

# Фінансовий план

- Задачі і структура фінансового плану
- План прибутків та збитків (доходів і видатків)
- План руху готівки
- Визначення потреби в інвестиціях, кредитах
- Плановий баланс та фінансові коефіцієнти
- Оцінка ефективності інвестицій

# Задачі фінансового плану

- Визначити потребу у фінансуванні для проекту
- Розробити стратегію фінансування
- Оцінити ефективність інвестицій
- Переконати потенційних інвесторів і кредиторів в доцільності реалізації проекту

# Структура фінансового плану

- Плановий баланс
- План прибутків та збитків
- План руху готівки
- Показники ефективності проекту
- Структура фінансування

# План прибутків та збитків

- Класифікація витрат
- Спосіб відображення витрат
- Взаємозв'язок з планом руху готівки

# Класифікація витрат

*Кожне підприємство повинно вірно відокремлювати витрати, пов'язані з виробництвом та реалізацією товарів чи послуг*

- постійні, змінні
- прямі, непрямі

# Витрати

- **постійні витрати** - витрати, які залишаються незмінними в випадку зміни обсягу виробництва
- **змінні витрати** - витрати, які змінюються прямо пропорційно зміні обсягу виробництва

# Прямі та непрямі витрати

**Правило визначення:** чи зникнуть  
витрати, якщо певний товар буде  
знятий з виробництва?

прямі витрати - так

непрямі витрати - ні

# План прибутків та збитків

План прибутків показує сумарну величину отриманих підприємством доходів та здійснених витрат, за звітний період.

Виручка - ПДВ - Акциз - Прямі витрати =  
= Валовий прибуток - Непрямі витрати =  
= Операційний прибуток - Процент за кредит =  
= Прибуток до оподаткування - Податки =  
= Чистий прибуток



# План руху готівки

- Спосіб відображення витрат
- Методи розрахунку
- Структура плану руху готівки
- Взаємозв'язок з планом прибутків

# Методи розрахунку плану руху ГОТІВКИ

- Непрямий (стр. 152)
- Прямий (стр. 154)

# Структура плану руху готівки

- Основна (операційна діяльність)
- Інвестиційна діяльність
- Фінансова діяльність

## Можливі проблеми з готівкою у випадку отримання підприємством позитивного чистого прибутку

<b>Операції з грошовими засабами</b>	<b>Ви повинні</b>
Товар проданий, але гроші за нього не надійшли	Контролювати дебіторську заборгованність
Ви закупили багато сировини, а використали не велику частину для виробництва товарів	Оцінити зміни рівня запасів сировини та готової продукції
Ви зробили великі платежі	Контролювати використання грошових засобів

# Фінансові коефіцієнти

- Ліквідності (для кредиторів)
- Платоспроможності (для інвесторів)
- Прибутковості (для власників)

# Оцінка ефективності проекту

- Прості показники
- Дисконтовані показники

# Прості показники ефективності

- Прибуток (валовий, операційний, чистий, EBIT, EBITDA)
- Рентабельність виробництва
- Рентабельність продажу
- Термін окупності

# Точка беззбитковості

- Витрати і доходи без ПДВ
- Розподіл постійних витрат при виробництві декількох видів продукції
- Проблеми обліку змінних витрат (нормативи)



# Дисконтовані показники ефективності

- Інвестиційний прибуток
- Чиста поточна вартість
- Внутрішня норма окупності
- Термін окупності

# Структура інвестиційного прибутку

- Чистий прибуток
- Амортизація
- Відсотки за кредит (не за всіма методиками включають в інвест. прибуток)

# Структура капіталу та джерела доходу

# Оцінка грошей в часі

- $МВГ = ПВГ * (1 + Дс/100)^n$

де МВГ - майбутня вартість грошей,

ПВГ - поточна вартість грошей,

Дс - дисконтна ставка.

# Фактори, що враховуються при визначенні дисконтної ставки

- Вартість власного капіталу
- Вартість кредитів
- Умови залучення інвестицій
- Виплати по привілейованим акціям
- Ставки депозитів
- Можливі ін. альтернативні варіанти розміщення капіталу

# Коефіцієнт дисконтування

