

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

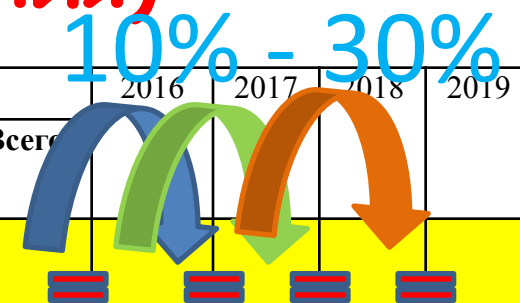
График получения и возврата кредита (в горизонте планирования)

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	7000	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						
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				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									

$$п6 = п3 - п4 + п2 - п5$$

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

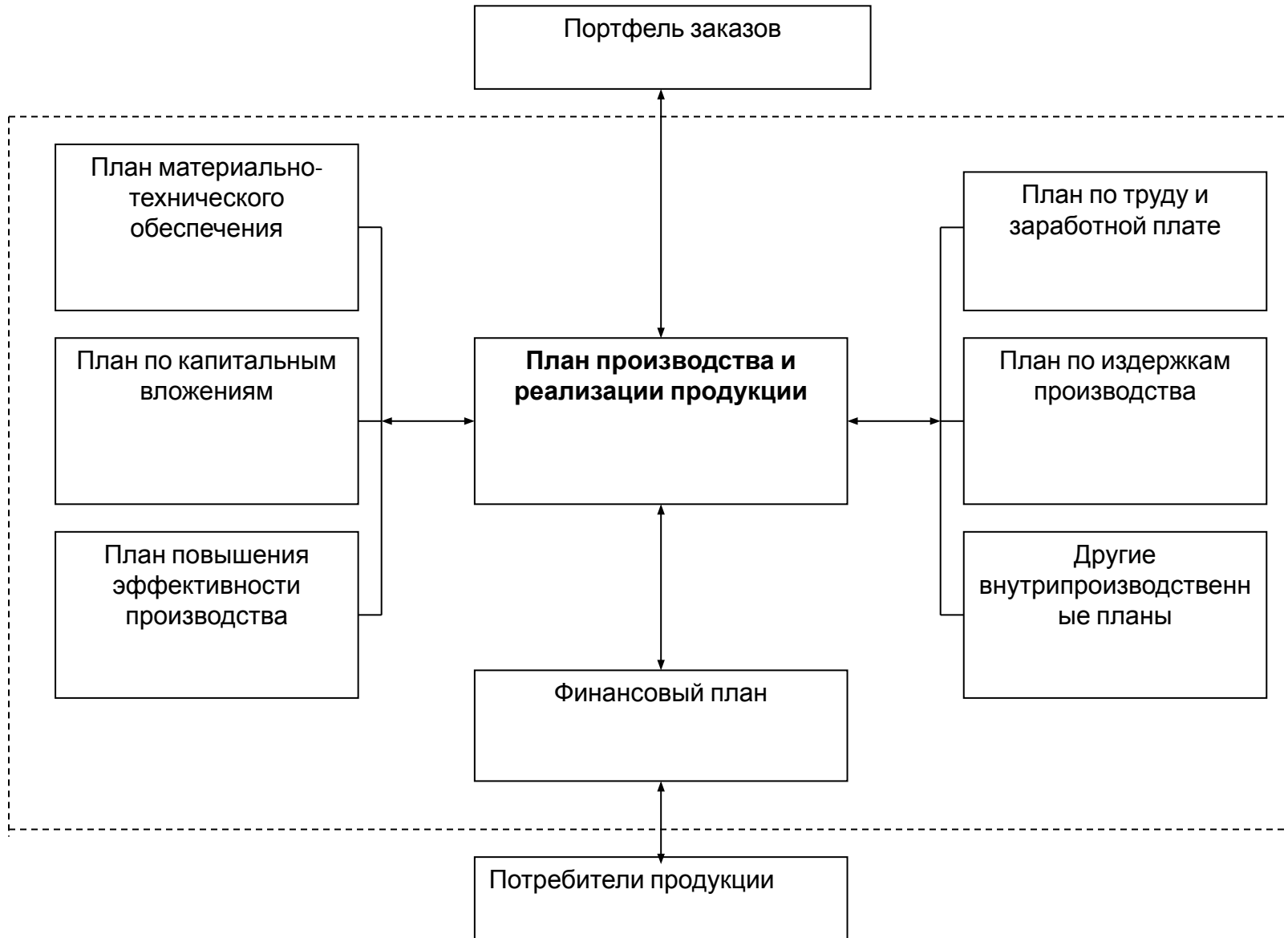
Определение чистой прибыли (в горизонте планирования)

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)

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

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

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.