

Задача: отчет о финансовых результатах

- В 2021 году компания:
 - приобрела в начале года производственную недвижимость стоимостью 12 000 тыс.руб. с НДС со сроком полезного использования 5 лет;
 - произвела и продала продукции на 18 000 тыс.руб. с учетом НДС;
 - для производства этой продукции закупила сырье на сумму 6 000 тыс.руб. (НДС не облагается), закупки включали создание запаса в размере 20% от годового объема (т.е. примерно на 72 дня);
 - для закупки оборудования взяла кредит в размере 10 000 тыс.руб. под 15% годовых, при этом фактическая выплата процентов отсрочена на 1 год;
 - выплатила сотрудникам зарплату в размере 1 000 тыс.руб., с этой суммы уплачены страховые взносы в размере 30%;
 - Затратила на организацию продаж 1 200 тыс.руб. с учетом НДС
 - Допущение: все налоги уплачены в том же периоде
- Как будет выглядеть отчет о финансовых результатах компании в 2021 году?



	2021
Выручка (нетто)	15 000
Сырье и материалы	(5 000)
Оплата производственного персонала	(1 300)
Амортизация	(2 000)
Валовая прибыль	6 700
Коммерческие расходы	(1 000)
Проценты	(1 500)
Налоги, кроме налога на прибыль	(198)
Прибыль (убыток) от операционной деятельности	4002
Прибыль до налогообложения	4002
Налог на прибыль	(800)
Чистая прибыль (убыток)	3 202



Задача: отчет о движении денежных средств

- В 2021 году компания:
 - приобрела в начале года производственную недвижимость стоимостью 12 000 тыс.руб. с НДС со сроком полезного использования 5 лет;
 - произвела и продала продукции на 18 000 тыс.руб. с учетом НДС;
 - для производства этой продукции закупила сырье на сумму 6 000 тыс.руб. (НДС не облагается), закупки включали создание запаса в размере 20% от годового объема (т.е. примерно на 72 дня);
 - для закупки оборудования взяла кредит на 10 000 тыс.руб. под 15%, при этом фактическая выплата процентов отсрочена на 1 год;
 - выплатила сотрудникам зарплату в размере 1 000 тыс.руб., с этой суммы уплачены страховые взносы в размере 30%;
 - Затратила на организацию продаж 1 200 тыс.руб. с учетом НДС
 - Допущение: все налоги уплачены в том же периоде
- Как будет выглядеть отчет о движении денежных средств компании в 2021 году?



	2021
Поступления от продаж	18 000
Затраты на материалы и комплектующие	-6 000
Зарплата	-1 000
Общие затраты	-1 200
Налоги и сборы	-2 098
Выплата процентов по кредитам	0
Денежные потоки от операционной деятельности	7 702
Инвестиции в оборудование и прочие активы	-12 000
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	-12 000
Поступления кредитов	10 000
Денежные потоки от финансовой деятельности	10 000
Суммарный денежный поток за период	5 702
Денежные средства на начало периода	0
Денежные средства на конец периода	5 702



Задача: баланс

- В 2021 году компания:
 - приобрела в начале года производственную недвижимость стоимостью 12 000 тыс.руб. с НДС со сроком полезного использования 5 лет;
 - произвела и продала продукции на 18 000 тыс.руб. с учетом НДС;
 - для производства этой продукции закупила сырье на сумму 6 000 тыс.руб. (НДС не облагается), закупки включали создание запаса в размере 20% от годового объема (т.е. примерно на 72 дня);
 - для закупки оборудования взяла кредит на 10 000 тыс.руб. под 15%, при этом фактическая выплата процентов отсрочена на 1 год;
 - выплатила сотрудникам зарплату в размере 1 000 тыс.руб., с этой суммы уплачены страховые взносы в размере 30%;
 - Затратила на организацию продаж 1 200 тыс.руб. с учетом НДС
 - Допущение: все налоги уплачены в том же периоде
- Как будет выглядеть баланс компании на 31.12.2021?



	31.12.2021
Денежные средства	5 702
Материалы и комплектующие	1 000
<i>Суммарные оборотные активы</i>	<i>6 702</i>
Внеоборотные активы	8 000
<i>Суммарные внеоборотные активы</i>	<i>8 000</i>
= ИТОГО АКТИВОВ	14 702
Краткосрочные обязательства	1500
Долгосрочные обязательства	10 000
Нераспределенная прибыль	3 202
<i>Суммарный собственный капитал</i>	<i>3 202</i>
= ИТОГО ПАССИВОВ	14 702



Задача: достройте отчетность...

- Имеются данные баланса и отчета о прибылях и убытках
- **Постройте отчет о движении денежных средств**
- Упрощение: *предположим, что НДС не существует*



	2021
Выручка (нетто)	10 000
Сырье и материалы	5 000
Оплата производственного персонала	2 000
Амортизация	2 000
Валовая прибыль	1 000
Коммерческие расходы	0
Проценты	1 500
Налоги, кроме налога на прибыль	500
Прибыль (убыток) от операционной деятельности	- 1 000
Прибыль до налогообложения	-1 000
Налог на прибыль	0
Чистая прибыль (убыток)	- 1 000



	31.12.2020	31.12.2021
Денежные средства	500	500
Дебиторская задолженность	1 000	3 000
<i>Суммарные оборотные активы</i>	<i>1 500</i>	<i>3 500</i>
Внеоборотные активы	20 000	25 000
<i>Суммарные внеоборотные активы</i>	<i>20 000</i>	<i>25 000</i>
= ИТОГО АКТИВОВ	21 500	28 500
Долгосрочные обязательства	10 000	18 000
Нераспределенная прибыль	11 500	10 500
<i>Суммарный собственный капитал</i>	<i>11 500</i>	<i>10 500</i>
= ИТОГО ПАССИВОВ	21 500	28 500



Косвенный метод	2021
Чистая прибыль	-1 000
Амортизация	2 000
Прирост дебиторской задолженности	-2 000
Денежные потоки от операционной деятельности	- 1 000
Инвестиции в оборудование и прочие активы	-7 000
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	- 7 000
Поступления кредитов	8 000
Денежные потоки от финансовой деятельности	8 000
Суммарный денежный поток за период	0
Денежные средства на начало периода	500
Денежные средства на конец периода	500



Прямой метод	2021
Выручка (нетто)	10 000
Прирост дебиторской задолженности	-2 000
Оплата сырья и материалов	-5 000
Оплата производственного персонала	-2 000
Проценты	-1 500
Налоги, кроме налога на прибыль	-500
Денежные потоки от операционной деятельности	- 1 000
Инвестиции в оборудование и прочие активы	-7 000
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	- 7 000
Поступления кредитов	8 000
Денежные потоки от финансовой деятельности	8 000
Суммарный денежный поток за период	0
Денежные средства на начало периода	500
Денежные средства на конец периода	500

... и рассчитайте показатели

- Какой регулярный денежный доход, доступный для реинвестирования и покрытия стоимости капитала может давать в ближайшие годы эта компания?

$$\text{EBITDA} = -1\,000 + 2\,000 + 1\,500 = \mathbf{2\,500}$$

- Какую регулярную прибыль без учета стоимости финансирования приносит эта компания?

$$\text{NOPLAT} = (-1\,000 + 1\,500) \times (1 - 20\%) = \mathbf{400}$$