

**Тема 8:**  
**«Разработка плана –  
предпринимательской  
деятельности по проекту  
«Гостиница»»»**

# **Опорные материалы по изучению темы №8 (см. базовый учебник)**

**1. Глава 4 (стр.53-56; стр.70-72)**

# Основное назначения плана предпринимательской деятельности

*1. Является  
рекламным отчетом*

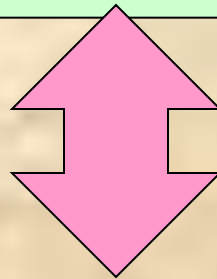
*2. Предназначен для  
ознакомления  
посторонних лиц*

# Основное соответствие плана предпринимательской деятельности

*Должен  
соответствовать  
выбранной  
стратегии*

# Это как?

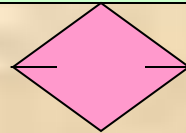
*Выбранная  
стратегия*



*Принятый  
сценарий*

# Какова стратегия проекта «Гостиница»?

*В основу заложен  
пессимистический  
сценарий*



*Постоянное увеличение  
затрат при постоянном  
уровне доходов*

# Все сводится к заполнению определенной таблицы

*Часто, заполняя эту  
таблицу,  
подразумевают, что  
выполняется расчет  
чистой прибыли*

# Форма таблицы 7

	<b>Название</b>	<b>Год 1</b>	<b>Год 2</b>	<b>...</b>	<b>Год 10</b>
<b>1</b>	<b>Доходы от реализации (Нетто-доходы)</b>				
<b>2</b>	<b>Себестоимость строительства и оборудования</b>				
<b>3</b>	<b>Валовая прибыль</b>				
<b>4</b>	<b>Операционные затраты</b>				
<b>5</b>	<b>Процент за кредит</b>				
<b>6</b>	<b>Налоги на собственность и землю</b>				
<b>7</b>	<b>Балансовая прибыль</b>				
<b>8</b>	<b>Налог на прибыль</b>				
<b>9</b>	<b>Чистая прибыль</b>				
<b>10</b>	<b>Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %</b>				
<b>11</b>	<b>Аккумулятивная прибыль</b>				



**Следует обратить внимание на 4 понятия, связанные со словом «прибыль»**

	<b>Название</b>	<b>Год 1</b>	<b>Год 2</b>	<b>...</b>	<b>Год 10</b>
<b>1</b>	<b>Доходы от реализации (Нетто-доходы)</b>				
<b>2</b>	<b>Себестоимость строительства и оборудования</b>				
<b>3</b>	<b>Валовая прибыль</b>				
<b>4</b>	<b>Операционные затраты</b>				
<b>5</b>	<b>Процент за кредит</b>				
<b>6</b>	<b>Налоги на собственность и землю</b>				
<b>7</b>	<b>Балансовая прибыль</b>				
<b>8</b>	<b>Налог на прибыль</b>				
<b>9</b>	<b>Чистая прибыль</b>				
<b>10</b>	<b>Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %</b>				
<b>11</b>	<b>Аккумулятивная прибыль</b>				

# Валовая прибыль

*От нетто-доходов  
отнимают затраты  
на строительство и  
оборудование*

# Балансовая прибыль

*От валовой прибыли  
отнимаются  
операционные затраты,  
расходы за пользование  
кредитом и налоги на  
собственность и землю*

# Чистая прибыль

*От от балансовой прибыли  
отнимается налог на прибыль*

*Замечания! Данный термин отличается от  
понятий, используемых в бухгалтерском учете.*

*Термин «чистая прибыль» в оценочных схемах  
часто используют в контексте «калькуляционная  
прибыль».*

*Калькуляционная или расчетная прибыль – это*

# Аккумулятивная или накопленная прибыль

*Величина чистой прибыли  
соизмеряется с суммой  
начальных вложений в конце  
каждого года*

## Заполнение таблицы

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	Себестоимость строительства и оборудования				
3	<b>Валовая прибыль</b>				
4	Операционные затраты				
5	Процент за кредит				
6	Налоги на собственность и землю				
7	<b>Балансовая прибыль</b>				
8	Налог на прибыль				
9	<b>Чистая прибыль</b>				
10	Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %				
11	<b>Аккумулятивная прибыль</b>				

## Заполнение таблицы

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.16			
2	Себестоимость строительства и оборудования	Год1: Из Табл.2 выбирается соответствующая данному показателю сумма			
<b>3</b>	<b>Валовая прибыль</b>				
4	Операционные затраты				
5	Процент за кредит				
6	Налоги на собственность и землю				
<b>7</b>	<b>Балансовая прибыль</b>				
8	Налог на прибыль				
<b>9</b>	<b>Чистая прибыль</b>				
10	Чистая прибыль к нетто-доходам, %				
<b>11</b>	<b>Аккумулятивная прибыль</b>				

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	Себестоимость строительства и оборудования	Год1: Из Табл.2 выбирается соответствующая данному показателю сумма			
3	<b>Валовая прибыль</b>				
4	Операционные затраты				
5	Процент за кредит	выбираются данные из Табл 1, которые соответствуют выплачиваемым по годам			
6	Налоги на собственность и землю				
7	<b>Балансовая прибыль</b>				
8	Налог на прибыль				
9	<b>Чистая прибыль</b>				
10	Чистая прибыль к нетто-доходам, %				
11	<b>Аккумулятивная прибыль</b>				



	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	Себестоимость строительства и оборудования	Год1: Из Табл.2 выбирается соответствующая данному показателю сумма			
3	<b>Валовая прибыль</b>				
4	Операционные затраты				
5	Процент за кредит	выбираются данные из Табл1, которые соответствуют выплачиваемым по годам			
6	Налоги на собственность и землю	Год 1: используется Табл.2, Год 2-10: используется Табл 3			
7	<b>Балансовая прибыль</b>				
8	Налог на прибыль				
9	<b>Чистая прибыль</b>				
10	Чистая прибыль к нетто-доходам, %				
11	<b>Аккумулятивная прибыль</b>				

1	<b>Доходы от реализации (Нетто-доходы)</b>	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	<b>Себестоимость строительства и оборудования</b>	Год1: Из Табл.2 выбирается соответствующая данному показателю сумма			
3	<b>Валовая прибыль</b>				
4	<b>Операционные затраты</b>				
5	<b>Процент за кредит</b>	выбираются данные из Табл1, которые соответствуют выплачиваемым по годам			
6	<b>Налоги на собственность и землю</b>	Год 1: используется Табл.2,		Год 2-10: используется Табл.3	
7	<b>Балансовая прибыль</b>				
8	<b>Налог на прибыль</b>	<b>Балансовая прибыль умножается на ставку налога на прибыль 25%.</b>			
9	<b>Чистая прибыль</b>				
10	<b>Чистая прибыль к нетто-доходам, %</b>				
11	<b>Аккумулятивная прибыль</b>				

1	<b>Доходы от реализации (Нетто-доходы)</b>	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	<b>Себестоимость строительства и оборудования</b>	Год1: Из Табл.2 выбирается соответствующая данному показателю сумма			
3	<b>Валовая прибыль</b>				
4	<b>Операционные затраты</b>	*			
5	<b>Процент за кредит</b>	выбираются данные из Табл 1, которые соответствуют выплачиваемым по годам			
6	<b>Налоги на собственность и землю</b>	Год 1: используется Табл.2,		Год 2-10: используется Табл.3	
7	<b>Балансовая прибыль</b>				
8	<b>Налог на прибыль</b>	Балансовая прибыль умножается на ставку налога на прибыль 25%.			
9	<b>Чистая прибыль</b>				
10	<b>Чистая прибыль к нетто-доходам, %</b>				
11	<b>Аккумулятивная прибыль</b>				

# Расшифровка статьи «Операционные затраты»

*Год 1: используется Табл.2, из которой от суммы общих затрат (статья «ВСЕГО») последовательно отнимаются три значения. Сначала отнимается сумма, равная себестоимости строительства и оборудования, затем - проценты за кредит и налоги («Земельный налог и налог на собственность»)*

# Продолжение расшифровки статьи «Операционные затраты»

*Год 2-10: используется Табл.3, из которой от суммы общих затрат (статья «ВСЕГО») последовательно отнимаются два значения.*

***Помните! Строительные работы и оборудование помещений в эти годы не предполагается.***

*Сначала отнимаются проценты за кредит, затем налоги («Земельный налог и налог на собственность»).*

## Расчет чистой прибыли

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	<b>Доходы от реализации (Нетто-доходы)</b>	<b>0</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
2	<b>Себестоимость строительства и оборудования</b>				
3	<b>Валовая прибыль</b>				
4	<b>Операционные затраты</b>				
5	<b>Процент за кредит</b>				
6	<b>Налоги на собственность и землю</b>				
7	<b>Балансовая прибыль</b>				
8	<b>Налог на прибыль</b>				
9	<b>Чистая прибыль</b>				
10	<b>Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %</b>				
11	<b>Аккумулятивная прибыль</b>				

## Расчет чистой прибыли

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Нетто-доходы	0	824460		832733
2	Себестоимость строительства и оборудования	1251864			
3	Валовая прибыль				
4	Операционные затраты				
5	Процент за кредит				
6	Налоги на собственность и землю				
7	Балансовая прибыль				
8	Налог на прибыль				
9	Чистая прибыль				
10	Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %				
11	Аккумулятивная прибыль				

	<b>Название</b>	<b>Год 1</b>	<b>Год 2</b>	<b>...</b>	<b>Год 10</b>
<b>1</b>	<b>Нетто-доходы</b>	<b>0</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
<b>2</b>	<b>Себестоимость строительства и оборудования</b>	<b>1251864</b>			
<b>3</b>	<b>Валовая прибыль</b>	<b>-1251864</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
<b>4</b>	<b>Операционные затраты</b>				
<b>5</b>	<b>Процент за кредит</b>				
<b>6</b>	<b>Налоги на собственность и землю</b>				
<b>7</b>	<b>Балансовая прибыль</b>				
<b>8</b>	<b>Налог на прибыль</b>				
<b>9</b>	<b>Чистая прибыль</b>				
<b>10</b>	<b>Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %</b>				
<b>11</b>	<b>Аккумулятивная прибыль</b>				



	<b>Название</b>	<b>Год 1</b>	<b>Год 2</b>	<b>...</b>	<b>Год 10</b>
<b>1</b>	<b>Нетто-доходы</b>	<b>0</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
<b>2</b>	<b>Себестоимость строительства и оборудования</b>	<b>1251864</b>			
<b>3</b>	<b>Валовая прибыль</b>	<b>-1251864</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
<b>4</b>	<b>Операционные затраты</b>				
<b>5</b>	<b>Процент за кредит</b>	<b>144000</b>	<b>144000</b>		<b>15515</b>
<b>6</b>	<b>Налоги на собственность и землю</b>				
<b>7</b>	<b>Балансовая прибыль</b>				
<b>8</b>	<b>Налог на прибыль</b>				
<b>9</b>	<b>Чистая прибыль</b>				
<b>10</b>	<b>Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %</b>				
<b>11</b>	<b>Аккумулятивная прибыль</b>				

	<b>Название</b>	<b>Год 1</b>	<b>Год 2</b>	<b>...</b>	<b>Год 10</b>
<b>1</b>	<b>Нетто-доходы</b>	<b>0</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
<b>2</b>	<b>Себестоимость строительства и оборудования</b>	<b>1251864</b>			
<b>3</b>	<b>Валовая прибыль</b>	<b>-1251864</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
<b>4</b>	<b>Операционные затраты</b>				
<b>5</b>	<b>Процент за кредит</b>	<b>144000</b>	<b>144000</b>		<b>15515</b>
<b>6</b>	<b>Налоги на собственность и землю</b>	<b>3189</b>	<b>9473</b>		<b>9821</b>
<b>7</b>	<b>Балансовая прибыль</b>				
<b>8</b>	<b>Налог на прибыль</b>				
<b>9</b>	<b>Чистая прибыль</b>				
<b>10</b>	<b>Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %</b>				
<b>11</b>	<b>Аккумулятивная прибыль</b>				

	<b>Название</b>	<b>Год 1</b>	<b>Год 2</b>	<b>...</b>	<b>Год 10</b>
<b>1</b>	<b>Нетто-доходы</b>	<b>0</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
<b>2</b>	<b>Себестоимость строительства и оборудования</b>	<b>1251864</b>			
<b>3</b>	<b>Валовая прибыль</b>	<b>-1251864</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
<b>4</b>	<b>Операционные затраты</b>	<b>36000</b>	<b>377024</b>		<b>382699</b>
<b>5</b>	<b>Процент за кредит</b>	<b>144000</b>	<b>144000</b>		<b>15515</b>
<b>6</b>	<b>Налоги на собственность и землю</b>	<b>3189</b>	<b>9473</b>		<b>9821</b>
<b>7</b>	<b>Балансовая прибыль</b>				
<b>8</b>	<b>Налог на прибыль</b>				
<b>9</b>	<b>Чистая прибыль</b>				
<b>10</b>	<b>Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %</b>				
<b>11</b>	<b>Аккумулятивная прибыль</b>				

	<b>Название</b>	<b>Год 1</b>	<b>Год 2</b>	<b>...</b>	<b>Год 10</b>
<b>1</b>	<b>Нетто-доходы</b>	<b>0</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
<b>2</b>	<b>Себестоимость строительства и оборудования</b>	<b>1251864</b>			
<b>3</b>	<b>Валовая прибыль</b>	<b>-1251864</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
<b>4</b>	<b>Операционные затраты</b>	<b>36000</b>	<b>377024</b>		<b>382699</b>
<b>5</b>	<b>Процент за кредит</b>	<b>144000</b>	<b>144000</b>		<b>15515</b>
<b>6</b>	<b>Налоги на собственность и землю</b>	<b>3189</b>	<b>9473</b>		<b>9821</b>
<b>7</b>	<b>Балансовая прибыль</b>	<b>-1435053</b>	<b>293964</b>		<b>424701</b>
<b>8</b>	<b>Налог на прибыль</b>				
<b>9</b>	<b>Чистая прибыль</b>				
<b>10</b>	<b>Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %</b>				
<b>11</b>	<b>Аккумулятивная прибыль</b>				

	<b>Название</b>	<b>Год 1</b>	<b>Год 2</b>	<b>...</b>	<b>Год 10</b>
<b>1</b>	<b>Нетто-доходы</b>	<b>0</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
<b>2</b>	<b>Себестоимость строительства и оборудования</b>	<b>1251864</b>			
<b>3</b>	<b>Валовая прибыль</b>	<b>-1251864</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
<b>4</b>	<b>Операционные затраты</b>	<b>36000</b>	<b>377024</b>		<b>382699</b>
<b>5</b>	<b>Процент за кредит</b>	<b>144000</b>	<b>144000</b>		<b>15515</b>
<b>6</b>	<b>Налоги на собственность и землю</b>	<b>3189</b>	<b>9473</b>		<b>9821</b>
<b>7</b>	<b>Балансовая прибыль</b>	<b>-1435053</b>	<b>293964</b>		<b>424701</b>
<b>8</b>	<b>Налог на прибыль</b>	<b>0</b>	<b>73491</b>		<b>106175</b>
<b>9</b>	<b>Чистая прибыль</b>				
<b>10</b>	<b>Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %</b>				
<b>11</b>	<b>Аккумулятивная прибыль</b>				

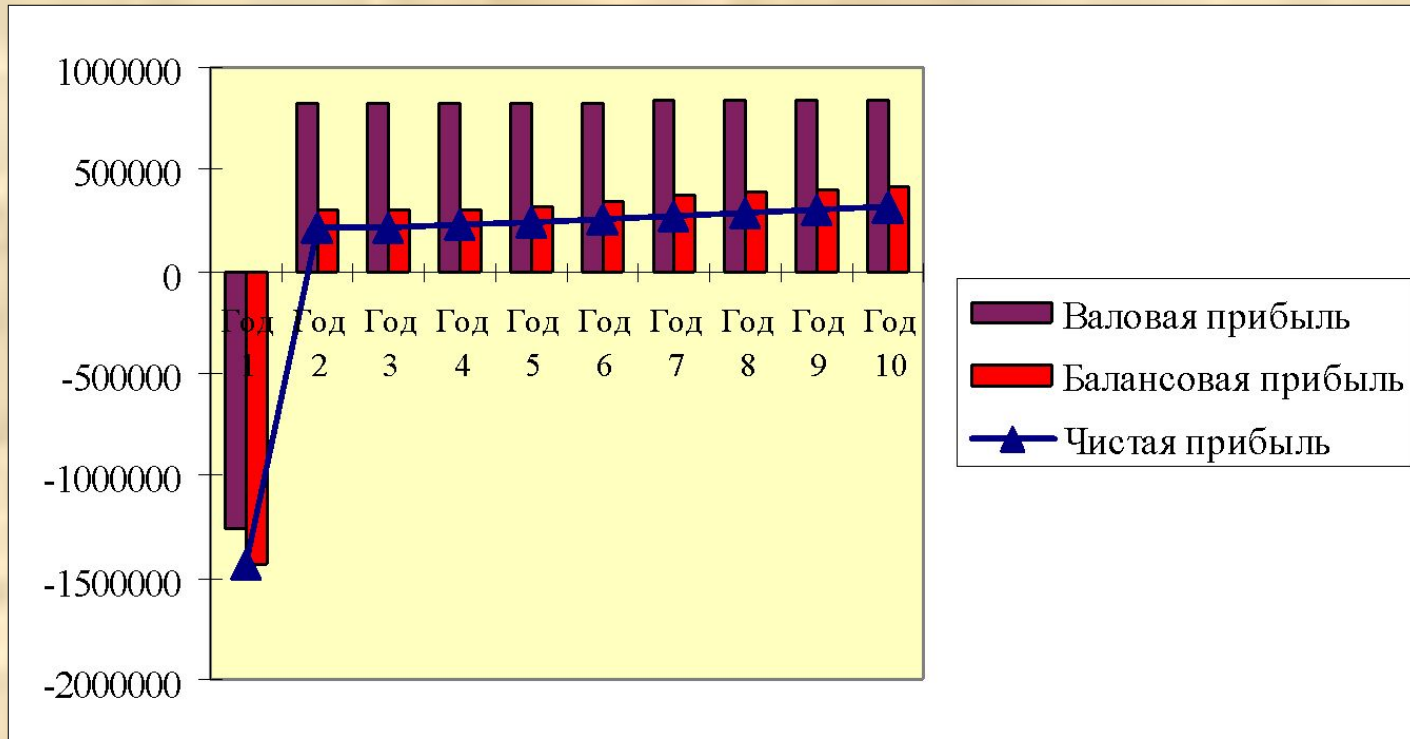
	<b>Название</b>	<b>Год 1</b>	<b>Год 2</b>	<b>...</b>	<b>Год 10</b>
<b>1</b>	<b>Нетто-доходы</b>	<b>0</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
<b>2</b>	<b>Себестоимость строительства и оборудования</b>	<b>1251864</b>			
<b>3</b>	<b>Валовая прибыль</b>	<b>-1251864</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
<b>4</b>	<b>Операционные затраты</b>	<b>36000</b>	<b>377024</b>		<b>382699</b>
<b>5</b>	<b>Процент за кредит</b>	<b>144000</b>	<b>144000</b>		<b>15515</b>
<b>6</b>	<b>Налоги на собственность и землю</b>	<b>3189</b>	<b>9473</b>		<b>9821</b>
<b>7</b>	<b>Балансовая прибыль</b>	<b>-1435053</b>	<b>293964</b>		<b>424701</b>
<b>8</b>	<b>Налог на прибыль</b>	<b>0</b>	<b>73491</b>		<b>106175</b>
<b>9</b>	<b>Чистая прибыль</b>	<b>-1435053</b>	<b>220473</b>		<b>318526</b>
<b>10</b>	<b>Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %</b>				
<b>11</b>	<b>Аккумулятивная прибыль</b>				

	<b>Название</b>	<b>Год 1</b>	<b>Год 2</b>	<b>...</b>	<b>Год 10</b>
<b>1</b>	<b>Нетто-доходы</b>	<b>0</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
<b>2</b>	<b>Себестоимость строительства и оборудования</b>	<b>1251864</b>			
<b>3</b>	<b>Валовая прибыль</b>	<b>-1251864</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
<b>4</b>	<b>Операционные затраты</b>	<b>36000</b>	<b>377024</b>		<b>382699</b>
<b>5</b>	<b>Процент за кредит</b>	<b>144000</b>	<b>144000</b>		<b>15515</b>
<b>6</b>	<b>Налоги на собственность и землю</b>	<b>3189</b>	<b>9473</b>		<b>9821</b>
<b>7</b>	<b>Балансовая прибыль</b>	<b>-1435053</b>	<b>293964</b>		<b>424701</b>
<b>8</b>	<b>Налог на прибыль</b>	<b>0</b>	<b>73491</b>		<b>106175</b>
<b>9</b>	<b>Чистая прибыль</b>	<b>-1435053</b>	<b>220473</b>		<b>318526</b>
<b>10</b>	<b>Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %</b>	<b>0%</b>	<b>27%</b>		<b>38%</b>
<b>11</b>	<b>Аккумуляированная прибыль</b>				

	<b>Название</b>	<b>Год 1</b>	<b>Год 2</b>	<b>...</b>	<b>Год 10</b>
<b>1</b>	<b>Нетто-доходы</b>	<b>0</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
<b>2</b>	<b>Себестоимость строительства и оборудования</b>	<b>1251864</b>			
<b>3</b>	<b>Валовая прибыль</b>	<b>-1251864</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
<b>4</b>	<b>Операционные затраты</b>	<b>36000</b>	<b>377024</b>		<b>382699</b>
<b>5</b>	<b>Процент за кредит</b>	<b>144000</b>	<b>144000</b>		<b>15515</b>
<b>6</b>	<b>Налоги на собственность и землю</b>	<b>3189</b>	<b>9473</b>		<b>9821</b>
<b>7</b>	<b>Балансовая прибыль</b>	<b>-1435053</b>	<b>293964</b>		<b>424701</b>
<b>8</b>	<b>Налог на прибыль</b>	<b>0</b>	<b>73491</b>		<b>106175</b>
<b>9</b>	<b>Чистая прибыль</b>	<b>-1435053</b>	<b>220473</b>		<b>318526</b>
<b>10</b>	<b>Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %</b>	<b>0%</b>	<b>27%</b>		<b>38%</b>
<b>11</b>	<b>Аккумулятивная прибыль</b>	<b>-1435053</b>	<b>-1214580</b>		<b>916324</b>




# Расчет прибылей



# Аккумулятивная прибыль

<b>-1435053</b>	<b>Год 1</b>
<b>-1214580</b>	<b>Год 2</b>
<b>-994215</b>	<b>Год 3</b>
<b>-765595</b>	<b>Год 4</b>
<b>-524786</b>	<b>Год 5</b>
<b>-270576</b>	<b>Год 6</b>
<b>5348</b>	<b>Год 7</b>
<b>295964</b>	<b>Год 8</b>
<b>597708</b>	<b>Год 9</b>
<b>916234</b>	<b>Год 10</b>

# Как рассчитать аккумулярованную прибыль?

	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5	Год 6	Год 7	Год 8	Год 9	Год 10
Чистая прибыль	-1435053									
Аккумулятивная прибыль	 -1435053									

# Как рассчитать аккумулярованную прибыль?

	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5	Год 6	Год 7	Год 8	Год 9	Год 10
Чистая прибыль	-1435053	220473								
Аккумулятивная прибыль	-1435053	-1214580								

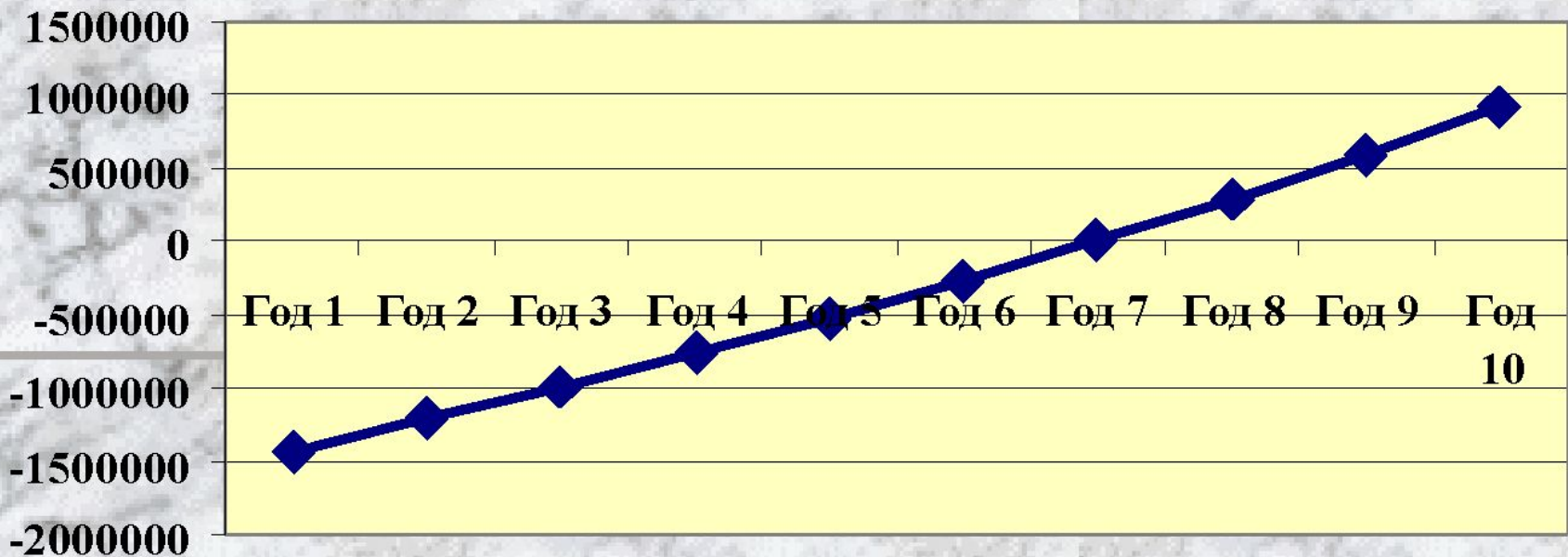
$$-1435053 + 220473 = 1214580$$

# Как рассчитать аккумулярованную прибыль?

	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5	Год 6	Год 7	Год 8	Год 9	Год 10
<b>Чистая прибыль</b>	-1435053	220473	220365	228620	240808	254211	275923	290617	301743	318526
<b>Аккумулятивная прибыль</b>	-1435053	-1214580	-994215	-765595	-524786	-270576	5348	295964	597708	916234

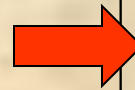
# Окупаемость проекта

*График безубыточности*



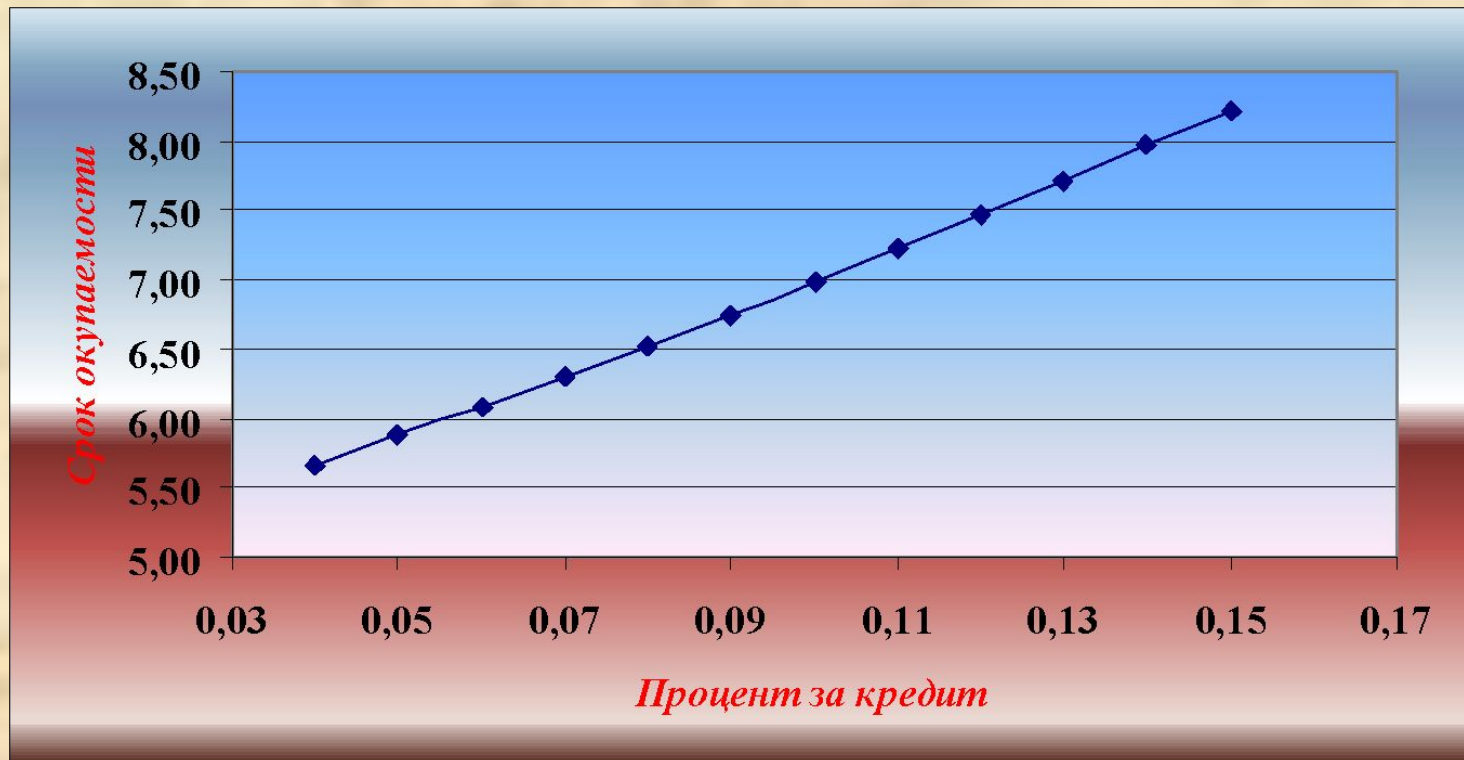
# Срок окупаемости проекта

	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5	Год 6	Год 7	Год 8	Год 9	Год 10
Чистая прибыль	-1435053	220473	220365	228620	240808	254211	275923	290617	301743	318526
Аккумулятивная прибыль	-1435053	-1214580	-994215	-765595	-524786	-270576	5348	295964	597708	916234



$$6 + \frac{270576}{275923} = 6,98$$

# Зависимость срока окупаемости проекта от ставки процента за кредит





**Тема 9:**  
**«Разработка финансового  
плана по проекту  
«Гостиница»»»**

# **Опорные материалы по изучению темы №9 (см. базовый учебник)**

**1. Глава 4 (стр.56-58; стр.60-66)**

# Основное назначения финансового плана

*Дает представление  
предпринимателю о  
характере будущего  
предприятия*

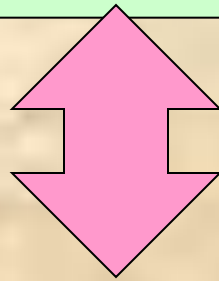
# При анализе финансового плана можно получить ответы на вопросы:

*1) На какую прибыль рассчитывает предприниматель?*

*2) Хватит ли у предпринимателя средств, чтобы расплатиться по счетам?*

**При этом помним, что:**

*Выбранная  
стратегия*



*Принятый  
сценарий*

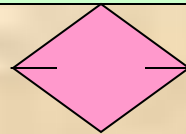
# Какова может быть стратегия проекта:

*1) По истечению 10 лет предприниматель рассчитывает на прибыль не менее 900000 долл.*

*2) Ежегодно с момента запуска гостиницы после оплаты всех счетов у предпринимателя ежегодно должно оставаться не менее 60000 долл.*

# Чему соответствует стратегия проекта «Гостиница»?

*В основу заложен  
пессимистический  
сценарий*



*Постоянное увеличение  
затрат при постоянном  
уровне доходов*

# Все сводится к заполнению определенной таблицы

*Часто, заполняя эту  
таблицу, считают, что  
разрабатывается  
основной документ при  
оценке проекта*



# Форма таблицы 8

	<b>Название</b>	<b>Год 1</b>	<b>Год 2</b>	<b>...</b>	<b>Год 10</b>
<b>1</b>	<b>Доходы от реализации (Нетто-доходы)</b>				
<b>2</b>	<b>Долгосрочная задолженность (кредит)</b>				
<b>3</b>	<b>Итого доходы</b>				
<b>4</b>	<b>Затраты по проекту</b>				
<b>5</b>	<b>Погашение долгосрочной задолженности</b>				
<b>6</b>	<b>Выплата процентов по кредиту</b>				
<b>7</b>	<b>Налог на прибыль</b>				
<b>8</b>	<b>Итого расходы</b>				
<b>9</b>	<b>Денежный поток</b>				
<b>10</b>	<b>Остатки на счетах</b>				

**Следует обратить внимание на понятия, выделенные  
красным цветом**

	<b>Название</b>	<b>Год 1</b>	<b>Год 2</b>	<b>...</b>	<b>Год 10</b>
<b>1</b>	<b>Доходы от реализации (Нетто-доходы)</b>				
<b>2</b>	<b>Долгосрочная задолженность (кредит)</b>				
<b>3</b>	<b>Итого доходы (поступления)</b>				
<b>4</b>	<b>Затраты по проекту</b>				
<b>5</b>	<b>Погашение долгосрочной задолженности</b>				
<b>6</b>	<b>Выплата процентов по кредиту</b>				
<b>7</b>	<b>Налог на прибыль</b>				
<b>8</b>	<b>Итого расходы (выплаты)</b>				
<b>9</b>	<b>Денежный поток</b>				
<b>10</b>	<b>Остатки на счетах</b>				

# Итого доходы

*Представляют сумму нетто-  
доходов и кредитных ресурсов*

*Замечание!* Более лучшее  
название данной статьи  
«Приток наличности» или  
«Поступление денежных  
средств»

# Погашение долгосрочной задолженности

*Возврат основной суммы  
взятых в кредит ресурсов*

*Помните про финансовый  
жаргон:  
Возврат «тела кредита»*

# Денежный поток

*От общих поступлений отнимают все затраты, проценты по кредиту, тело кредита и налог на прибыль*

*Замечание 1. Данный термин используют для обозначения притока или оттока капитала, формируемого в конце календарного года.*

# Денежный поток

*От общих поступлений отнимают все затраты, проценты по кредиту, тело кредита и налог на прибыль*

*Замечание 2. Данные потоки разрабатываются с учетом предположения о немедленном получении денежной суммы, равной величине чистых доходов.*

# Денежный поток

*От общих поступлений отнимают все затраты, проценты по кредиту, тело кредита и налог на прибыль*

*~~Замечание 3.~~ Амортизационные расходы в данном случае не учитываются.*

# Денежный поток

*От общих поступлений отнимают все затраты, проценты по кредиту, тело кредита и налог на прибыль*

*Замечание 4. Для таких денежных потоков лучше использовать термин «финансовые потоки».*



## С учетом рассмотренных замечаний имеем:

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)				
2	Долгосрочная задолженность (кредит)				
3	Итого доходы (поступления)				
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела кредита»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

## Заполнение таблицы

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	Долгосрочная задолженность (кредит)				
3	Итого доходы (поступления)				
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

## Заполнение таблицы

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.1			
3	Итого доходы (поступления)				
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

## Заполнение таблицы

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.1			
3	Итого доходы (поступления)				
4	Затраты по проекту	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.2 и 3			
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

## Заполнение таблицы

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.1			
3	Итого доходы (поступления)				
4	Затраты по проекту	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.2 и 3			
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.1			
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

## Заполнение таблицы

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.1			
3	Итого доходы (поступления)				
4	Затраты по проекту	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.2 и 3			
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.1			
6	Выплата процентов по кредиту	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.1			
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.16			
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.15			
3	Итого доходы (поступления)				
4	Затраты по проекту	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.13 и 14			
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.15			
6	Выплата процентов по кредиту	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.15			
7	Налог на прибыль	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.7			
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

## Расчетные величины (Итого доходы)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)				
2	Долгосрочная задолженность (кредит)				
3	<b>Итого доходы (поступления)</b>	<b>Строка 1 + строка 2</b>			
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				



## Расчетные величины (Итого расходы)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)				
2	Долгосрочная задолженность (кредит)				
3	Итого доходы (поступления)	<b>Строка 1 + строка 2</b>			
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	<b>Итого расходы (выплаты)</b>	<b>с.4 + с.5 + с.6 + с.7</b>			
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

## Расчетные величины (Денежный поток)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)				
2	Долгосрочная задолженность (кредит)				
3	Итого доходы (поступления)	Строка 1 + строка 2			
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы (выплаты)	с.4 + с.5 + с.6 + с.7			
9	Денежный (финансовый) поток	Строка 3 – Строка 8			
10	Остатки на счетах				

# Расшифровка статьи «Затраты по проекту»

*Год 1: используется Табл.2, из которой от суммы общих затрат (статья «ВСЕГО») отнимается сумма, равная процентам по кредиту.*

*В результате в Табл. 2 формируется статья «Итого затраты»*

# Продолжение расшифровки статьи «Затраты по проекту»

*Год 2-10: используется Табл. 3, из которой от суммы общих затрат (статья «ВСЕГО») отнимаются проценты за кредит.*

*В результате в Табл. 3 формируется статья «Итого затраты»*

## Расчет финансового плана

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)				
3	Итого доходы (поступления)				
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

## Расчет финансового плана (Д.2)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	<b>Долгосрочная задолженность (кредит)</b>	<b>1440000</b>			
3	Итого доходы (поступления)				
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

## Расчет финансового плана (Д.3)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	<b>Итого доходы (поступления)</b>	<b>1440000</b>	<b>824460</b>		<b>832733</b>
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

## Расчет финансового плана (Д.4)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)	1440000	824460		832733
4	Затраты по проекту	1291053			
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				



## Расчет финансового плана (Д.5)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)	1440000	824460		832733
4	Затраты по проекту	1291053	386496		392520
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

## Расчет финансового плана (Д.6)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)	1440000	824460		832733
4	Затраты по проекту	1291053	386496		392520
5	<b>Погашение долгосрочной задолженности («тела»)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>155116</b>
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

## Расчет финансового плана (Д.7)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)	1440000	824460		832733
4	Затраты по проекту	1291053	386496		392520
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)	0	0		155116
6	<b>Выплата процентов по кредиту</b>	<b>144000</b>	<b>144000</b>		<b>15512</b>
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

## Расчет финансового плана (Д.8)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)	1440000	824460		832733
4	Затраты по проекту	1291053	386496		392520
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)	0	0		155116
6	Выплата процентов по кредиту	144000	144000		15512
7	<b>Налог на прибыль</b>	<b>0</b>	<b>73491</b>		<b>106175</b>
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

## Расчет финансового плана (Д.9)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)	1440000	824460		832733
4	Затраты по проекту	1291053	386496		392520
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)	0	0		155116
6	Выплата процентов по кредиту	144000	144000		15512
7	Налог на прибыль	0	73491		106175
8	<b>Итого расходы</b>	<b>1435053</b>	<b>603987</b>		<b>669323</b>
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

## Расчет финансового плана (Д.10)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)	1440000	824460		832733
4	Затраты по проекту	1291053	386496		392520
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)	0	0		155116
6	Выплата процентов по кредиту	144000	144000		15512
7	Налог на прибыль	0	73491		106175
8	Итого расходы	1435053	603987		669323
9	<b>Денежный (финансовый) поток</b>	<b>4947</b>			
10	Остатки на счетах				

# Денежный поток 1 года

*Полученное значение разности всех поступлений и выплат равно 4947*

*~~Замечание. При правильном плане это значение должно быть равно 0!~~*

*В нашем случае: величина кредита (1440000) больше суммы запуска (1435053)*

$$~~1440000 - 1435053 = 4947.~~$$

## Расчет финансового плана (Д.11)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)	1440000	824460		832733
4	Затраты по проекту	1291053	386496		392520
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)	0	0		155116
6	Выплата процентов по кредиту	144000	144000		15512
7	Налог на прибыль	0	73491		106175
8	Итого расходы	1435053	603987		669323
9	<b>Денежный (финансовый) поток</b>	<b>4947</b>	<b>220473</b>		<b>163410</b>
10	Остатки на счетах				




## Расчет финансового плана (Д.12)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)	1440000	824460		832733
4	Затраты по проекту	1291053	386496		392520
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)	0	0		155116
6	Выплата процентов по кредиту	144000	144000		15512
7	Налог на прибыль	0	73491		106175
8	Итого расходы	1435053	603987		669323
9	Денежный (финансовый) поток	4947	220473		163410
<b>10</b>	<b>Остатки на счетах</b>	<b>4947</b>	<b>225420</b>		<b>916234</b>

# Остатки на счетах

<b>Год 1</b>	<b>4947</b>
<b>Год 2</b>	<b>225420</b>
<b>Год 3</b>	<b>301786</b>
<b>Год 4</b>	<b>374886</b>
<b>Год 5</b>	<b>447733</b>
<b>Год 6</b>	<b>520545</b>
<b>Год 7</b>	<b>600558</b>
<b>Год 8</b>	<b>679591</b>
<b>Год 9</b>	<b>752824</b>
<b>Год 10</b>	<b>916234</b>

# Как рассчитать остатки на счетах?

	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5	Год 6	Год 7	Год 8	Год 9	Год 10
Денежный поток	4947									
Остатки на счетах	 4947									

# Как рассчитать остатки на счетах?

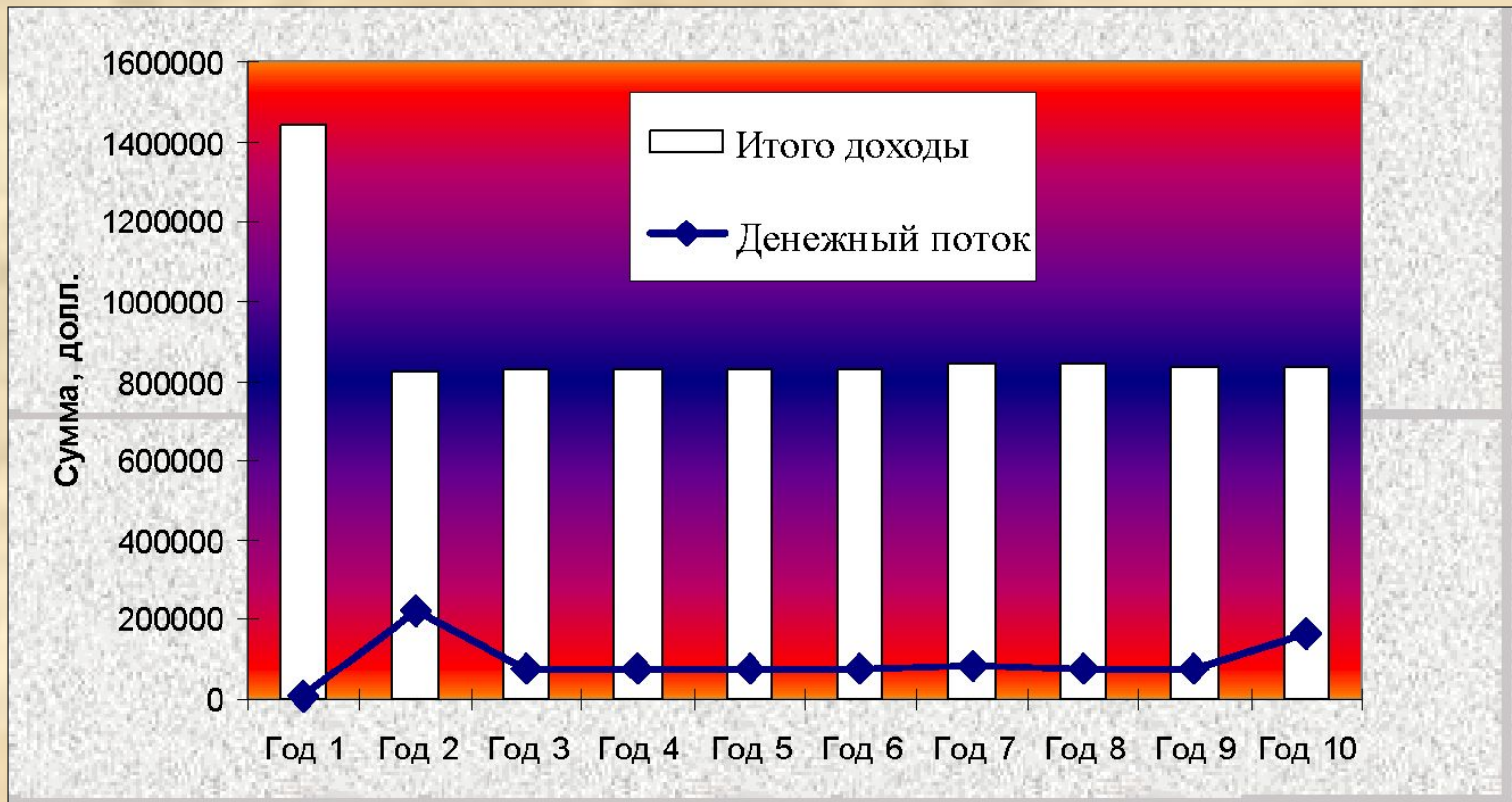
Остатки на счетах	Денежный поток
4947	4947
225420	220473

$$4947 + 220473 = 225420$$

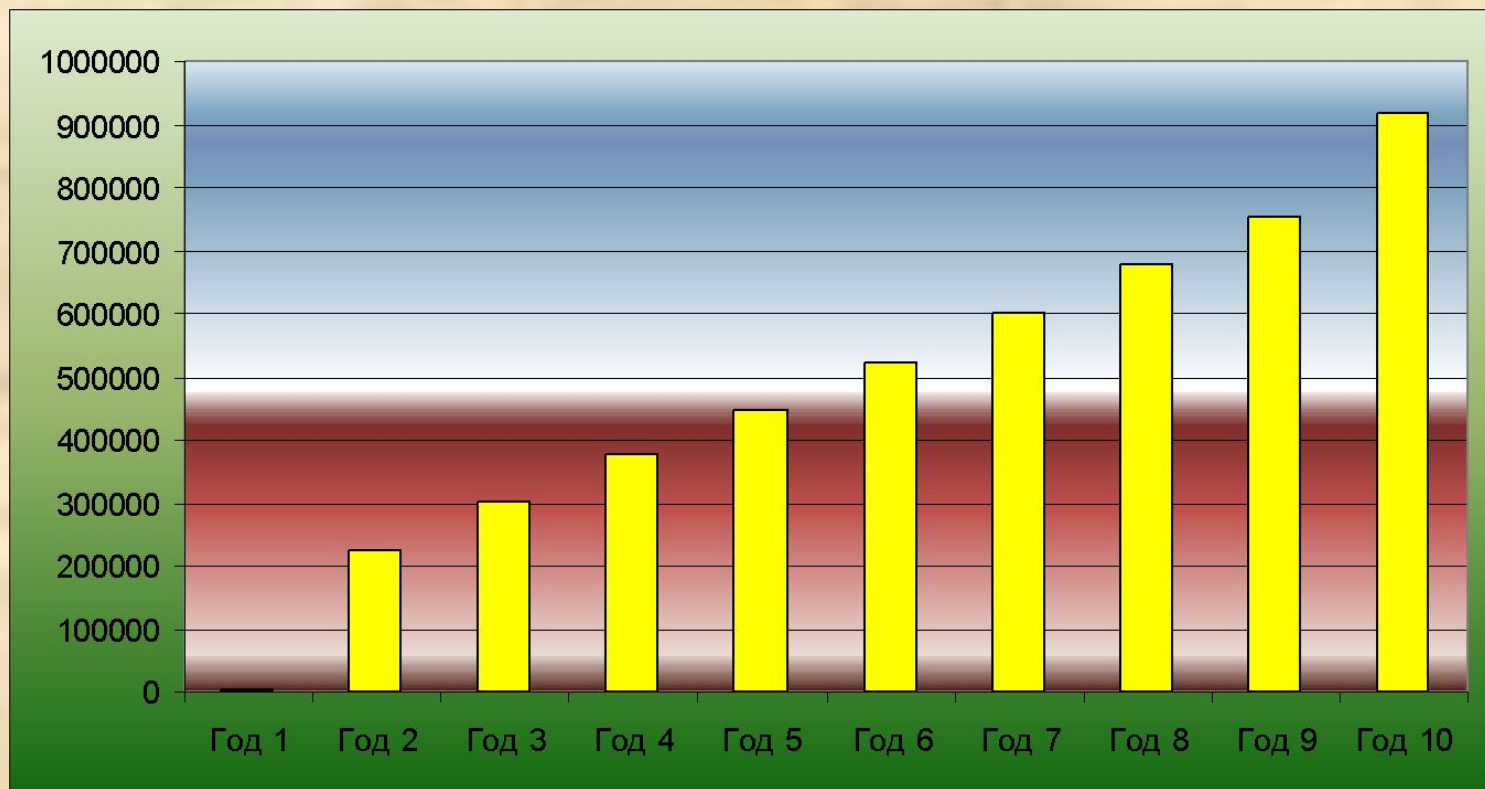
# Как рассчитать остатки на счетах?

	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5	Год 6	Год 7	Год 8	Год 9	Год 10
Денежный поток	4947	220473	76365	73100	72847	72812	80013	79033	73233	163410
Остатки на счетах	4947	225420	301785	374885	447732	520544	600557	679591	752824	916234

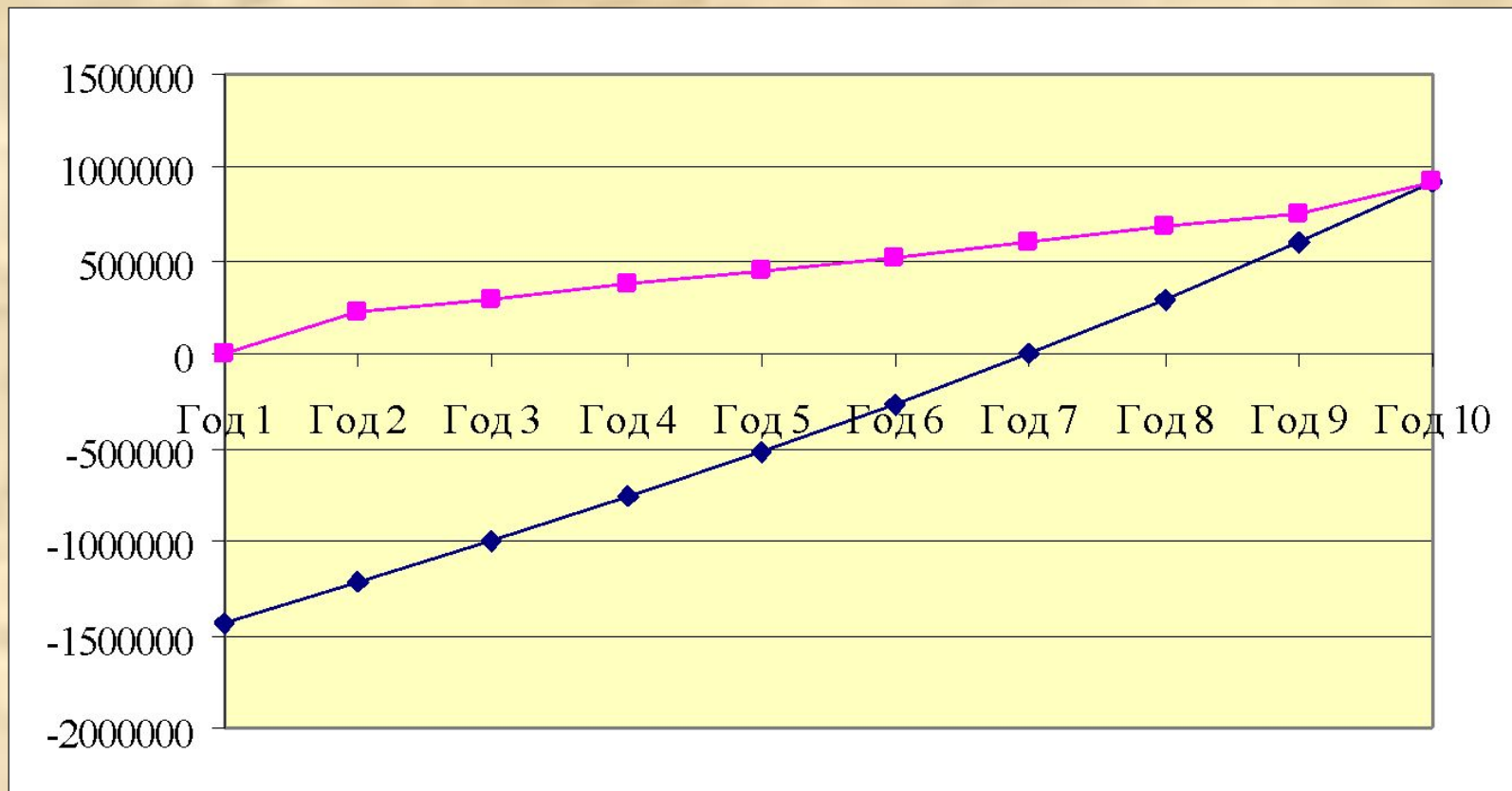
# Расчет поступлений



# Остатки на счетах

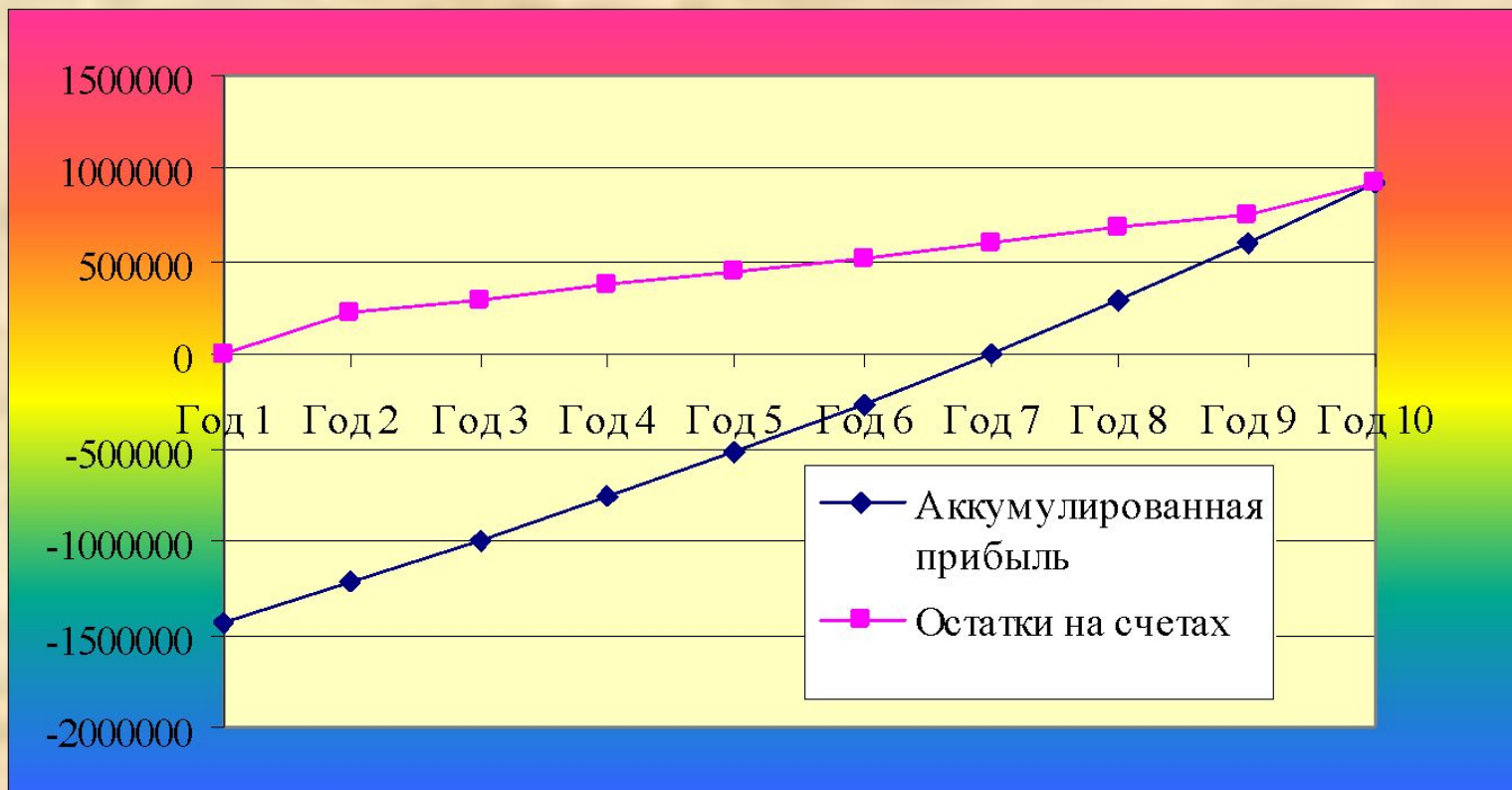


# Две зависимости во времени





# Проверка методики!



# Правило!

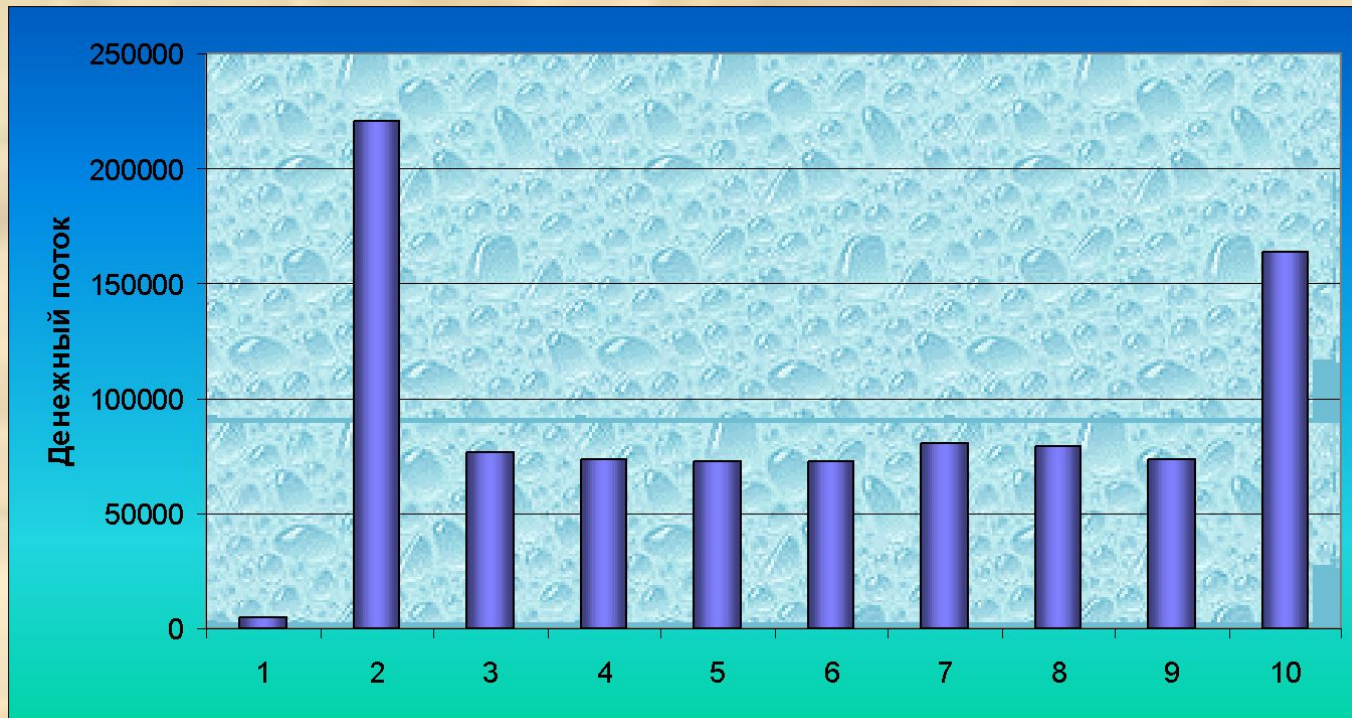
*В конце периода оценки  
величина аккумулированной  
прибыли равна сумме остатка  
на счетах*

$$916234 = 916234$$

# Оказывается данное правило лишь подтверждает выбранную стратегию

*По истечению периода оценки в  
распоряжении предприятия  
накапливается 916234 долл., что на  
16234 дол. больше установленного  
первого стратегического условия  
(900000 долл.)!*

# Соответствие второму условию при разработке финансового плана



*По окончании каждого календарного года у предприятия остаются средства для того, чтобы рассчитаться по*

# Вывод

*Таким образом, в соответствии с принятым пессимистическим сценарием на основании произведенных расчетов предполагается выполнение разработанной стратегии:*

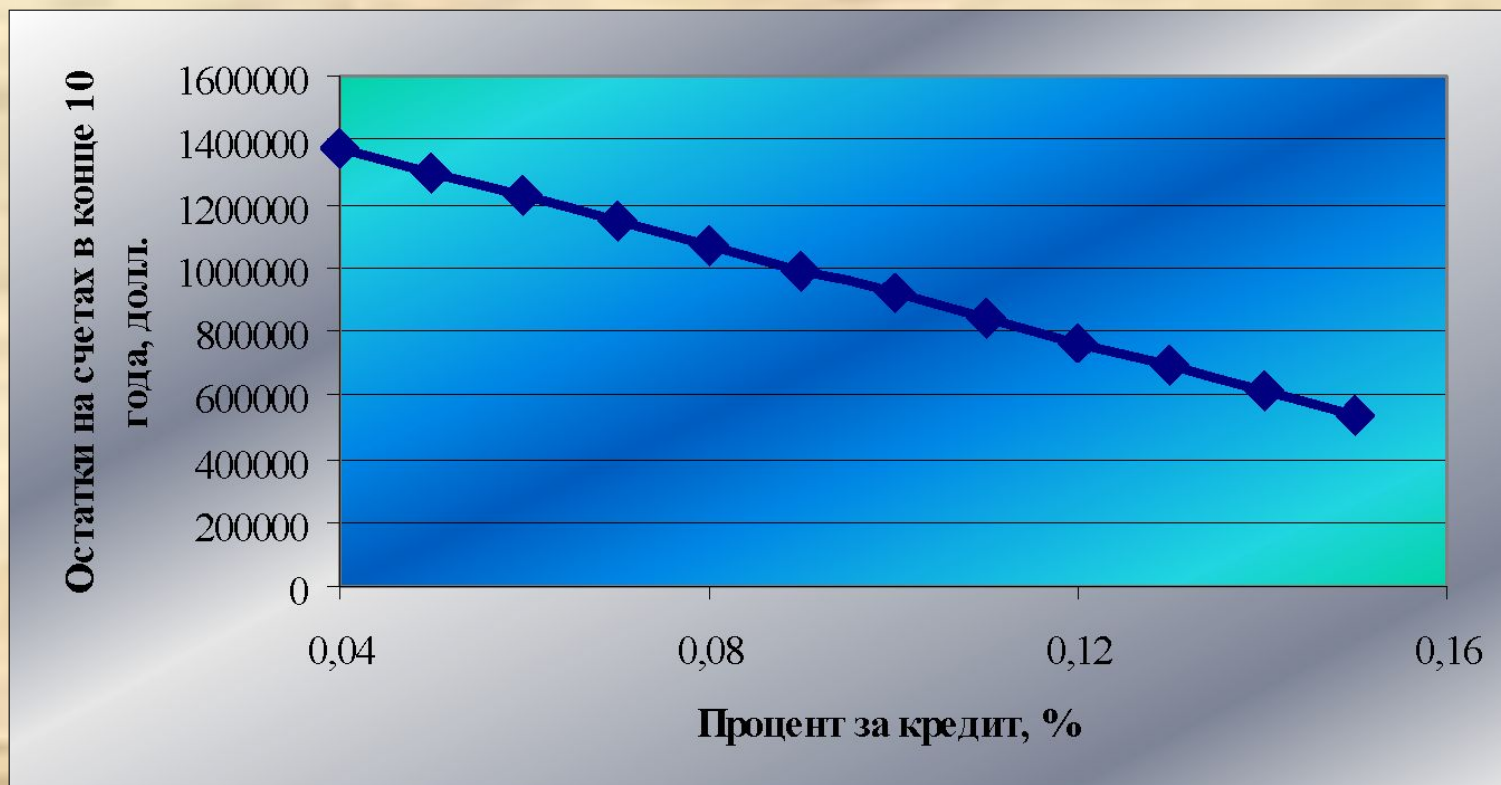
## Вывод (Д.2)

*1) По истечении 10 года  
формируется прибыль в размере  
916234 долл.*

## Вывод (Д.3)

1) Выполняется условие **ликвидности**: в процессе функционирования объекта в распоряжении предприятия имеется достаточно средств, чтобы расплатиться по счетам (от 72812 долл. в конце шестого года до 220473 долл. в конце второго: **что больше 60000 долл.**)

# Зависимость величины остатков на счетах по проекту от ставки процента за кредит





*Спасибо за внимание*