



Бизнес- планировании

Мастер-класс от 17.04.2017 г.

Федосеева В. А., Пермский национальный
исследовательский университет
Часть 2

Как оценить эффективность проекта. Часть 2



Финансовый план проекта

Анастасия Булычева (VitaConsultingGroup)

Подготовка в MS EXCEL

Налоговое окружение
вашего проекта

(!) Обратитесь к специалисту

применяемая система налогообложения: УСН, ЕНВД...

налоговые режимы: 1 раз в мес, в квартал, в год

страховые взносы: пенсионные, страховые...

расчет уплачиваемых страховых взносов за наемных работников

Калькуляция издержек: постоянных и переменных

___Постоянные издержки___ НЕ зависят от объема производства (кредиты, налоги, амортизация, оплата охраны, аренда, зарплата управленческого персонала)

___Переменные издержки___ зависят от количества производимой продукции, складываются из затрат на сырье, материалы, зарплату рабочим и т.д.

Расчет себестоимости продукции / услуг

Аренда помещения и оборудования

Зарботная плата с отчислениями

Сырье, материалы

Амортизация оборудования

Коммунальные платежи (электроэнергия, вода, тепло и т.д.)

Ежемесячный лизинговый платеж (если есть)

Проценты по кредиту (если есть)

Затраты на рекламу

Хозяйственные расходы

Транспортные расходы

Налоги (земельный налог, имущественный налог, транспортный налог)

Прочее

Организационный план проекта



Описание бизнеса и организационный план

Анастасия Булычева (VitaConsultingGroup)

Описание бизнеса

- основные виды и характер деятельности предприятия
- Наименование, организационно-правовая форма
- Вид деятельности по бизнес-плану
- История предприятия (для действующего бизнеса)
- Достижения (если они были), наличие патентов, лицензий

Руководящий состав

- Ваш опыт работы именно в области проекта

Кадровый состав

- Сведения о тех, кто уже в проекте
- Сведения о планируемом персонале
- Должность
- Количество
- Зарботная плата, руб.
- Квалификационные требования

Моменты оформления

- Лучше в виде орг.структуры
- Приложением к таблице
- Покажите совмещения (например, вы на начальном этапе)
- Не "раздувайте" штат
- Реально смотрите на общие расходы (з/п, отчисления и пр.)

Как открыть свой бизнес

Если вы уже придумали название для своей компании, то осталось буквально пара шагов.



ВЫБОР СИСТЕМЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ



ПОКАЗАТЕЛИ	ОБЩАЯ СИСТЕМА НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		УПРОЩЕННАЯ СИСТЕМА НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	
	ИП	ООО	ИП	ООО
НАЛОГОВЫЙ ПЕРИОД	ГОД	ГОД	ГОД	ГОД
СРОКИ ОТЧЕТНОСТИ	Не позднее 30 апреля года, следующего за истекшим налоговым периодом	Не позднее 28 марта следующего за истекшим налоговым периодом	ИП – не позднее 30 апреля года следующего за отчетным	ООО - не позднее 31 марта года следующего за отчетным
УПЛАТА НАЛОГА	Не позднее 15 июля года, след. за истекшим налоговым периодом	Не позднее 28 марта следующего за истекшим налоговым периодом	ИП – не позднее 30 апреля года следующего за отчетным	ООО - не позднее 31 марта года следующего за отчетным

5 вариантов уплаты налогов

1

**Общий
налоговый режим**



2

Система налогообложения для сельскохозяйственных товаропроизводителей (единый сельскохозяйственный налог – ЕСХН).

3

Упрощенная система налогообложения (УСН).

4

Система налогообложения в виде единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности (ЕНВД)

5

Патентная система налогообложения.

**Специальные
налоговые режимы**

Режимы налогообложения ИП

Налог		Объект налогообложения	Ставка	Налоговый период	Представление налоговой декларации
ОСНО	НДФЛ	Доходы, уменьшенные на величину профессиональных вычетов	13%	Календарный год	По итогам года
	Налог на имущество физических лиц	Отдельные виды имущества	Варьируется от 0,1% до 2%	Календарный год	Не представляется
	НДС	Реализация товаров (работ, услуг)	0%; 10%; 18%	Квартал	По итогам каждого квартала
УСН	УСН	Доходы	6 %	Календарный год	По итогам года
		Доходы, уменьшенные на величину расходов	15%		
ЕНВД	Единый налог на вмененный доход	Вмененный доход	15%	Квартал	По итогам квартала
ЕСХН	Единый сельскохозяйственный налог	Доходы, уменьшенные на величину расходов	6 %	Календарный год	По итогам года
ПСН	Уплата стоимости патента	Потенциально возможный к получению годовой доход	6 %; на уровне субъектов возможно установление льготных ставок, в т.ч. нулевых	Зависит от срока действия патента, но не более календарного года	Не представляется

Режим ЕНВД применяется в отношении:

- ✓ Бытовых услуг, которые есть в учете ОКУН.
- ✓ Ветеринарных услуг.
- ✓ Услуг, которые связаны с автотранспортными перевозками и обслуживанием транспорта, например, это касается пассажирских перевозок, грузовой транспортировки грузов, мойки, ремонта, поддержания автомобилей, парковочная деятельность.
- ✓ Розничной торговли.
- ✓ Услуг общепита.
- ✓ Торговой деятельности в области разносного или развозного типа.
- ✓ Наружной рекламной продукции.
- ✓ Временного размещения граждан с целью их проживания на жилой площади, которая не превышает пятьсот метров.

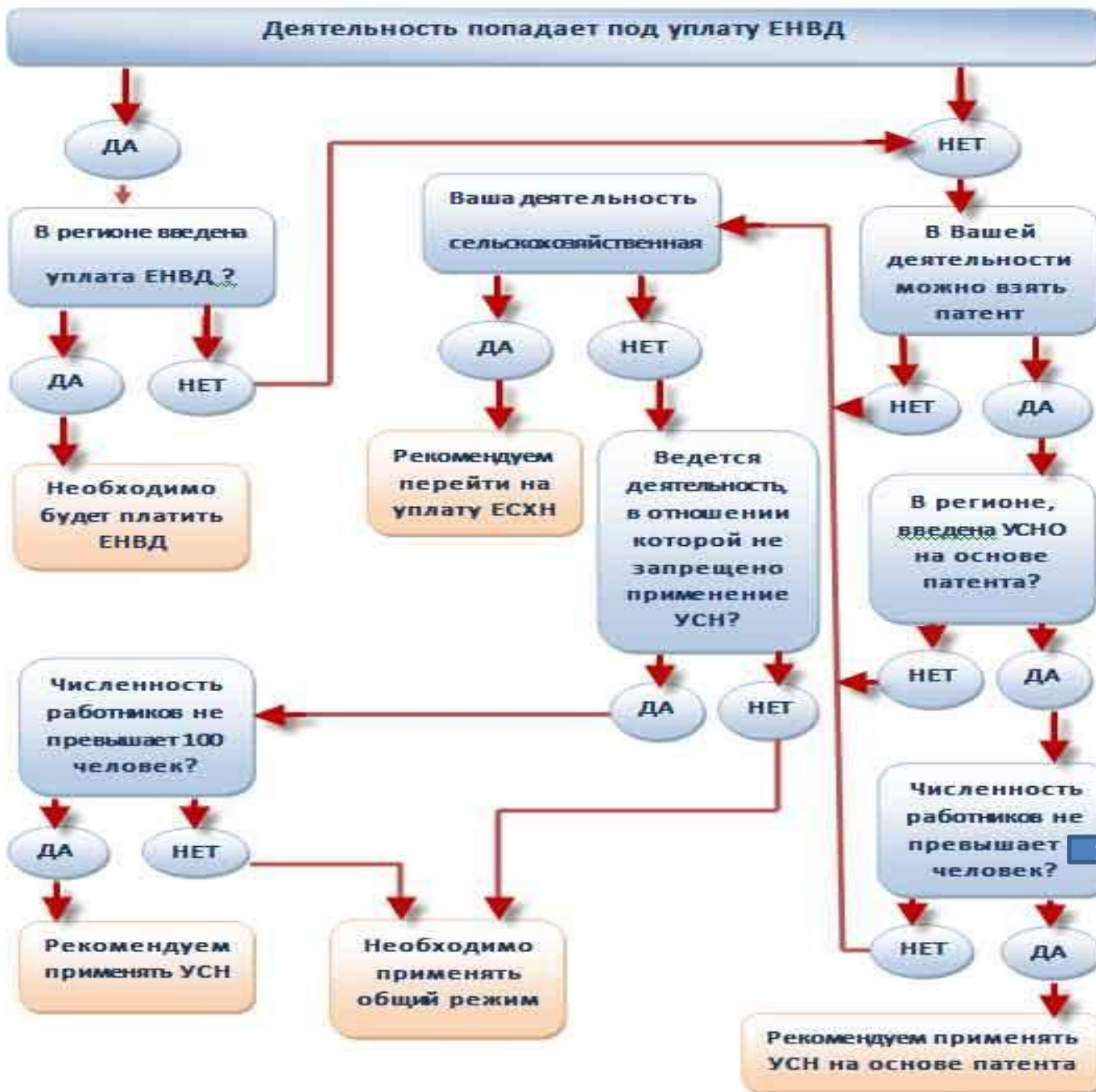
Виды предпринимательской деятельности, в отношении которых возможно применение патентной системы налогообложения

- ремонт и пошив швейных, меховых и кожаных изделий, головных уборов и изделий из текстильной галантереи, ремонт, пошив и вязание трикотажных изделий;
- ремонт, чистка, окраска и пошив обуви;
- парикмахерские и косметические услуги;
- химическая чистка, крашение и услуги прачечных;
- изготовление и ремонт металлической галантереи, ключей, номерных знаков, указателей улиц;
- ремонт и техническое обслуживание бытовой радиоэлектронной аппаратуры, бытовых машин и бытовых приборов, часов, ремонт и изготовление металлоизделий;
- ремонт мебели;
- услуги фотоателье, фото- и кинолабораторий
- оказание автотранспортных услуг по перевозке грузов автомобильным транспортом;
- оказание автотранспортных услуг по перевозке пассажиров автомобильным транспортом;
- ремонт жилья и других построек;
- услуги по производству монтажных, электромонтажных, санитарно-технических и сварочных работ;
- услуги по остеклению балконов и лоджий, нарезке стекла и зеркал, художественной обработке стекла;
- услуги по обучению населения на курсах и по репетиторству;
- услуги по присмотру и уходу за детьми и больными;
- услуги по приему стеклопосуды и вторичного сырья, за исключением металлолома;
- ветеринарные услуги
- И т. д.

Размер налога = (налоговая база / 12

месяцев X количество месяцев срока, на который выдан патент) X 6%

ВЫБЕРИТЕ РЕЖИМ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ



Выбор объекта налогообложения при УСН

Обязательные критерии применения УСН:

- Численность сотрудников не более 100 человек
- Планируемый годовой доход в 2015 году не более 68.82 млн. рублей
- Стоимость основных средств не более 100 млн. рублей

$\frac{\text{РАСХОДЫ}}{\text{ДОХОДЫ}} \geq 60\%$

Определяем соотношение расходов и доходов

$\frac{\text{РАСХОДЫ}}{\text{ДОХОДЫ}} < 60\%$

ОБЪЕКТ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

«ДОХОДЫ-РАСХОДЫ»
(УСН 15%)

«ДОХОДЫ»
(УСН 6%)

Финансовый план проекта. Расчет показателей эффективности.



Расчет срока окупаемости и
эффективности бизнес-проекта
+ показатели NPV / IRR

NPV (чистая
приведенная
стоимость)

сопоставлении величины суммы вложений
(инвестиций) с общей суммой
дисконтированных денежных поступлений

Если $NPV > 0$ проект прибыльный,
 $NPV < 0$ - проект убыточный

Примеры расчета в "Рабочей тетради"

IRR (внутренняя
норма доходности)

показывает, какая величина ставки
дисконтирования приведет к тому, что NPV
будет равен нулю. Предельный уровень
расхода.

Примеры расчета в "Рабочей тетради"

Срок окупаемости
(простой и
дисконтированный)

самый ранний месяц (период), когда совокупный
денежный поток достигнет величины первоначальных
вложений. И предельный месяц (при дисконтированном
расчете)

Пример расчета в "Рабочей тетради"

План продаж сумок с учётом индекса сезонности (по данным для розничной сети)

Мес	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Индекс сезон.	73,30	67,67	98,58	129,39	117,68	83,46	68,48	90,92	116,48	119,71	121,25	114,78
Продажи, ед.	880	812	1183	1553	1412	1002	822	1091	1398	1436	1455	1377

Сводный план (бюджет) доходов и расходов кассовым методом, тыс. руб.

№		1 мес.	2	3	4	5	6	...ВСЕГО
1	Выручка	1760	1624	2366	3106	2824	2004	28800
2	Переменные затраты	1320	1218	1775	2330	2118	1503	21600
3	Маржинальный доход	440	406	409	776	706	501	7200
4	Постоянные расходы	200	200	200	200	200	200	2400
5	Прибыль до налогообл.	240	206	209	576	506	301	4800
6	Прибыль после н/обложения	204	175	178	490	430	256	4080

Выручка 1=Цена ед.*Продажи = 2*880=1760 тыс. руб.

Переменные затраты 1 = П_{е3} ед*Продажи=1,5*880=1320 тыс. руб.

Маржинальный доход1 = 1760 – 1320 = 440 тыс.

Прибыль до н/обл1 = Маржинальный доход – Постоянные расходы = 440-200 = 240 тыс. руб.

Прибыль после н/обл1 (чистая) = 240*0,85=204 тыс. руб.

Таблица Источники финансовых ресурсов

Источник финансирования	Сумма	Дата	Срок, мес.	Ставка, % год.	Периодичность платежей по кредиту
Кредит под залог недвижимости (аннуитет)	1500000	Второй месяц – приобретение оборудования и пр.	12	17	Ежемесячно с 3-го месяца проекта 136808 руб.
Собственный капитал	1500000	По мере необходимости			
Итого:	3000000				

График платежей по кредиту (аннуитет)

Месяц	Сумма долга общая	Основной долг	Проценты	
1	1 384 442,87	115 557,13	21 250,00	136 807,13
2	1 267 248,68	117 194,19	19 612,94	136 807,13
3	1 148 394,25	118 854,44	17 952,69	136 807,13
4	1 027 856,04	120 538,21	16 268,92	136 807,13
5	905 610,20	122 245,83	14 561,29	136 807,13
6	781 632,55	123 977,65	12 829,48	136 807,13
7	655 898,55	125 734,00	11 073,13	136 807,13
8	528 383,32	127 515,23	9 291,90	136 807,13
9	399 061,62	129 321,70	7 485,43	136 807,13
10	267 907,87	131 153,76	5 653,37	136 807,13
11	134 896,10	133 011,77	3 795,36	136 807,13
12	-0,00	134 896,10	1 911,03	136 807,13
Итого по кредиту:		1 500 000,00	141 685,54	1 641 685,54

Основные показатели эффективности проекта

1. Чистый дисконтированный доход

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} - I_0$$

r – ставка дисконтирования;

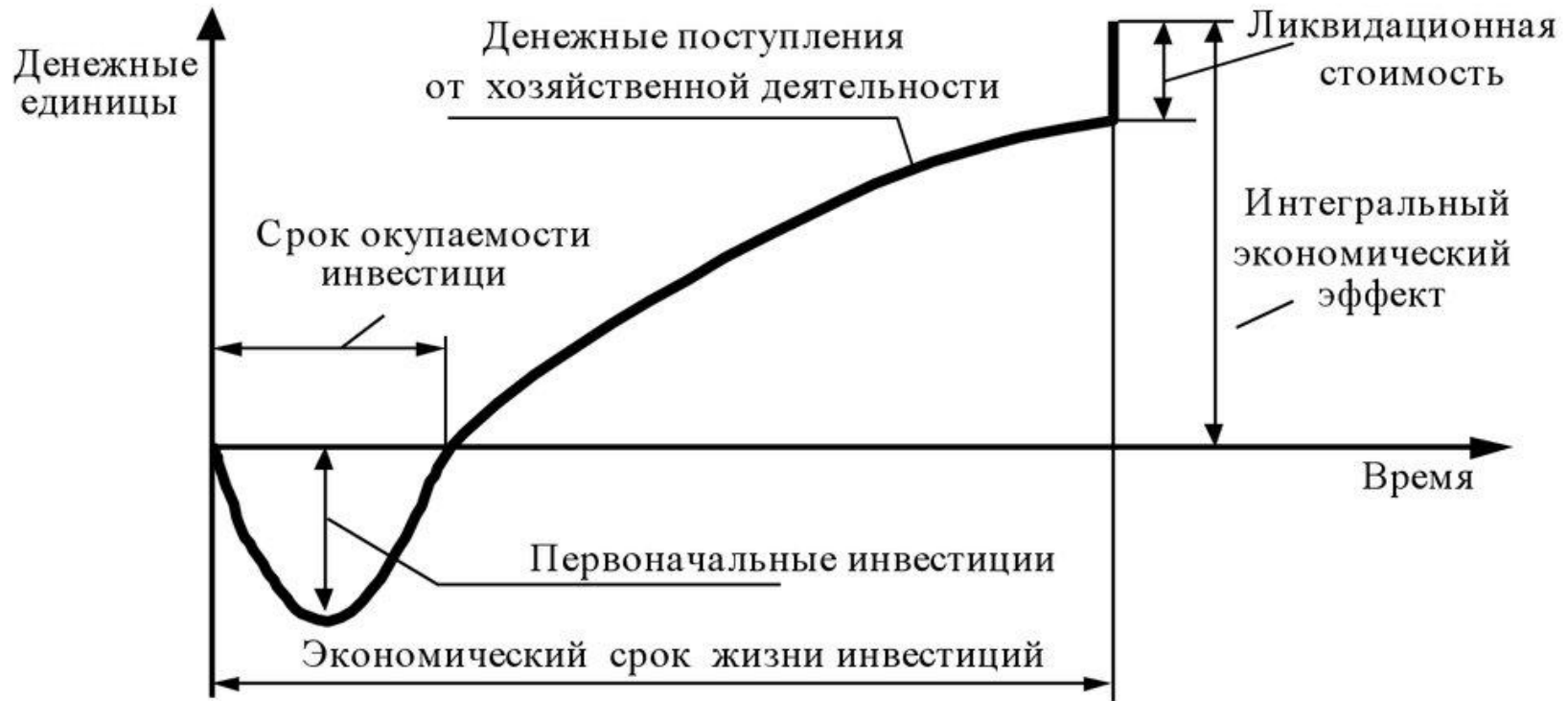
CF_t - денежные потоки от основной деятельности в течение t лет;

n – число лет реализации проекта

$NPV > 0$ Инвестиционный проект привлекателен для осуществления вложения

$NPV \leq 0$ Инвестиционный проект не имеет денежных средств для увеличения стоимости и его необходимо отклонить

Финансовый профиль инвестиционного проекта



2. Срок окупаемости вложений – период, в течение которого денежные потоки от эксплуатации проекта покроют сумму исходных инвестиций

- **Внутренняя норма рентабельности (IRR)**

$$\sum_{t=1}^N \frac{CF_t}{(1 + IRR)^{t-1}} - Investments = 0,$$



- *Investments* – начальные инвестиции;
- *CF_t* – чистый денежный поток периода *t*;
- *N* – длительность проекта в периодах;
- *IRR* – внутренняя норма рентабельности.

3. IRR – заложенная в проект максимальная доходность в процентах годовых

Денежный поток CF = Чистая прибыль + Амортизация – Платежи по кредиту + *Ликвидационная стоимость бизнеса **

CF 1 год = 4080 + 236,7 – 1641,7 = 2 675 тыс. руб.

CF 2 год = 4080 + 236,7 = 4 317 тыс. руб.

CF 3 год = 4080 + 236,7 + 3000 + = 7 317 тыс. руб.

*Ликвидационная стоимость бизнеса ** - применяется на конец срока эксплуатации проекта

$NPV = -3000 + 2675/1,50 + 4317/1,50^2 + 7317/1,50^3 = -3000 + 1783 + 1919 + 2168 = 2870$ тыс. руб. Вывод: проект принимается, если инвестора устраивает доходность 50 % годовых. Но внутренняя доходность проекта значительно выше и составляет примерно 102 % годовых.

$$IRR = r_a + \frac{NPV_a}{NPV_a - NPV_b} (r_b - r_a)$$

r_a = lower discount rate chosen
 r_b = higher discount rate chosen
 N_a = NPV at r_a
 N_b = NPV at r_b

Проект окупается на 2-й год:
примерно через 1 год и 3 месяца