



# График получения и возврата кредита (в горизонте планирования)

Наименование	
Годовая процентная ставка	10%
Интервал планирования	квартал
Процентная ставка за квартал	2,5%
Время получения кредита	1кв, 2кв 2015 года
Время начала выплаты процентов	1кв 2015 года
Время начала выплаты кредита	3кв 2015 года
Срок кредитования	4 года
Продолжительность погашения кредита	4 года



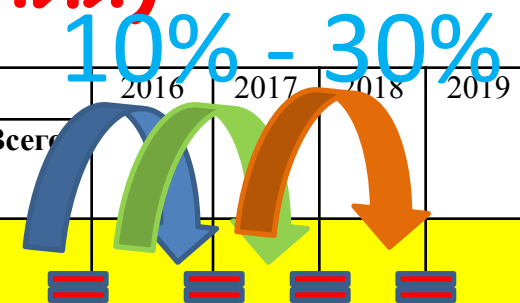
# График получения и возврата кредита (в горизонте планирования)

Показатели	2015					2016	2017	2018	2019
	по кварталам				Всего				
	I	II	III	IV					
1. Поступление инвестиций	50000	50000	-	-	100000	-	-	-	-
2. Проценты начисленные	2500	2500	2500	2500	10000	10000	10000	10000	-
3. Проценты уплаченные	2500	2500	2500	2500	10000	10000	10000	10000	-
4. Выплата основной суммы долга	-	-	15000	25000	25000	25000	25000	25000	-
5. Суммарные выплаты по обязательствам	2500	2500	10000	15000	50000	30000	30000	50000	-
6. Задолженность на конец интервала планирования после выплат	50000	47500	45000	42500	75000	50000	30000	0	-
7. То же нарастающим итогом	2500	7500	10000	35000	35000	0	0	140000	-

$P_6 = P_6^{i-1} + P_5 + P_4 + P_3 + P_2 + P_1$ 
100000 руб. за 4 года
10% от

# Прогноз объемов реализации (в горизонте планирования)

Показатели	2015					Всего	2016	2017	2018	2019
	по кварталам				I		II	III	IV	
	I	II	III	IV						
1. Поступление выручка от реализации продукции (без НДС)										
2. Прочая реализация										
3. Всего выручка										
4. Общие затраты деятельности										
в том числе - амортизация										
5. Налоги и другие обязательные платежи, включаемые в себестоимость, всего										
6. Финансовый результат (прибыль от реализации)										
7. Погашение долга и выплата процентов за кредит										
8. Налогооблагаемая прибыль										
9. Налог на прибыль										
10. Чистая прибыль										
11. То же нарастающим итогом										



$$п3 = п1 + п2$$



# Определение результата от реализации (в горизонте планирования)

Показатели	2015				Всего	2016	2017	2018	2019
	по кварталам								
	I	II	III	IV					
1. Поступление выручка от реализации продукции (без НДС)									
2. Прочая реализация									
3. Всего выручка									
4. Общие затраты деятельности									
в том числе - амортизация									
5. Налоги и другие обязательные платежи, включаемые в себестоимость, всего									
6. Финансовый результат (прибыль от реализации)									
7. Погашение долга и выплата процентов за кредит									
8. Налогооблагаемая прибыль									
9. Налог на прибыль									
10. Чистая прибыль									
11. То же нарастающим итогом									

$$п6 = п3 - п4 + п2 - п5$$

# График погашения выплат за кредит (в горизонте планирования)

Показатели	2015				Всего	2016	2017	2018	2019
	по кварталам								
	I	II	III	IV					
1. Поступление выручка от реализации продукции (без НДС)									
2. Прочая реализация									
3. Всего выручка									
4. Общие затраты деятельности									
в том числе - амортизация									
5. Налоги и другие обязательные платежи, включаемые в себестоимость, всего									
6. Финансовый результат (прибыль от реализации)									
7. Погашение долга и выплата процентов за кредит									
8. Налогооблагаемая прибыль									
9. Налог на прибыль									
10. Чистая прибыль									
11. То же нарастающим итогом									

п5 предыдущей таблицы



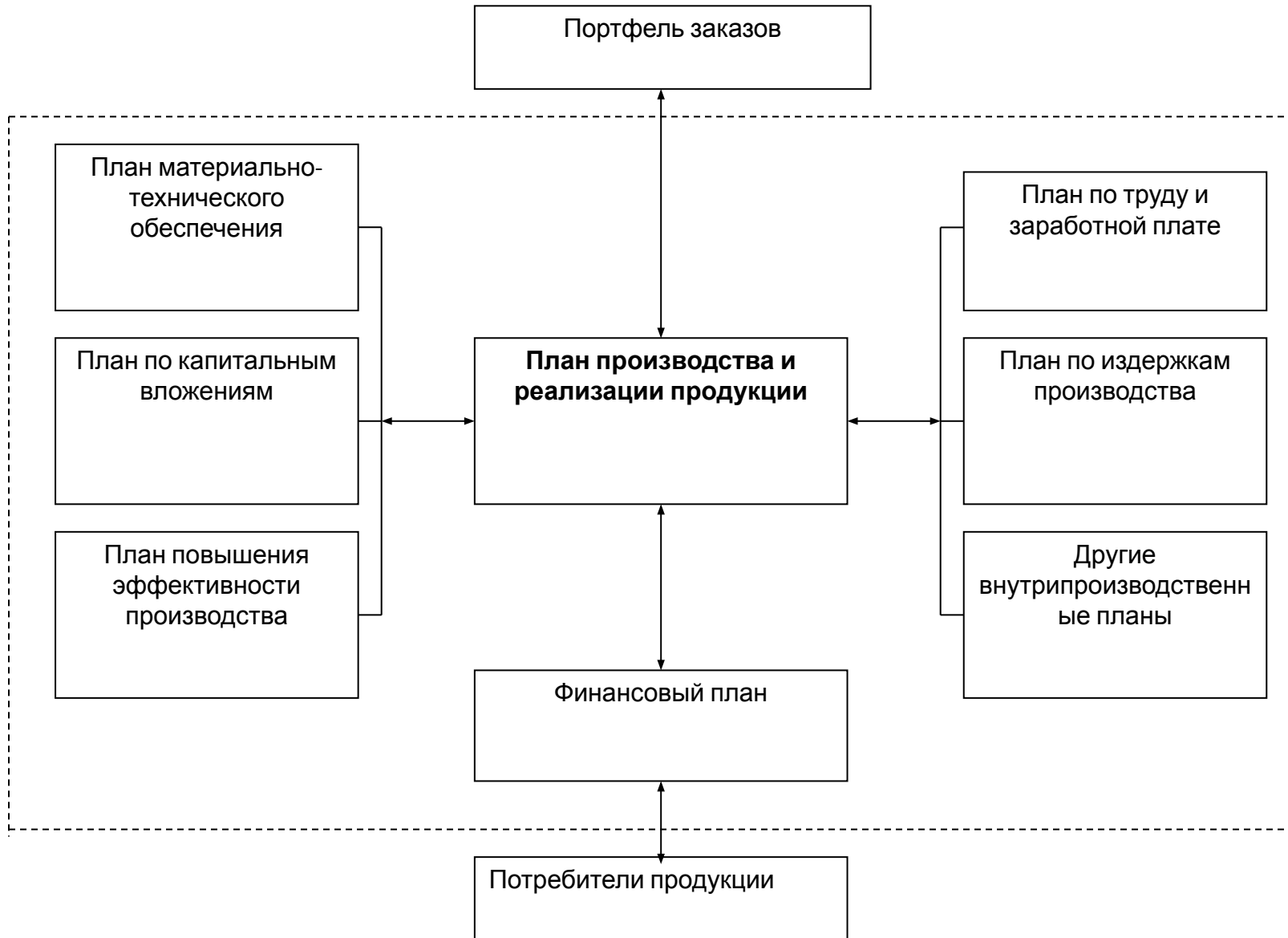
# Определение чистой прибыли (в горизонте планирования)

Показатели	2015				2016	2017	2018	2019	
	по кварталам								Всего
	I	II	III	IV					
1. Поступление выручка от реализации продукции (без НДС)									
2. Прочая реализация									
3. Всего выручка									
4. Общие затраты деятельности									
в том числе - амортизация									
5. Налоги и другие обязательные платежи включаемые в себестоимость, всего									
6. Финансовый результат (прибыль от реализации)									
7. Погашение долга и выплата процентов за кредит									
8. Налогооблагаемая прибыль									
9. Налог на прибыль									
10. Чистая прибыль									
11. То же нарастающим итогом									

п9 определяем согласно выбранной системе налогообложения (н-р УСН 6%)

## ЗАДАНИЕ 3

Рассчитайте показатели  
эффективности вашего  
инвестиционного проекта.



## **Раздел «Производственный план»**

*Ключевой вопрос - организационно – технический уровень производства и издержки*

Указывается место расположения, земельный участок, технология и качество оборудования, производственные площадки, необходимый инструмент, персонал, энергетическое обеспечение и т.п:

- Способ производства вашей продукции, технология.
- Основные стадии производственного процесса.
- Рациональность технологической схемы, обеспечивает ли она экономию затрат ресурсов, гибкость производства.
- Новые исследования и разработки в производстве.
- Потребность в производственных помещениях и как она обеспечивается.
- Потребность в оборудовании, сырье, материалах, комплектующих изделиях и как она обеспечивается.
- Репутация фирм-поставщиков и опыт работы с ними. Местоположение основных поставщиков.
- Обеспечение контроля качества.
- Обеспечение экологической чистоты производства и безопасности жизнедеятельности

## **Раздел «Организационный план»**

Указывается команда управления производством, ведущие специалисты, организационная структура, график реализации проекта:

- Соответствие организационно-правовой формы и формы собственности вашему будущему бизнесу. Предполагаемые изменения.
- Ваши будущие отношения с инвестором, потенциальные обязательства инвестора в соответствии с законодательством.
- Источники профессиональной поддержки вашего бизнеса (юридическая, банковская, страховых компаний, союзов предпринимателей и т. д).
- Потребность в рабочей силе и система найма и участия в прибылях, которую вы примените.
- Правовые аспекты, влияющие на безопасность вашего бизнеса.
- Законодательные и нормативные акты, регулирующие ваш бизнес,
- Наличие «команды» при организации данного бизнеса, ее опыт в данном бизнесе
- Количество персонала и система делегирования ответственности.
- Анализ персонала, который может потребоваться в будущем, источники его найма.
- Система профессионального продвижения персонала и система стимулирования его заинтересованности в эффективности вашего бизнеса.

# Определение чистой прибыли (в горизонте планирования)

Показатели	2015					2016	2017	2018	2019
	по кварталам				Всего				
	I	II	III	IV					
1. Поступление выручка от реализации продукции (без НДС)	-	-	100	200	300	500	600	700	800
2. Прочая реализация	-	-	-	-	-	-	100	100	100
3. Всего выручка	-	-	100	200	300	500	700	800	900
4. Общие затраты деятельности	50	120	150	150	470	330	360	420	450
в том числе - амортизация	-	20	20	20	60	60	60	60	60
5. Налоги и другие обязательные платежи, включаемые в себестоимость, всего	3	8	8	8	27	32	36	38	40
6. Финансовый результат (прибыль от реализации)	-53	-108	-38	62	-137	198	364	402	1010
7. Погашение долга и выплата процентов за кредит	2,5	2,5	15	15	35	35	35	35	-
8. Налогооблагаемая прибыль	-55,5	-110,5	-53	47	-172	163	329	367	1010
9. Налог на прибыль	-	-	-	-	-	9,78	19,74	22,02	60,6
10. Чистая прибыль	-55,5	-110,5	-53	47	-172	153,22	309,26	344,98	949,4
11. То же нарастающим итогом	-55,5	-166	-219	-172	-172	-18,78	290,48	635,46	1584,86

# ЧИСТЫЙ ДИСКОНТИРОВАННЫЙ ДОХОД

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=1}^T (P_t - Z_t) \cdot d_t - \sum_{t=1}^T K_t \cdot d_t$$

где  $P_t$  - поступления от реализации продукции;

$Z_t$  - полные затраты;

$d_t$  - коэффициент дисконтирования;

$K_t$  - капитальные вложения (размер инвестиций);

$t$  - номер временного интервала реализации проекта;

$T$  - срок реализации проекта (во временных интервалах).

При условии единовременных инвестиций их уровень **не дисконтируется**.

При  $\text{ЧДД} > 0$  проект следует принять; при  $\text{ЧДД} < 0$  проект следует отвергнуть; при  $\text{ЧДД} = 0$  проект не прибылен, но и не убыточен.

# Индекс доходности (рентабельности)

$$J_{\partial} = \frac{\sum_{t=1}^T (P_t - Z_t) \cdot d_t}{\sum_{t=1}^T K_t \cdot d_t}$$

Для экономически эффективных проектов должно соблюдаться условие  $J_{\partial} > 1$ .

# Дисконтированный срок окупаемости проекта

$$T_{OK} = \frac{K(I)}{ЧП + A}$$

$$\sum_{t=1}^T (P_t - Z_t) \cdot d_t = \sum_{t=1}^T K_t \cdot d_t$$



# Внутренняя норма доходности

$$ВНД = d \quad \text{при котором} \quad ЧДД = f(d) = 0$$

$$ВНД = d_1 + \frac{ЧДД(d_1)}{ЧДД(d_1) - ЧДД(d_2)} \cdot (d_2 - d_1)$$

где  $d_1$  и  $d_2$  – ближайшие друг к другу значения ставки дисконтирования, при которых функция ЧДД меняет свое значение с «+» на «-».

# Точка безубыточности

$$V_{\text{крит}} = \frac{Z_{\text{пост}}}{Ц - Z_{\text{пер}}}$$

$$V_{\text{крит}} = \frac{\sum Z_{\text{пост}}}{1 - \frac{\sum Z_{\text{пер}}}{\sum V_{\text{реал}}}}$$

где  $\sum Z_{\text{пост}}$  - сумма постоянных затрат на весь объем производства, руб.;

$\sum Z_{\text{пер}}$  - сумма переменных затрат на весь объем производства, руб.;

$Ц$  - цена реализованной продукции, руб./ед.;

$\sum V_{\text{реал}}$  - объем реализации продукции, руб.