

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования**

**«Московский государственный университет**

**путей сообщения императора Николая II»**

---

**Институт экономики и финансов**

Кафедра «Финансы и кредит»

И.В.Бессонов, Д.С. Бессонова

Инвестиции

Учебно-методическое пособие

для студентов специальности «Экономическая безопасность» и  
бакалавров по направлению «Экономика»

Москва – 2016

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования**

**«Московский государственный университет**

**путей сообщения императора Николая II»**

---

**Институт экономики и финансов**

Кафедра «Финансы и кредит»

И.В.Бессонов, Д.С. Бессонова

Инвестиции

учебно-методическое пособие

к лабораторным работам

Москва – 2016

[Ручная уникализация дипломных и курсовых работ](#)

[Как начать бизнес в Интернете](#)

[Научу создавать эффективные сайты](#)

УДК 339.7  
Б 53

Бессонов И.В. Бессонова Д.С. Инвестиции: Учебно-методическое пособие. – М.: МГУПС (МИИТ), 2016. - 100 с.

Данное издание содержит методические рекомендации по выполнению лабораторных работ по дисциплине «Инвестиции». В учебно-методическом пособии освещены вопросы: порядок и принципы формирования финансовой отчетности инвестиционных проектов (баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств), формирование отчета о движении денежных средств прямым и косвенным методами, порядок расчета чистого оборотного капитала, методы расчета ставки дисконтирования инвестиционного проекта.

**[Вернуться в каталог учебников](#)**

**Дополнительные материалы по инвестициям:**

- для рефератов;
- преподавателям для повышения квалификации.

Оглавление

ТОС \o "1-3" \h \z \u HYPERLINK "file:///C:\\Users\\Администратор\\AppData\\Local\\Microsoft\\Windows\\Temporary%20Internet%20Files\\Content.IE5\\0CLBMZV4\\Diplomnoe\_proektirovanie\_spetsialisty\_bakalavr%20(1).doc" \l

"\_Тос411607335" 1. Лабораторная работа № 1. Составление основных документов финансовой отчетности инвестиционного проекта. Составление бухгалтерского баланса (форма № 1) и отчета о финансовых результатах (отчет о прибылях и убытках, форма № 2) 4

2. Лабораторная работа № 2. Основные документы публичной финансовой отчетности инвестиционного проекта. Составление кэш-фло (Отчет о движении денежных средств, Форма № 4) прямым и косвенным методом. Расчет EBIT, EBITDA, NOPLAT.....26

3. Лабораторная работа № 3. Управление оборотным капиталом. Расчет потребности проекта в оборотном капитале и способы его финансирования....86

4. Лабораторная работа № 4. Методы расчета ставки дисконтирования.....95

## **Лабораторная работа № 1**

**Составление основных документов финансовой отчетности инвестиционного проекта.**

**Составление бухгалтерского баланса (форма № 1) и отчета о финансовых результатах (отчет о прибылях и убытках, форма № 2)**

### **Задача № 1**

**Условие:**

Операции организации за 2015 г.:

- 1) Приобретено в начале года оборудования на сумму 11800 тыс. руб., в т.ч. НДС 18%, со сроком полезного использования 5 лет;
- 2) Произведено и продано продукции на 17700 тыс. руб., в т.ч. НДС (18 %);
- 3) Закуплено сырье для производства на сумму 6000 тыс. руб.. Не облагается НДС. Закупка включала создание запаса в размере 20% от годового объема;
- 4) Для покупки оборудования взят кредит на сумму 10000 тыс.

руб. под 15 %, при этом фактическая выплата процентов отсрочена на 1 год;

- 5) Выплачена заработная плата персоналу в размере 1000 тыс. руб. Также необходимо внести платежи в фонды ПФР, ФСС, ФОМС 30%;
- 6) Потрачено на организацию продаж 1180 тыс. руб., в т.ч. НДС 18%;
- 7) по окончании периода оплачены все налоги.

### **Необходимо:**

Составить баланс и отчет о финансовых результатах (отчет о прибылях и убытках) организации на 31.12.2015 г.

### **Решение:**

- 1) Определим начисленную амортизацию и остаточную стоимость оборудования (ОС учитываются в Балансе без НДС).

Для этого необходимо определить первоначальную стоимость оборудования без НДС:

11800 тыс. руб. - 118%

НДС - 18%

НДС = 1800 тыс. руб.  $((11800 * 0,18) / 1,18)$

Первоначальная стоимость оборудования без НДС:

ПС = 11800 тыс. руб. - 1800 тыс. руб. = 10000 тыс. руб.

Сумма начисленной амортизация за 1 год (линейный способ начисления амортизации):

АО = 10000 тыс. руб. / 5 = 2000 тыс. руб.

Остаточная стоимость оборудования на 31.12.2015 г.:

ОС = 10000 тыс. руб. - 2000 тыс. руб. = 8000 тыс. руб.

- 2) Определим выручку от продаж без НДС:

17700 тыс. руб. - 118%

НДС - 18%

$$\text{НДС} = 2700 \text{ тыс. руб. } ((17700 * 0,18) / 1,18)$$

$$\text{Выручка} = 17700 \text{ тыс. руб.} - 2700 \text{ тыс. руб.} = 15000 \text{ тыс. руб.}$$

- 3) Определим стоимость израсходованных и оставшихся на конец периода материалов:

На начало года закуплено материалов на 6000 тыс. руб.

Запас составил = 1000 тыс. руб. (20 % от закупленных материалов)

$$6000 \text{ тыс. руб.} - 120\%$$

Запас - 20%

$$\text{Запас} = 1000 \text{ тыс. руб. } ((6000 * 0,2) / 1,2)$$

Фактически за период израсходовано материалов: 6000 тыс. руб. – 1000 тыс. руб. = 5000 тыс. руб.

- 4) Определим сумму начисленных процентов по кредиту (классическая схема начисления процентов):

Сумма начисленных процентов по кредиту = Остаток тела кредита \* % (в долях) = 10000 тыс. руб. \* 0,15 = 1500 тыс. руб.

- 5) Определим сумму начисленной заработной платы с выплатами во внебюджетные фонды (платежи в ПФР, ФСС, ФОМС):

т.к. базовая ставка данных платежей 30%, то сумма заработной платы с выплатами во внебюджетные фонды = 1000 тыс. руб. \* 1,3 = 1300 тыс. руб.

- 6) Определим сумму затрат на организацию продаж (без НДС):

$$1180 \text{ тыс. руб.} - 118\%$$

НДС - 18%

$$\text{НДС} = 180 \text{ тыс. руб. } ((1180 * 0,18) / 1,18)$$

Сумма затрат на организацию продаж = 1180 тыс. руб. – 180 тыс. руб. = 1000 тыс. руб.

- 7) Определим сумму платежей за период во внебюджетные

фонды и налоговые выплаты:

Платежи в ПФР, ФОМС, ФСС = 300 тыс. руб.

Налог на имущество (ставка 2,2 % в Москве):

Сумма начисленного налога на имущество =  
Среднегодовая стоимость имущества \* ставка налога (для  
Москвы 2,2 %)

Среднегодовая стоимость имущества = (Остаточная  
стоимость имущества на 01.01.2015 + остаточная  
стоимость имущества на 01.02.2015 + .....+ остаточная  
стоимость имущества на 01.01.2016 (31.12.2015) / 13

Используем в нашем примере упрощенный метод  
(вместо среднегодовой стоимости условно примем  
первоначальную стоимость имущества):

10000 тыс. руб. \* 0,022 = 220 тыс. руб.

Рассчитаем НДС:

НДС к уплате (кредит счета 68) составляет 2700 тыс. руб..  
НДС к получению составляет (дебет счета 68) 1980 тыс.  
руб..

Итоговый результат = 2700 тыс. руб. = 1980 тыс. руб. = 720  
тыс. руб. уплата НДС.

1800	270
180	
1980	2700
	720

### Сформируем отчеты

*Отчет о финансовых результатах (Форма № 2)*

*(тыс. руб.)*

Выручка	15000
Материалы	5000
Оплата производственного персонала	1300

Амортизация	2000
<i>Валовая прибыль</i>	<i>6700</i>
Коммерческие расходы	1000
Проценты по кредиту	1500
Налог на имущество	220
<i>Прибыль до налогообложения</i>	<i>3980</i>
Налог на прибыль (20%)	796
<i>Чистая прибыль</i>	<i>3184</i>

*Баланс (Форма № 1)*

<i>Актив (тыс. руб.)</i>	
Основные средства	8000
Материалы	1000
Денежные средства	5684
<i>Баланс</i>	<i>14684</i>
<i>Пассив</i>	
Нераспределенная прибыль	3184
Долгосрочные обязательства	11500

<i>Баланс</i>	<i>14684</i>
---------------	--------------

Для заполнения баланса нам требуется знать сумму денежных средств в распоряжении компании. Для этого необходимо составить движение денежных средств на расчетном счете компании (в дальнейшем Кэш-фло). В нем представлены притоки и оттоки денежных средств компании за период:

сч.51 "Расчетный счет"	
17700	11800
10000	6000
	1300
	1180
	220
	720
	796
27700	22016
5684	

## Задача № 2

### Условие:

Операции организации за 2014 г.:

- 1) Приобретено в начале года оборудование на сумму 20000 тыс. руб., в т.ч. НДС 18%, со сроком полезного использования 7 лет;
- 2) Продано продукции на 25000 тыс. руб., в т.ч. НДС;
- 3) Закуплено сырья для производства на сумму 2400 тыс. руб., в т.ч. НДС 18%. Закупка включала создание запаса в размере 20% от годового объема;
- 4) Для покупки оборудования взят кредит на сумму 20000 тыс. руб. под 15%. Основная сумма долга не выплачивалась, а проценты по кредиту были выплачены;
- 5) Выплачена заработная плата персоналу в размере 1100 тыс. руб.;
- 6) Потрачено на организацию продаж 850 тыс. руб.;
- 7) по окончании периода оплачены все налоги.

### Необходимо:

*Составить баланс и отчет о финансовых результатах (отчет*

Составить баланс и отчет о финансовых результатах (отчет о прибылях и убытках) организации на 31.12.2014 г.

### Задача № 3

#### Условие:

Операции организации в 2015 г.:

- 1) Приобретено оборудование (станки) на сумму 18500 тыс. руб., в т.ч. НДС, со сроком полезного использования 7 лет;
- 2) Приобретен товарный знак на сумму 30000 тыс. руб., в т.ч. НДС, со сроком полезного использования 10 лет;
- 3) Куплен склад стоимостью 10000 тыс. руб., в т.ч. НДС, со сроком полезного использования 5 лет;
- 4) Взят долгосрочный кредит на сумму 90000 тыс. руб. под 15% годовых;
- 5) Начато строительство здания и на 31.12.2015 г. строительство не закончено. Затраченная сумма на строительство (балансовая стоимость) на 31.12.15 составляет 105000 тыс. руб., в т.ч. НДС;
- 6) Расходы на оплату труда производственного персонала составили 5000 тыс. руб.;
- 7) Оплата аудиторских услуг в размере 1000 тыс. руб., в т.ч. НДС;
- 8) Рекламные расходы составили 1800 тыс. руб., в т.ч. НДС;
- 9) Доходы от продаж составили 170000 тыс. руб., в т.ч. НДС.

#### Необходимо:

Составить баланс и отчет о финансовых результатах (отчет о прибылях и убытках) организации на 31.12.2015 г.

#### Решение:

- 1) Определим начисленную амортизацию и остаточную стоимость оборудования (ОС учитываются в Балансе без НДС).

Для этого необходимо определить первоначальную стоимость оборудования без НДС (станки):

18500 тыс. руб. - 118%

НДС - 18%

НДС = 2822 тыс. руб.

Первоначальная стоимость оборудования без НДС:  
18500 тыс. руб. – 2822 тыс. руб. = 15678 тыс. руб.

Сумма начисленной амортизации за 1 год (линейный способ начисления амортизации):

15678 тыс. руб. / 7 = 2240 тыс. руб. (отразится в Форме №2)

Остаточная стоимость станков на 31.12.2015 г.: 15678 тыс. руб. – 2240 тыс. руб. = 13438 тыс. руб. (отразится в Форме №1)

- 2) Товарный знак – это нематериальный актив (НМА). НМА находятся в разделе 1 «Внеоборотные активы» бухгалтерского баланса, отражаются в балансе по остаточной стоимости, т.е. первоначальная сумма минус сумма начисленной амортизации. По НМА также как и по основным средствам начисляется амортизация и списывается начисленная сумма на счета себестоимости. Налог на имущество с НМА не платиться.

30000 тыс. руб. - 118%

НДС - 18%

НДС=4576 тыс. руб.

Первоначальная стоимость НМА: 30000 тыс. руб. – 4576 тыс. руб. = 25424 тыс. руб.

Амортизация за год: 25424 тыс. руб. / 10 = 2542 тыс. руб. (отразится в Форме №2)

Остаточная стоимость НМА: 25424 тыс. руб. – 2542 тыс. руб. = 22882 тыс. руб. (отразится в Форме №1)

- 3) Определим остаточную стоимость склада без НДС и начисленную амортизацию: 10000 тыс. руб. - 118%

НДС - 18%

НДС=1525 тыс. руб.

Первоначальная стоимость склада без НДС: 10000 тыс. руб. – 1525 тыс. руб. = 8475 тыс. руб.

Амортизация за год:  $8475 \text{ тыс. руб.} / 5 = 1695 \text{ тыс. руб.}$   
(отразится в Форме №2)

Остаточная стоимость склада:  $8475 \text{ тыс. руб.} - 1695 \text{ тыс. руб.} = 6780 \text{ тыс. руб.}$  (отразится в Форме №1)

- 4) Определим сумму начисленных процентов по кредиту и кредиторскую задолженность:

$90000 \text{ тыс. руб.} * 0,15 = 13500 \text{ тыс. руб.}$  – сумма процентов по кредиту. (отразится в Форме №2)

$90000 \text{ тыс. руб.}$  – кредиторская задолженность (отражается в разделе 4 Форме №1)

- 5) Определим стоимость незавершенного строительства без НДС:

$105000 \text{ тыс. руб.} - 118\%$

НДС -  $18\%$

НДС =  $16017 \text{ тыс. руб.}$

$105000 \text{ тыс. руб.} - 16017 \text{ тыс. руб.} = 88983 \text{ тыс. руб.}$  – незавершенное строительство

Списать НДС в сч.68 «Расчеты с бюджетом» организация не имеет права, потому что здание является незавершенным строительством, т.е. до ввода в эксплуатацию, оформленным актом сдачи объекта в эксплуатацию, объектом основных средств оно не является. Поэтому сумма НДС в размере  $16017 \text{ тыс. руб.}$  отражается в балансе по строке «НДС по приобретенным ценностям» (отразится в Форме №1, разделе 2)

Сумма  $88983 \text{ тыс. руб.}$  отражается в Форме №1 по строке прочие внеоборотные активы в разделе 1

- 6) Определим сумму заработной платы с начислениями во внебюджетные фонды:

$5000 \text{ тыс. руб.} * 1,30 = 6500 \text{ тыс. руб.}$  - з/пл с начислениями (отражается в Форме №2)

Выплаты во внебюджетные фонды (ПФР, ФОМС, ФСС) =  $1500 \text{ тыс. руб.}$

- 7) Определим сумму управленческих расходов без НДС:

1000 тыс. руб. - 118%

НДС - 18%

НДС=153 тыс. руб.

1000 тыс. руб. - 153 тыс. руб. = 847 тыс. руб. - управленческие расходы. (Отражается в Форме №2)

8) Определим сумму коммерческих расходов без НДС:

1800 тыс. руб. - 118%

НДС - 18%

НДС = 275 тыс. руб.

1800 тыс. руб. - 275 тыс. руб. = 1525 тыс. руб. - коммерческие расходы. (отражается в Форме №2)

9) Определим выручку без НДС:

170000 тыс. руб. - 118%

НДС - 18%

НДС=25932 тыс. руб.

Выручка без НДС = 170000 тыс. руб. - 25932 тыс. руб. = 144068 тыс. руб. (отражается в Форме №2)

10) Рассчитаем налоги:

ЕСН=1500 тыс. руб.

Налог на имущество: (15678 тыс. руб. + 8475 тыс. руб.) \* 0,022 (2,2%) = 531 тыс. руб.

НДС:

	2822	2593
	4576	
	1525	
	153	
	275	
9351		25932
		1658

16581 тыс. руб. - уплата в бюджет.

## Сформируем отчеты

Отчет о финансовых результатах (Форма №2)

(тыс. руб.)

Выручка	144068
Оплата производственного персонала	6500
Амортизация (2240+2542+1695)	6477
Валовая прибыль	131091
Управленческие расходы	847
Коммерческие расходы	1525
Проценты по кредиту	13500
Налог на имущество	531
Прибыль до налогообложения	114688
Налог на прибыль (20%)	22937,6
Чистая прибыль	91750,4

сч. 51 "Расчетный счет"	
90000	18500
170000	30000
	10000
	105000
	6500
	13500
	1000
	1800
	531
	16581
	22937,6
260000	226349,6
33650,4	

Баланс (Форма №1)

<i>Актив (тыс. руб.)</i>	
Раздел 1 «Внеоборотные активы»	
Основные средства	20218
Нематериальные активы	22882
Незавершенное строительство	88983
Раздел 2 «Оборотные активы»	
НДС по приобретенным ценностям	16017
Денежные средства	33650,4
<i>Баланс</i>	<i>181750,4</i>
<i>Пассив (тыс. руб.)</i>	
Раздел 3 «Капитал и резервы»	
Нераспределенная прибыль	91750,4
Раздел 4 «Долгосрочные обязательства»	
Долгосрочный кредит	90000
Раздел 5 «Краткосрочные обязательства»	0

Баланс	181750,4
--------	----------

#### Задача № 4.

##### Условие:

Операции компании за 2015 год:

- 1) Организация приобрела оборудование стоимостью 24 000 тыс. руб., в т.ч. НДС 18% со сроком полезного использования 10 лет.
- 2) Доставка сырья для производства осуществлялась силами сторонней организации, стоимость доставки 5 000 тыс. руб., в т.ч. НДС 18%.
- 3) Организация приобрела патент стоимостью 10 000 тыс. руб., в т.ч. НДС 18%, срок полезного использования 15 лет.
- 4) Взят кредит на 40 000 тыс. руб. под 12% годовых. Основная сумма долга не погашалась, а проценты были выплачены;
- 5) Для производства продукции компания закупила сырье на 10 000 тыс. руб., в т.ч. НДС 18%; закупки включали создание запасов в размере 15% от годового объема.
- 6) Произведенная продукция была реализована на 60 000 тыс. руб., в т.ч. НДС 18%.
- 7) Оплата труда рабочих составила 3 000 тыс. руб.
- 8) по окончании периода оплачены все налоги.

##### Необходимо:

Составить баланс и отчет о финансовых результатах (отчет о прибылях и убытках) организации на 31.12.2015 г.

##### Решение:

- 1) Определим остаточную стоимость оборудования без НДС и сумму начисленной амортизации:

24000 тыс. руб. - 118%

НДС - 18%

НДС = 3661 тыс. руб.

Первоначальная стоимость оборудования без НДС: 24000 тыс. руб. – 3661 тыс. руб. = 20339 тыс. руб.

Амортизация, начисленная за год: 20339 тыс. руб. / 10 = 2034 тыс. руб. (отразится в Форме №2)

Остаточная стоимость без НДС: 20339 тыс. руб. – 2034 тыс. руб. = 18305 тыс. руб. (отразится в Форме № 1)

2) Определим стоимость доставки сырья без НДС:

5000 тыс. руб. - 118%

НДС - 18%

НДС = 763 тыс. руб.

Расходы без НДС = 4 237 тыс. руб. (отразится в Форме № 2)

3) Определим остаточную стоимость патента (НМА) без НДС и сумму начисленной амортизации:

10000 тыс. руб. - 118%

НДС - 18%

НДС = 1525 тыс. руб.

Первоначальная стоимость НМА: 10000 тыс. руб. – 1525 тыс. руб. = 8475 тыс. руб.

Амортизация, начисленная за год: 8475 тыс. руб. / 15 = 565 тыс. руб. (отразится в Форме № 2)

Остаточная стоимость НМА без НДС: 8475 тыс. руб. – 565 тыс. руб. = 7910 тыс. руб. (отразится в Форме №2)

4) Определим сумму начисленных и выплаченных процентов по кредиту

40000 тыс. руб. \* 0,12 = 4800 тыс. руб. – сумма процентов по кредиту (отразится в Форме № 2)

5) Определим стоимость израсходованного и оставшегося на складе сырья без НДС:

10000 тыс. руб. - 118%

НДС - 18%

НДС = 1525 тыс. руб.

Стоимость закупленного сырья без НДС: 10000 тыс. руб. –  
1525 тыс. руб. = 8475 тыс. руб.

Остаток сырья на конец года без НДС:

8475 тыс. руб. - 115%

X - 15%

X = 1105 тыс. руб. – остаток сырья на конец года;  
(отразится в Форме № 1)

Фактически израсходовано материалов: 8475 тыс. руб. –  
1105 тыс. руб. = 7370 тыс. руб. (отразится в Форме № 2)

6) Определим выручку без НДС:

60000 тыс. руб. - 118%

НДС - 18%

НДС = 9152 тыс. руб.

Выручка без НДС = 50848 тыс. руб. (отразится в Форме №  
2)

7) Определим сумму выплаченной заработной платы с  
выплатами во внебюджетные фонды (ФСС, ФОМС, ПФР):

3000 тыс. руб. - 100%

Начисления – 30 %

Начисления = 900 тыс. руб. (отразится в Форме № 2)

8) Налоги:

Выплаты во внебюджетные фонды (ФСС, ПФР, ФОМС) =  
900 тыс. руб.

НДС:

Сч.. 68 «Расчеты с бюджетом» - НДС	
Дебет Кредит	
3661 тыс. руб. – ОС	9152 тыс. руб. - выручка

763 тыс. руб. – доставка	
1525 тыс. руб. – НМА	
1525 тыс. руб. - сырье	
7474 тыс. руб.	9152 тыс. руб.
	1678 – уплата НДС в бюджет

Налог на имущество:

Амортизация ОС за год = 2034 тыс. руб.

Амортизация за один месяц по ОС = 2014 тыс. руб. / 12 = 170 тыс. руб.

Период	Стоимость на начало (тыс. руб.)	Амортизация (тыс. руб.)	Стоимость на конец (тыс. руб.)
01.01.15	20 339	-	20339
01.02.15	20339	170	20169
01.03.15	20169	170	19999
01.04.15	19999	170	19829
01.05.15	19829	170	19659
01.06.15	19659	170	19489
01.07.15	19489	170	19319
01.08.15	19319	170	19149

01.08.15	19319	170	19149
01.09.15	19149	170	18979
01.10.15	18979	170	18809
01.11.15	18809	170	18639
01.12.15	18639	170	18469
01.01.16	18469	170	18299
			∑ 251147

Среднегодовая балансовая стоимость имущества = 251147 тыс. руб. / 13 = 19319 тыс. руб.

Налог на имущество = 19319 тыс. руб. x 0,022 (2,2%) = 425 тыс. руб. (отразится в Форме № 2)

### Сформируем отчеты

*Отчет о финансовых результатах (форма № 2)*

*(тыс. руб.)*

Выручка	50848
Материалы	7370
Оплата производственного персонала	3900
Амортизация	2599
Расходы по доставке	4237
Проценты по кредиту	4800

Налог на имущество	425
<i>Прибыль до налогообложения</i>	<i>27517</i>
Налог на прибыль (20%)	5503
<i>Чистая прибыль</i>	<i>22013</i>

Счет 51 «Расчетный счет»	
Дебет Кредит	
60000 тыс. руб. - выручка	24 000 тыс. руб. - покупка ОС
40000 тыс. руб. - поступление кредита	5 000 тыс. руб. - доставка сырья
	4 800 тыс. руб. - выплата % по кредиту
	10000 тыс. руб. - приобретение НМА
	10000 тыс. руб. - покупка сырья
	3000 тыс. руб. - выплата з/пл
	900 тыс. руб. – начисления на з/пл
	425 тыс. руб. - налог на имущество
	5503 тыс. руб. - налог на прибыль

	1678 тыс. руб. - выплата НДС
100 000 тыс. руб.	65 307 тыс. руб.
34 693 тыс. руб. (остаток на конец периода)	

*Баланс (Форма № 1)*

<i>Актив (тыс. руб.)</i>	
Раздел 1. «Внеоборотные активы»	18 305
Основные средства	7910
НМА	
Раздел 2. «Оборотные активы»	1105
Материалы	34693
Денежные средства	
<i>Баланс</i>	<i>62013</i>
<i>Пассив (тыс. руб.)</i>	
Раздел 3. «Капитал и резервы»	22014
Нераспределенная прибыль	
Раздел 4. «Долгосрочные обязательства»	40000
Долгосрочный кредит	
<i>Баланс</i>	<i>62 013</i>

## Задача № 5

### Выполните самостоятельно

#### Условие:

Операции компании за 2015 г.:

- 1) Организация приобрела оборудование стоимостью 30 000 тыс. руб., в т.ч. НДС 18 % со сроком полезного использования 8 лет.
- 2) Расходы компании на аудиторские услуги составили 2 000 тыс. руб., в т.ч. НДС 18 %.
- 3) Взят кредит 50 000 тыс. руб. под 15 % годовых, при этом выплата процентов по кредиту отсрочена на год.
- 4) Для производства продукции компания закупила сырье на 8 000 тыс. руб., в т.ч. НДС 18 %; закупки включали создание запасов в размере 10 % от годового объема.
- 5) Произведенная продукция была реализована на 55 000 тыс. руб., в т.ч. НДС 18 %.
- 6) Оплата труда рабочих составила 4500 тыс. руб.
- 7) по окончании периода оплачены все налоги.

#### Необходимо:

Как будет выглядеть баланс компании на 31.12.2015 и отчет о финансовых результатах?

## Лабораторная работа № 2.

### Основные документы публичной финансовой отчетности инвестиционного проекта

**Составление кэш-фло (Отчет о движении  
денежных средств, Форма № 4) прямым и  
косвенным методом**

# Расчет ЕБИТ, ЕБИТДА, NOPLAT

## Составление кэш-фло (прямой способ)

### Задача № 6.

#### Условие:

Операции организации за 2015 г.:

- 1) Приобретено в начале года оборудования на сумму 11800 тыс. руб., в т.ч. НДС 18%, со сроком полезного использования 5 лет;
- 2) Произведено и продано продукции на 17700 тыс. руб., в т.ч. НДС (18 %);
- 3) Закуплено сырье для производства на сумму 6000 тыс. руб.. Не облагается НДС. Закупка включала создание запаса в размере 20% от годового объема;
- 4) Для покупки оборудования взят кредит на сумму 10000 тыс. руб. под 15 %, при этом фактическая выплата процентов отсрочена на 1 год;
- 5) Выплачена заработная плата персоналу в размере 1000 тыс. руб. Также необходимо внести платежи в фонды ПФР, ФСС, ФОМС 30%;
- 6) Потрачено на организацию продаж 1180 тыс. руб., в т.ч. НДС 18%;
- 7) по окончании периода оплачены все налоги.

#### Необходимо:

На основе данных Задачи №1 составить отчет о движении денежных средств (форма 4) или Кэш-фло прямым способом.

Отчетность Cash Flow Statement (он же Отчет о движении денежных средств) входит в полный пакет финансовой отчетности, предоставляемой компаниями, наравне с бухгалтерским балансом, отчетом о финансовых результатах, отчетом об изменениях в капитале и отдельным документом, описывающим учетную политику компании и включающем дополнительные примечания. Cash Flow описывает денежные потоки компании за отчетный период, разбивая их на три отдельные категории, в зависимости от характера деятельности предприятия: 1) операционной, 2) инвестиционной и 3)

предприятия. 1) операционной 2) инвестиционной и 3) финансовой.

Под **операционной** деятельностью подразумевается основная деятельность фирмы, связанная с получением дохода, а также другие виды деятельности, не причисляемые ни к инвестиционной, ни к финансовой. **Инвестиционной** деятельностью является приобретение долгосрочных активов, не относящихся к денежным эквивалентам. Результатом **финансовой** деятельности является изменение в размере и составе собственного капитала фирмы и полученных ею займов. Это деятельность, связанная с привлечением ресурсов (в виде займов, инвестиций в акции компании, финансового лизинга).

### Решение:

Рассмотрим данный отчет:

	Тыс. руб.
<b>1. Денежные потоки от текущих операций</b>	
1.1. Поступления - всего	
В том числе от продажи продукции, товаров, работ и услуг	
Арендных платежей, лицензионных платежей, роялти и т.д.	
От перепродажи финансовых вложений	
Прочие поступления	
1.2. Платежи - всего	
В том числе Поставщикам за сырье, материалы, работы, услуги	
В связи с оплатой труда работников	
Процентов по долговым обязательствам	
Налога на прибыль организации	
Прочие платежи	
...	
<i>Сальдо денежных потоков от текущих</i>	

<i>операций</i>	
Данная строка считается следующим образом: все доходы от операционной деятельности минус все расходы по операционной деятельности (1.1. - 1.2.)	
<b>2. Денежные потоки от инвестиционных операций</b>	
2.1. Поступления - всего	
В том числе	
От продажи внеоборотных активов	
От продажи акций других организаций	
От возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	
Дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям	
Прочие поступления	
2.2. Платежи – всего	
В том числе	
В связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	
В связи с приобретением акций других организаций	
В связи с приобретением долговых ценных бумаг, предоставление займов другим лицам	
Прочие платежи	
...	
<i>Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций</i>	
Данная строка рассчитывается следующим образом: все доходы от инвестиционной деятельности минус все расходы по инвестиционной деятельности (2.1. - 2.2.)	
<b>3. Денежные потоки от финансовых операций</b>	
3.1. Поступления - всего	

В том числе	
Получение кредитов и займов	
Денежные вклады собственников	
От выпуска акций, увеличения долей участия	
От выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг	
Прочие поступления	
3.2. Платежи - всего	
В том числе	
Собственникам в связи с выкупом у них акций организации или их выходом из состава участников	
На уплату дивидендов	
В связи с погашением векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	
Прочие платежи	
<i>Сальдо денежных потоков от финансовых операций</i>	
Данная строка рассчитывается следующим образом: все доходы от финансовой деятельности минус все расходы по финансовой деятельности (3.1. - 3.2.)	
<i>Сальдо денежных потоков за отчетный период</i>	
<i>Остаток денежных средств на начало отчетного периода</i>	
<i>Остаток денежных средств на конец отчетного периода</i>	

Составим отчет Кэш-фло к задаче 1. Для составления данного отчета необходимо вспомнить счет 51 «Расчетный счет» к данной задаче:

сч.51 "Расчетный счет"	
17700	11800
10000	6000
	1300
	1180
	220
	720
	796
27700	22016
5684	

Составим кэш-фло:

	Тыс. руб.
<b>1. Денежные потоки от текущих операций</b>	
1.1. Поступления - всего	
В том числе от продажи продукции, товаров, работ и услуг	17700
Арендных платежей, лицензионных платежей, роялти и т.д.	
От перепродажи финансовых вложений	
Прочие поступления	
1.2. Платежи - всего	
В том числе Поставщикам за сырье, материалы, работы, услуги	(6000)
В связи с оплатой труда работников	(1000)
Процентов по долговым обязательствам	
Налога на прибыль организации	(796)
Прочие платежи (платежи во внебюджетные фонды, НДС, налог на имущество)	(300 + 220 + 720)
Расходы на организацию продаж	(1180)

Сальдо денежных потоков от текущих операций	
Данная строка считается следующим образом: все доходы от операционной деятельности минус все расходы по операционной деятельности (1.1. - 1.2.)	7484
<b>2. Денежные потоки от инвестиционных операций</b>	
2.1. Поступления - всего	
В том числе	
От продажи внеоборотных активов	
От продажи акций других организаций	
От возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	
Дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям	
Прочие поступления	
2.2. Платежи – всего	
В том числе	
В связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	(11800)
В связи с приобретением акций других организаций	
В связи с приобретением долговых ценных бумаг, предоставление займов другим лицам	
Прочие платежи	
...	
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	
Данная строка рассчитывается следующим образом: все доходы от инвестиционной деятельности минус все расходы по инвестиционной деятельности (2.1. - 2.2.)	(11800)
<b>3. Денежные потоки от финансовых операций</b>	

3.1. Поступления - всего	
В том числе	
Получение кредитов и займов	10000
Денежные вклады собственников	
От выпуска акций, увеличения долей участия	
От выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг	
Прочие поступления	
3.2. Платежи - всего	
В том числе	
Собственникам в связи с выкупом у них акций организации или их выходом из состава участников	
На уплату дивидендов	
В связи с погашением векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	
Прочие платежи	
<i>Сальдо денежных потоков от финансовых операций</i>	
Данная строка рассчитывается следующим образом: все доходы от финансовой деятельности минус все расходы по финансовой деятельности (3.1. - 3.2.)	10000
<i>Сальдо денежных потоков за отчетный период</i>	5684
<i>Остаток денежных средств на начало отчетного периода</i>	0
<i>Остаток денежных средств на конец</i>	5684

Данный ответ совпадает с остатком по счету 51. Значит, отчет составлен правильно.

Когда составляете данный отчет обратите внимание, что получение кредита или займа относится к финансовой деятельности, а уплата процентов по кредиту к операционной.

В соответствии с современными требованиями (приближение РСБУ к МСФО), составление кэш-фло прямым методом предполагает отражение притоков и оттоков денежных средств без включения в них косвенных налогов (НДС) и акцизов. При этом НДС и акцизы показывают свернуто в текущей деятельности. В случае возмещения НДС его указывают по строке «Прочие поступления», в случае уплаты «Прочие платежи». Для целей составления финансовых моделей инвестиционных проектов данный способ составления, как правило, не применяется.

Для нашей задачи:

	Тыс. руб.
<b>1. Денежные потоки от текущих операций</b>	
1.1. Поступления - всего	
В том числе от продажи продукции, товаров, работ и услуг	15000
Арендных платежей, лицензионных платежей, роялти и т.д.	
От перепродажи финансовых вложений	
Прочие поступления	
1.2. Платежи - всего	
В том числе Поставщикам за сырье, материалы, работы, услуги	(6000)
В связи с оплатой труда работников	(1000)
Процентов по долговым обязательствам	
Налога на прибыль организации	

Прочие платежи (платежи во внеб. Фонды, НДС, налог на имущество)	(300 + 220)
Расходы на организацию продаж	(1000)
<i>Сальдо денежных потоков от текущих операций</i> Данная строка считается следующим образом: все доходы от операционной деятельности минус все расходы по операционной деятельности (1.1. - 1.2.)	5684
<b>2. Денежные потоки от инвестиционных операций</b>	
2.1. Поступления - всего	
В том числе	
От продажи внеоборотных активов	
От продажи акций других организаций	
От возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	
Дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям	
Прочие поступления	
2.2. Платежи – всего	
В том числе	
В связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	(10000)
В связи с приобретением акций других организаций	
В связи с приобретением долговых ценных бумаг, предоставление займов другим лицам	
Прочие платежи	
...	
<i>Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций</i> Данная строка рассчитывается следующим образом: все доходы от инвестиционной	(10000)

образом: все доходы от инвестиционной деятельности минус все расходы по инвестиционной деятельности (2.1. - 2.2.)	
<b>3. Денежные потоки от финансовых операций</b>	
3.1. Поступления - всего	
В том числе	
Получение кредитов и займов	10000
Денежные вклады собственников	
От выпуска акций, увеличения долей участия	
От выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг	
Прочие поступления	
3.2. Платежи - всего	
В том числе	
Собственникам в связи с выкупом у них акций организации или их выходом из состава участников	
На уплату дивидендов	
В связи с погашением векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	
Прочие платежи	
<i>Сальдо денежных потоков от финансовых операций</i>	
Данная строка рассчитывается следующим образом: все доходы от финансовой деятельности минус все расходы по финансовой деятельности (3.1. - 3.2.)	10000
<i>Сальдо денежных потоков за отчетный период</i>	5684

<i>Остаток денежных средств на начало отчетного периода</i>	0
<i>Остаток денежных средств на конец отчетного периода</i>	5684

### Задача № 7

#### Выполните самостоятельно

#### Условие:

Операции организации за 2014 г.:

- 1) Приобретено в начале года оборудование на сумму 20000 тыс. руб., в т.ч. НДС 18%, со сроком полезного использования 7 лет;
- 2) Продано продукции на 25000 тыс. руб., в т.ч. НДС;
- 3) Закуплено сырьё для производства на сумму 2400 тыс. руб., в т.ч. НДС 18%. Закупка включала создание запаса в размере 20% от годового объёма;
- 4) Для покупки оборудования взят кредит на сумму 20000 тыс. руб. под 15%. Основная сумма долга не выплачивалась, а проценты по кредиту были выплачены;
- 5) Выплачена заработная плата персоналу в размере 1100 тыс. руб.;
- 6) Потрачено на организацию продаж 850 тыс. руб.;
- 7) по окончании периода оплачены все налоги.

#### Необходимо:

На основании данных задачи № 2 составить кэш-фло на 31.12. 2014 г. прямым способом.

### Задача № 8

#### Условие:

Операции организации в 2015 г.:

- 1) Приобретено оборудование (станки) на сумму 18500 тыс. руб., в т.ч. НДС, со сроком полезного использования 7 лет;
- 2) Приобретён товарный знак на сумму 30000 тыс. руб. в т.ч.

- 2) Приобретен товарный знак на сумму 20000 тыс. руб., в т.ч. НДС, со сроком полезного использования 10 лет;
- 3) Куплен склад стоимостью 10000 тыс. руб., в т.ч. НДС, со сроком полезного использования 5 лет;
- 4) Взят долгосрочный кредит на сумму 90000 тыс. руб. под 15% годовых;
- 5) Начато строительство здания и на 31.12.2015 г. строительство не закончено. Затраченная сумма на строительство (балансовая стоимость) на 31.12.15 составляет 105000 тыс. руб., в т.ч. НДС;
- 6) Расходы на оплату труда производственного персонала составили 5000 тыс. руб.;
- 7) Оплата аудиторских услуг в размере 1000 тыс. руб., в т.ч. НДС;
- 8) Рекламные расходы составили 1800 тыс. руб., в т.ч. НДС;
- 9) Доходы от продаж составили 170000 тыс. руб., в т.ч. НДС.

**Необходимо:**

На основании данных задачи № 3 составить кэш-фло на 31.12. 2014 г. прямым способом.

**Решение:**

Для составления данного отчета необходимо вспомнить счет 51 «Расчетный счет» к данной задаче:

сч.51 "Расчетный счет"	
90000	18500
170000	30000
	10000
	105000
	6500
	13500
	1000
	1800
	531
	16581
	22937,6
260000	226349,6
33650,4	

Составим кэш-фло:

	Тыс. руб.
--	-----------

<b>1. Денежные потоки от текущих операций</b>	
1.1. Поступления - всего	
В том числе от продажи продукции, товаров, работ и услуг	170000
Арендных платежей, лицензионных платежей, роялти и т.д.	
От перепродажи финансовых вложений	
Прочие поступления	
1.2. Платежи - всего	
В том числе Поставщикам за сырье, материалы, работы, услуги	
В связи с оплатой труда работников	(5000)
Процентов по долговым обязательствам	(13500)
Налога на прибыль организации	(22937,6)
Прочие платежи	(1500 + 531 + 16581)
Рекламные расходы и аудиторские услуги	(1000 + 1800)
<i>Сальдо денежных потоков от текущих операций</i> Данная строка считается следующим образом: все доходы от операционной деятельности минус все расходы по операционной деятельности (1.1. - 1.2.)	107150,4
<b>2. Денежные потоки от инвестиционных операций</b>	
2.1. Поступления - всего	
В том числе От продажи внеоборотных активов	
От продажи акций других организаций	
От возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	

Дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям	
Прочие поступления	
2.2. Платежи – всего	
В том числе	
В связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	(18500 + 30000 + 10000 + 105000)
В связи с приобретением акций других организаций	
В связи с приобретением долговых ценных бумаг, предоставление займов другим лицам	
Прочие платежи	
...	
<i>Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций</i>	
Данная строка рассчитывается следующим образом: все доходы от инвестиционной деятельности минус все расходы по инвестиционной деятельности (2.1. - 2.2.)	(163500)
<b>3. Денежные потоки от финансовых операций</b>	
3.1. Поступления - всего	
В том числе	
Получение кредитов и займов	90000
Денежные вклады собственников	
От выпуска акций, увеличения долей участия	
От выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг	
Прочие поступления	

3.2. Платежи - всего	
В том числе	
Собственникам в связи с выкупом у них акций организации или их выходом из состава участников	
На уплату дивидендов	
В связи с погашением векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	
Прочие платежи	
<i>Сальдо денежных потоков от финансовых операций</i> Данная строка рассчитывается следующим образом: все доходы от финансовой деятельности минус все расходы по финансовой деятельности (3.1. - 3.2.)	90000
<i>Сальдо денежных потоков за отчетный период</i>	33650,4
<i>Остаток денежных средств на начало отчетного периода</i>	0
<i>Остаток денежных средств на конец отчетного периода</i>	33650,4

### Задача № 9

#### Условие:

01.01.2017 г. предполагается запуск инвестиционного проекта. Горизонт планирования – 5 лет. Инвестиционный этап – первый год. За это время будут приобретены внеоборотные активы (оборудование) на сумму 1,5 млн. руб., в т.ч. НДС, со сроком эксплуатации 6 лет. Способ начисления амортизации – линейный. Возмещение НДС по внеоборотным активам начнётся с момента начала продаж. Оборудование будет куплено и установлено в течение первого года проекта. Доходы от основной деятельности, которую планируется начать со второго года проекта, составят 700000 руб. ежегодно без НДС. По результатам маркетингового анализа поступления от продаж будут увеличиваться ежегодно на 10%. Ежегодные расходы на

Увеличение расходов на 10%. Ежегодные расходы на приобретение сырья составят 200000 руб. без НДС. Расходы на оплату труда составят 70000 руб (без отчислений во внебюджетные фонды). Общехозяйственные расходы составят 30000 руб. без НДС. В конце пятого года предполагается продажа активов по остаточной стоимости. Финансироваться проект будет за счет дополнительной эмиссии обыкновенных акций номиналом 1000 руб. в количестве 1000 штук. Выплата дивидендов будет осуществляется ежегодно начиная со 2 года проекта.

### Необходимо:

Составить кэш-фло проекта прямым способом и, в случае необходимости, подобрать кредит.

Все притоки и оттоки, связанные с поступление акционерного капитала, а также поступления от кредитов и займов, отражать по финансовой деятельности.

### Решение:

#### 1 год:

Поступление собственного капитала = 1000 шт. x 1000 руб. = 1 млн. руб.

Остаток средств на конец 1 года = Поступление (Уставный капитал) – Отток (Оборудование) = 1 млн. руб. - 1,5 млн. руб. = - 500 тыс. руб.

Кэш-фло первого года проекта:

1 год	Тыс. руб.
<b>1. Денежные потоки от текущих операций</b>	
1.1. Поступления - всего	
В том числе от продажи продукции, товаров, работ и услуг	
Арендных платежей, лицензионных платежей, роялти и т.д.	
От перепродажи финансовых вложений	
Прочие поступления	
1.2. Платежи - всего	

В том числе Поставщикам за сырье, материалы, работы, услуги	
В связи с оплатой труда работников	
Процентов по долговым обязательствам	
Налога на прибыль организации	
Прочие платежи	
...	
<i>Сальдо денежных потоков от текущих операций</i> Данная строка считается следующим образом: все доходы от операционной деятельности минус все расходы по операционной деятельности (1.1. - 1.2.)	0
<b>2. Денежные потоки от инвестиционных операций</b>	
2.1. Поступления - всего	
В том числе	
От продажи внеоборотных активов	
От продажи акций других организаций	
От возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	
Дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям	
Прочие поступления	
2.2. Платежи – всего	
В том числе	
В связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	(1500000)
В связи с приобретением акций других организаций	
В связи с приобретением долговых ценных бумаг, предоставление займов другим лицам	

Прочие платежи	
...	
<i>Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций</i>	
Данная строка рассчитывается следующим образом: все доходы от инвестиционной деятельности минус все расходы по инвестиционной деятельности (2.1. - 2.2.)	(1500000)
<b>3. Денежные потоки от финансовых операций</b>	
3.1. Поступления - всего	
В том числе	
Получение кредитов и займов	
Денежные вклады собственников	
От выпуска акций, увеличения долей участия	1000000
От выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг	
Прочие поступления	
3.2. Платежи - всего	
В том числе	
Собственникам в связи с выкупом у них акций организации или их выходом из состава участников	
На уплату дивидендов	
В связи с погашением векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	
Прочие платежи	

<i>Сальдо денежных потоков от финансовых операций</i>	
Данная строка рассчитывается следующим образом: все доходы от финансовой деятельности минус все расходы по финансовой деятельности (3.1. - 3.2.)	1000000
<i>Сальдо денежных потоков за отчетный период</i>	- 500000
<i>Остаток денежных средств на начало отчетного периода</i>	0
<i>Остаток денежных средств на конец отчетного периода</i>	- 500000

Мы приобрели в 1 году объекты основных средств, но НДС к возмещению можем предъявить лишь при появлении налоговой базы, т.е. появлении выручки от реализации. Т.к. выручка от реализации появляется у нас со 2 года, то и выплату НДС считаем только со 2 года.

Остаток денежных средств на конец 1 года составил – 500 тыс. руб. Поэтому подберем финансирование для данного проекта. Модель данного инвестиционного проекта неликвидна поскольку имеется отрицательное сальдо баланса наличности на конец периода. Предприятие возьмет кредит в сумме 560 тыс. руб. под 10% годовых. Форма погашения кредита классическая, т.е. проценты начисляются на остаток суммы долга. При погашении основной суммы кредита будем исходить из денежных потоков, генерируемых проектом, т.е. из принципа достаточности денежных средств на счетах предприятия. Мониторинг будем осуществлять с помощью остатка денежных средств на конец периодов.

Если предположить, что минимальный остаток денежных средств может быть 0, то есть проект не обладает рисками, то оптимальная сумма кредита 560 тыс. руб. При этом сумма выплаченных процентов за 1 год: 560 тыс. руб. \* 0,1 (10%) = 56 тыс. руб.

Таким образом, на счету предприятия на конец 2017 года: 1 млн. руб. + 560 тыс. руб. – 1,5 млн. руб. – 56 тыс. руб. = 4 тыс. руб.

#### **Кэш-фло за 2017 год**

<b>1 год</b>	<b>Тыс. руб.</b>
--------------	------------------

<b>1. Денежные потоки от текущих операций</b>	
1.1. Поступления - всего	
В том числе от продажи продукции, товаров, работ и услуг	
Арендных платежей, лицензионных платежей, роялти и т.д.	
От перепродажи финансовых вложений	
Прочие поступления	
1.2. Платежи - всего	
В том числе Поставщикам за сырье, материалы, работы, услуги	
В связи с оплатой труда работников	
Процентов по долговым обязательствам	(56000)
Налога на прибыль организации	
Прочие платежи	
...	
<i>Сальдо денежных потоков от текущих операций</i> Данная строка считается следующим образом: все доходы от операционной деятельности минус все расходы по операционной деятельности (1.1. - 1.2.)	(56000)
<b>2. Денежные потоки от инвестиционных операций</b>	
2.1. Поступления - всего	
В том числе От продажи внеоборотных активов	
От продажи акций других организаций	
От возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	
Дивидендов, процентов по долговым	

финансовым вложениям	
Прочие поступления	
2.2. Платежи – всего	
В том числе	
В связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	(1500000)
В связи с приобретением акций других организаций	
В связи с приобретением долговых ценных бумаг, предоставление займов другим лицам	
Прочие платежи	
...	
<i>Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций</i>	
Данная строка рассчитывается следующим образом: все доходы от инвестиционной деятельности минус все расходы по инвестиционной деятельности (2.1. - 2.2.)	(1500000)
<b>3. Денежные потоки от финансовых операций</b>	
3.1. Поступления - всего	
В том числе	
Получение кредитов и займов	560000
Денежные вклады собственников	
От выпуска акций, увеличения долей участия	1000000
От выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг	
Прочие поступления	
3.2. Платежи - всего	

В том числе Собственникам в связи с выкупом у них акций организации или их выходом из состава участников	
На уплату дивидендов	
В связи с погашением векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	
Прочие платежи	
<i>Сальдо денежных потоков от финансовых операций</i> Данная строка рассчитывается следующим образом: все доходы от финансовой деятельности минус все расходы по финансовой деятельности (3.1. - 3.2.)	1560000
<i>Сальдо денежных потоков за отчетный период</i>	4000
<i>Остаток денежных средств на начало отчетного периода</i>	0
<i>Остаток денежных средств на конец отчетного периода</i>	4000

### **Денежные потоки за 2018 год:**

Выручка: 700 тыс. руб. – поступления от продаж (без НДС)

$$700 * 0,18 = 126 \text{ тыс. руб. – НДС}$$

$$700 + 126 = 826 \text{ тыс. руб. – выручка с НДС (в Кэш-фло)}$$

Материалы: 200 тыс. руб. (без НДС)

$$200 * 0,18 = 36 \text{ тыс. руб. – НДС}$$

$$200 + 36 = 236 \text{ тыс. руб. – сумма материалов с}$$

НДС (в Кэш-фло)

Общехозяйственные расходы: 30 тыс. руб. (без НДС)

$30 * 0,18 = 5,4$  тыс. руб. – НДС

$30 + 5,4 = 35,4$  тыс. руб. – общехозяйственные расходы с НДС, неизменны каждый год (в Кэш-фло)

Заработная плата 70000 тыс. руб. (в Кэш-фло)

Налоги и выплаты во внебюджетные фонды:

а) Выплаты во внебюджетные фонды:  $70000 * 0,3 = 21$  тыс. руб.

б) Налог на имущество:

1500000 - 118%

НДС - 18%

НДС = 228814 руб.

Первоначальная стоимость оборудования: 1500000 – 228814 = 1271186 руб.

Амортизация за год:  $1271186 \text{ руб.} / 6 = 211864 \text{ руб.}$

Амортизация за 1 месяц  $211864 \text{ руб.} / 12 = 17655 \text{ руб.}$

Период	Стоимость на начало (руб.)	Амортизация (руб.)	Стоимость на конец (руб.)
01.01.18	1271186	17655	1253 531
01.02.18	1253 531	17655	1235 876
01.03.18	1235 876	17655	1218 221
01.04.18	1218 221	17655	1200 566
01.05.18	1200 566	17655	1182 911
01.06.18	1182 911	17655	1165 256
01.07.18	1165 256	17655	1147 601

01.08.18	1147 601	17655	1129 946
01.09.18	1129 946	17655	1112 291
01.10.18	1112 291	17655	1094 636
01.11.18	1094 636	17655	1076 981
01.12.18	1076 981	17655	1059 326
01.01.19 (след.года)	1059 326	17655	1041671
	Σ15148328		

Среднегодовая стоимость имущества = 15 148 328 руб. / 13  
= 1165 256 руб.

Налог на имущество = 1165 256 \* 0,022 (2,2%) = 25636 руб.

в) Налог на прибыль:

<i>Выручка</i>	700000
Материалы	200000
Оплата производственного персонала	91000
Амортизация	211864
Общехозяйственные расходы	30000
% по кредиту	56000
Налог на имущество	25636

<i>Прибыль до налогообложения</i>	85500
Налог на прибыль (20%)	<b>17100</b>
<i>Чистая прибыль</i>	68400

г) НДС:

	36000	12600
	5400	
	228814	
	270214	126000
	144214	

144214 руб. – НДС к возмещению из бюджета (формирует краткосрочную дебиторскую задолженность)

Итого налогов и платой во внебюджетные фонды: 25636 + 21000 + 17100 = 63736 руб.

#### **Денежные потоки за 2019 год:**

Выручка:  $700 * 1,10 = 770$  тыс. руб. – выручка без НДС (По условию задачи поступления от продаж ежегодно увеличиваются на 10%)

$$770 * 0,18 = 138,6 \text{ тыс. руб. – НДС}$$

$770 + 138,6 = 908,6$  тыс. руб. – выручка с НДС (в Кэш-фло)

Материалы:  $200 * 1,10 = 220$  тыс. руб. – сумма материалов без НДС (По условию задачи расходы на материалы растут ежегодно на 10%)

$$220 * 0,18 = 39,6 \text{ тыс. руб. – НДС}$$

$220 + 39,6 = 259,6$  тыс. руб. – сумма материалов с

НДС (в Кэш-фло)

Общехозяйственные расходы: 30 тыс. руб. (без НДС)

$$30 * 0,18 = 5,4 \text{ тыс. руб. – НДС}$$

$30 + 5,4 = 35,4$  тыс. руб. – общехозяйственные расходы с НДС,

неизменны каждый год (в Кэш-фло)

Заработная плата 70 000 руб. (в Кэш-фло)

Налоги и выплаты во внебюджетные фонды:

а) Выплаты во внебюджетные фонды:  $70 * 0,30 = 21$  тыс. руб.

б) Налог на имущество:

Период	Стоимость на начало, (руб.)	Амортизация, (руб.)	Стоимость на конец, (руб.)
01.01.19	1059 326	17655	1041 671
01.02.19	1041 671	17655	1024 016
01.03.19	1024 016	17655	1006 361
01.04.19	1006 361	17655	988 706
01.05.19	988 706	17655	971 051
01.06.19	971 051	17655	953 396
01.07.19	953 396	17655	935 741
01.08.19	935 741	17655	918 086
01.09.19	918 086	17655	900 431
01.10.19	900 431	17655	882 776
01.11.19	882 776	17655	865 121
01.12.19	865 121	17655	847 466

01.01.20 (след.года)	847 466	17655	829811
	Σ 12 394 148		

Среднегодовая стоимость имущества = 12394 148 руб. / 13 = 953 396 руб.

Налог на имущество = 953396 руб. \* 0,022 (2,2%) = 20975 руб.

в) Налог на прибыль:

<i>Выручка</i>	770000
Материалы	220000
Оплата производственного персонала	91000
Амортизация	211864
Общехозяйственные расходы	30000
% по кредиту	56000
Налог на имущество	20975
<i>Прибыль до налогообложения</i>	<i>140161</i>
Налог на прибыль (20%)	<b>28032</b>
<i>Чистая прибыль</i>	<i>112129</i>

г) НДС:

39600	13860
5400	
45000	138600
	152460

93600 руб. – НДС к уплате в бюджет, но мы помним, что в конце 1 года у нас возмещение по НДС. И поэтому:

$144214 - 93600 = 50614$  руб. – НДС к возмещению из бюджета (данное возмещение будем учитывать в 2020 году)

Итого налогов и платежей во внебюджетные фонды к уплате:  $20975 + 21000 + 28032 = 70007$  руб.

### **Денежные потоки за 2020 год:**

Выручка:  $770 * 1,10 = 847$  тыс. руб. – выручка без НДС (По условию задачи поступления от продаж ежегодно увеличиваются на 10%)

$847 * 0,18 = 152,5$  тыс. руб. – НДС

$847 + 152,5 = 999,5$  тыс. руб. – выручка с НДС (в Кэш-фло)

Материалы:  $220 * 1,10 = 242$  тыс. руб. – сумма материалов без НДС (По условию задачи расходы на материалы растут ежегодно на 10%)

$242 * 0,18 = 43,6$  тыс. руб. – НДС

$242 + 43,6 = 285,6$  тыс. руб. – сумма материалов с НДС (в Кэш-фло)

Общехозяйственные расходы: 30 тыс. руб. (без НДС)

$30 * 0,18 = 5,4$  тыс. руб. – НДС

$30 + 5,4 = 35,4$  тыс. руб. – общехозяйственные расходы с НДС, неизменны каждый год (в Кэш-фло)

Заработная плата 70 000 руб. (в Кэш-фло)

### Налоги и выплаты во внебюджетные фонды:

а) Выплаты во внебюджетные фонды:  $70 * 0,30 = 21$  тыс. руб.

б) Налог на имущество:

Период	Стоимость на начало, (руб.)	Амортизация, (руб.)	Стоимость на конец, (руб.)

01.01.20	847 466	17655	829811
01.02.20	829811	17655	812156
01.03.20	812156	17655	794501
01.04.20	794501	17655	776846
01.05.20	776846	17655	759191
01.06.20	759191	17655	741536
01.07.20	741536	17655	723881
01.08.20	723881	17655	706226
01.09.20	706226	17655	688571
01.10.20	688571	17655	670916
01.11.20	670916	17655	653261
01.12.20	653261	17655	635606
01.01.21 (след.года)	635606	17655	617951
	∑ 9639968		

Среднегодовая стоимость имущества = 9639968руб. / 13 = 741536 руб.

Налог на имущество = 741536 руб. \* 0,022 (2,2%) = 16313,8 руб.

в) Налог на прибыль:

<i>Выручка</i>	<i>847000</i>
Материалы	242000
Оплата производственного персонала	91000
Амортизация	211864
Общехозяйственные расходы	30000
% по кредиту	56000
Налог на имущество	16313,8
<i>Прибыль до налогообложения</i>	<i>199822,2</i>
Налог на прибыль (20%)	<b>39964,5</b>
<i>Чистая прибыль</i>	<i>159857,7</i>

г) НДС:

сч.68 "Расчеты с бюджетом"	
43600	152500
5400	
49000	152500
	103500

103500 руб. – НДС к уплате в бюджет, но мы помним, что по результатам 2020 года необходимо возместить из бюджета по НДС 50614 руб.

Следовательно, НДС к уплате:  $103500 - 50614 = 52886$  руб.

Итого налогов и платежей во внебюджетные фонды к уплате:  $52886 + 39964,5 + 21000 + 16313,8 = 130164,3$  руб.

### **Денежные потоки за 2021 год:**

Выручка:  $847 * 1,10 = 931,7$  тыс. руб. – выручка без НДС (По условию задачи поступления от продаж ежегодно увеличиваются

на 10%)

$$931,7 * 0,18 = 167,7 \text{ тыс. руб. – НДС}$$

$$931,7 + 167,7 = 1099,4 \text{ тыс. руб. – выручка с НДС (в Кэш-фло)}$$

Материалы:  $242 * 1,10 = 266,2$  тыс. руб. – сумма материалов без НДС (По условию задачи расходы на материалы растут ежегодно на 10%)

$$266,2 * 0,18 = 47,9 \text{ тыс. руб. – НДС}$$

$$266,2 + 47,9 = 314,1 \text{ тыс. руб. – сумма материалов с НДС (в Кэш-фло)}$$

Общехозяйственные расходы: 30 тыс. руб. (без НДС)

$$30 * 0,18 = 5,4 \text{ тыс. руб. – НДС}$$

$$30 + 5,4 = 35,4 \text{ тыс. руб. – общехозяйственные расходы с НДС, неизменны каждый год (в Кэш-фло)}$$

Заработная плата 70 000 руб. (в Кэш-фло)

Налоги и выплаты во внебюджетные фонды:

а) Выплаты во внебюджетные фонды:  $70 * 0,30 = 21$  тыс. руб.

б) Налог на имущество:

Период	Стоимость на начало, (руб.)	Амортизация, (руб.)	Стоимость на конец, (руб.)
01.01.21	635606	17655	617951
01.02.21	617951	17655	600296
01.03.21	600296	17655	582641
01.04.21	582641	17655	564986
01.05.21	564986	17655	547331

01.06.21	547331	17655	529676
01.07.21	529676	17655	512021
01.08.21	512021	17655	494366
01.09.21	494366	17655	476711
01.10.21	476711	17655	459056
01.11.21	459056	17655	441401
01.12.21	441401	17655	423746
01.01.22 (след.года)	423746	17655	406091
	∑ 6885788		

Среднегодовая стоимость имущества = 6885788 руб. / 13 = 529676 руб.

Налог на имущество = 529676 руб. \* 0,022 (2,2%) = 11653 руб.

в) Налог на прибыль:

<i>Выручка</i>	<i>931700</i>
Материалы	266200
Оплата производственного персонала	91000
Амортизация	211864
Общехозяйственные расходы	30000

% по кредиту	56000
Налог на имущество	11653
<i>Прибыль до налогообложения</i>	<i>264983</i>
Налог на прибыль (20%)	<b>52997</b>
<i>Чистая прибыль</i>	<i>211986</i>

г) НДС:

сч. 68 "Расчеты с бюджетом"	
47900	167700
5400	
53300	167700
	114400

В конце проекта мы получаем денежные средства от реализации имущества, т.к. проект планируется закрыть. Остаточная стоимость проекта условно будет равна стоимости недоамортизированного имущества с НДС:

$$423746 * 1.18 = 500020 \text{ руб.}$$

Составим сводную модель движения денежных средств проекта (ДДС) за 5 лет:

1. Денежные потоки от текущих операций	2017	2018	2019	2020	2021
1.1. Поступления – всего					
В том числе от продажи продукции, товаров, работ и услуг		826000	908600	999500	1099400
Арендных платежей, лицензионных платежей, роялти и т.д.					
От перепродажи финансовых вложений					
Прочие поступления					
1.2. Платежи - всего					
В том числе					

В том числе					
Поставщикам за сырье, материалы, работы, услуги		- 236000	-259600	- 285600	- 314100
В связи с оплатой труда работников		- 70000	- 70000	- 70000	- 70000
Процентов по долговым обязательствам	- 56000	- 56000	- 56000	- 56000	- 56000
Налога на прибыль организации		- 17100	- 28032	- 39964,5	- 52997
Прочие платежи (налоги и соц. Платежи)		- 46636	-41976	- 90200	- 147053
Общехозяйственные расходы		- 35400	- 35400	- 35400	- 35400
<i>Сальдо денежных потоков от текущих операций</i>					
Данная строка считается следующим образом: все доходы от операционной деятельности минус все расходы по операционной деятельности (1.1. - 1.2.)	- 56000	364864	417592	422336	423840
<b>2. Денежные потоки от инвестиционных операций</b>					
2.1. Поступления - всего					
В том числе					
От продажи внеоборотных активов					500020
От продажи акций других организаций					
От возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг					
Дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям					
Прочие поступления					
2.2. Платежи – всего					
В том числе					
В связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	- 1500000				

В связи с приобретением акций других организаций					
В связи с приобретением долговых ценных бумаг, предоставление займов другим лицам					
Прочие платежи					
...					
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций  Данная строка рассчитывается следующим образом: все доходы от инвестиционной деятельности минус все расходы по инвестиционной деятельности (2.1. - 2.2.)	- 1500000				500020
<b>3. Денежные потоки от финансовых операций</b>					
3.1. Поступления - всего					
В том числе Получение кредитов и займов	560000				
Денежные вклады собственников					
От выпуска акций, увеличения долей участия	1000000				
От выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг					
Прочие поступления					
3.2. Платежи - всего					
В том числе Собственникам в связи с выкупом у них акций организации или их выходом из состава участников					
На уплату дивидендов					
В связи с погашением векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов					- 560000

Прочие платежи					
Сальдо денежных потоков от финансовых операций					
Данная строка рассчитывается следующим образом: все доходы от финансовой деятельности минус все расходы по финансовой деятельности (3.1. - 3.2.)	1560000				- 560000
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4000	364864	417592	422336	363860
Остаток денежных средств на начало отчетного периода	0	4000	368864	786456	1208792
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	4000	368864	786456	1208792	1572652

### Задача № 10

#### Выполните самостоятельно

#### Условие:

На экспертизу предоставлен проект «Сухие сельскохозяйственные продукты», рассчитанный на 5 кварталов. В 1 квартале капитальные вложения составят 628 тыс. руб. с НДС. Выпуск продукции начнется со 2 квартала. Плановый выпуск – 72 т. готовой продукции в квартал с постепенным выходом на данный объем: 2 квартал – 50%, 3 квартал – 75%, 4 и 5 кварталы – 100% от планового выпуска. Цена реализации готовой продукции 72 руб. на 1 кг. с НДС. Себестоимость единицы продукции 48,7 руб. за 1 кг.: 20 руб. – на закупку сырья с НДС, 28,7 руб. – сдельная заработная плата, в т.ч. платежи во внебюджетные фонды. Накладные расходы составят 20 % от общей себестоимости реализованной в квартал продукции, в т.ч. НДС. Средний срок использования внеоборотных активов составляет 5 лет.

#### Необходимо:

Составить кэш-фло проекта прямым способом и, в случае необходимости, подобрать финансирование.

#### Составление Кэш-фло косвенным методом

Косвенный метод основан на группировке и корректировке ланных бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках в

денежных средств, отраженных в отчетах о движении денежных средств в целях пересчета финансовых потоков в денежные потоки за определенный период.

Использование прямого и косвенного методов приводит к одинаковым результатам. Основные различия в формах отчета о движении денежных средств, составленных прямым и косвенным методами, содержатся в первом разделе. В отчете, составленном косвенным методом, не показываются данные о налогах и сборах, денежных средствах, перечисленных в оплату процентов, штрафы и т. п. Вместе с тем в отчете, составленном косвенным методом, показывается информация, характеризующая источники финансирования: нераспределенная прибыль, амортизационные отчисления, изменения в оборотных средствах, в том числе образуемых за счет собственного капитала.

Как видим, прямой метод составления отчета о движении денежных средств ориентирован на выявление валовых потоков денег как платежных средств. Косвенный метод позволяет анализировать денежные потоки.

Косвенный метод основан на анализе статей баланса и отчета о финансовых результатах, и позволяет показать взаимосвязь между разными видами деятельности предприятия; устанавливает взаимосвязь между чистой прибылью и изменениями в активах предприятия за отчетный период.

При анализе взаимосвязи полученного финансового результата и изменения денежных средств следует учитывать возможность получения доходов, отражаемых в учете реального поступления денежных средств.

Анализ движения денежных потоков дает возможность сделать более обоснованные выводы о том, в каком объеме и из каких источников были получены поступившие на предприятия денежные средства и каковы основные направления их использования; способно ли предприятие отвечать по своим текущим обязательствам; достаточно ли собственных средств предприятия для осуществления инвестиционной деятельности; чем объясняются расхождения величины полученной прибыли и наличия денежных средств и др.

Преимуществом косвенного метода при использовании в оперативном управлении является то, что он позволяет установить соответствие между финансовым результатом и собственными оборотными средствами. В долгосрочной перспективе косвенный метод позволяет выявить наиболее проблемные «места скопления» замороженных денежных средств и, исходя из этого, разработать пути выхода из сложившейся ситуации.

Информационной основой анализа движения денежных средств косвенным методом является баланс, методической основой – балансовый метод анализа, который увязывает притоки и оттоки денежных средств.

Подготовка отчета о движении денежных средств на основе косвенного метода проходит в несколько этапов:

1. расчет изменений по статьям баланса и определение факторов, влияющих на увеличение или уменьшение денежных средств предприятия;
2. анализ ф. № 2 и классификация источников поступления денежных средств и направлений использования;
3. объединение полученных данных в отчете о движении денежных средств.

Отчет о движении денежных средств, составленный косвенным методом будет иметь следующие группы статей:

**Структура раздела денежных потоков от операционной деятельности (косвенный метод)**

<b>Операционная деятельность</b>	<b>Приток (отток) денежных средств</b>
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>XX/(XX)</b>
<i>Корректировки по неденежным операциям:</i>	
Амортизация основных средств и НМА	XX
Убыток от выбытия основных средств и НМА	XX
Убыток от обесценения ОС и НМА	XX
Затраты по процентам	XX
Доход по процентам	(XX)

Доходы по процентам	(XX)
Прибыль от выбытия инвестиций	(XX)
Затраты по налогу на прибыль	XX
Прибыль (убыток) от переоценки валюты	(XX)/XX
Списание безнадежных долгов	XX
Доходы по дивидендам	(XX)
Изменения в резервах	XX/(XX)
<b>Операционная прибыль до изменения в оборотных активах</b>	XX/(XX)
<b>Операционная деятельность</b>	<b>Приток (отток) денежных средств</b>
Изменение в запасах	XX/(XX)
Изменение в дебиторской задолженности	XX/(XX)
Изменение в кредиторской задолженности	XX/(XX)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налогов и процентов</b>	XX/(XX)
Проценты уплаченные	(XX)
Налог на прибыль уплаченный	(XX)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>	XX/(XX)
<b>Структура раздела денежных потоков от инвестиционной деятельности</b>	

<b>Инвестиционная деятельность</b>	<b>Приток (отток) денежных средств</b>
Поступления от продажи основных средств и НМА	XX
Приобретение основных средств	(XX)
Приобретение векселей	(XX)
Приобретение нематериальных активов	(XX)
Приобретение финансовых активов	(XX)
Поступления от продажи финансовых активов, удерживаемых для продажи	XX
Предоставленные займы	(XX)
Возврат займов	XX
Поступления от продажи векселей	XX
Полученные проценты	XX
Полученные дивиденды	XX
Предоплаты за долгосрочные активы	(XX)
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>	<b>XX/(XX)</b>
<b>Структура раздела денежных потоков от финансовой деятельности</b>	
<b>Финансовая деятельность</b>	<b>Приток (отток) денежных средств</b>

Получение кредитов	XX
Выпуск облигаций	XX
Выплата кредитов	(XX)
Взнос акционера в капитал	XX
Дивиденды выплаченные	(XX)
Обязательства по финансовой аренде	(XX)
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>	<b>XX/(XX)</b>

### Задача № 11

#### Условие:

Операции организации за 2015 г.:

- 1) Приобретено в начале года оборудования на сумму 11800 тыс. руб., в т.ч. НДС 18%, со сроком полезного использования 5 лет;
- 2) Произведено и продано продукции на 17700 тыс. руб., в т.ч. НДС (18 %);
- 3) Закуплено сырье для производства на сумму 6000 тыс. руб.. Не облагается НДС. Закупка включала создание запаса в размере 20% от годового объема;
- 4) Для покупки оборудования взят кредит на сумму 10000 тыс. руб. под 15 %, при этом фактическая выплата процентов отсрочена на 1 год;
- 5) Выплачена заработная плата персоналу в размере 1000 тыс. руб. Также необходимо внести платежи в фонды ПФР, ФСС, ФОМС 30%;
- 6) Потрачено на организацию продаж 1180 тыс. руб. в т.ч.

с) потрачено на организацию продаж 1100 тыс. руб., в т.ч. НДС 18%;

7) по окончанию периода оплачены все налоги.

**Необходимо:**

На основании задачи № 1 (Лабораторная работа № 1) составить кэш-фло косвенным способом на 31.12.15г.

**Решение:**

Для решения данной задачи воспользуйтесь ранее проведенными расчетами:

**Структура раздела денежных потоков от операционной деятельности (косвенный метод)**

<b>Операционная деятельность</b>	<b>Приток (отток) денежных средств</b>
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	+ 3184
<i>Корректировки по неденежным операциям:</i>	
Амортизация основных средств и НМА	+ 2000
Убыток от выбытия основных средств и НМА	
Убыток от обесценения ОС и НМА	
Затраты по процентам	+ 1500
Доход по процентам	
Прибыль от выбытия инвестиций	
Затраты по налогу на прибыль	+ 796

Прибыль (убыток) от переоценки валюты

Списание безнадежных долгов

Доходы по дивидендам

Изменения в резервах

<b>Операционная прибыль до изменения в оборотных активах</b>	+ 7480
<b>Операционная деятельность</b>	<b>Приток (отток) денежных средств</b>
Изменение в запасах	- 1000

Изменение в дебиторской задолженности

Изменение в кредиторской задолженности

<b>Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налогов и процентов</b>	+ 6480
---	--------

Проценты уплаченные

Налог на прибыль уплаченный	- 796
-----------------------------	-------

<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>	+ 5684
---	--------

**Структура раздела денежных потоков от инвестиционной деятельности**

<b>Инвестиционная деятельность</b>	<b>Приток (отток) денежных средств</b>
------------------------------------	--

Поступления от продажи основных средств и НМА

10000

10000

Приобретение основных средств

- 10000

Приобретение векселей

Приобретение нематериальных активов

Приобретение финансовых активов

Поступления от продажи финансовых  
активов, удерживаемых для продажи

Предоставленные займы

Возврат займов

Поступления от продажи векселей

Полученные проценты

Полученные дивиденды

Предоплаты за долгосрочные активы

**Денежные потоки от инвестиционной  
деятельности**

- 10000

**Структура раздела денежных потоков от финансовой  
деятельности**

**Финансовая деятельность**

**Приток (отток) денежных  
средств**

Получение кредитов

+ 10000

Выпуск облигаций

Выплата кредитов

Взнос акционера в капитал

Дивиденды выплаченные

Обязательства по финансовой  
аренде

**Денежные потоки от финансовой  
деятельности** + 10000

Сравним данный остаток с остатком по сч. 51 и с остатком, полученным в Кэш-фло (прямой способ).

Данная задача решена правильно, т.к. остаток счета № 51 и Кэш-фло (прямой способ и косвенный способ) одинаков и равен 5684 руб.

### **Задача № 12**

#### **Выполните самостоятельно**

#### **Условие:**

Операции организации за 2014 г.:

- 1) Приобретено в начале года оборудование на сумму 20000 тыс. руб., в т.ч. НДС 18%, со сроком полезного использования 7 лет;
- 2) Продано продукции на 25000 тыс. руб., в т.ч. НДС;
- 3) Закуплено сырьё для производства на сумму 2400 тыс. руб., в т.ч. НДС 18%. Закупка включала создание запаса в размере 20% от годового объёма;
- 4) Для покупки оборудования взят кредит на сумму 20000 тыс. руб. под 15%. Основная сумма долга не выплачивалась, а проценты по кредиту были выплачены;
- 5) Выплачена заработная плата персоналу в размере 1100 тыс. руб.;
- 6) Потрачено на организацию продаж 850 тыс. руб.;

7) по окончании периода оплачены все налоги.

**Необходимо:**

На основании задачи № 2 (Лабораторная работа № 1) составить Кэш-фло косвенным способом на 31.12.09г.

**Задача № 13**

**Условие:**

Операции организации в 2015 г.:

- 1) Приобретено оборудование (станки) на сумму 18500 тыс. руб., в т.ч. НДС, со сроком полезного использования 7 лет;
- 2) Приобретен товарный знак на сумму 30000 тыс. руб., в т.ч. НДС, со сроком полезного использования 10 лет;
- 3) Куплен склад стоимостью 10000 тыс. руб., в т.ч. НДС, со сроком полезного использования 5 лет;
- 4) Взят долгосрочный кредит на сумму 90000 тыс. руб. под 15% годовых;
- 5) Начато строительство здания и на 31.12.2015 г. строительство не закончено. Затраченная сумма на строительство (балансовая стоимость) на 31.12.15 составляет 105000 тыс. руб., в т.ч. НДС;
- 6) Расходы на оплату труда производственного персонала составили 5000 тыс. руб.;
- 7) Оплата аудиторских услуг в размере 1000 тыс. руб., в т.ч. НДС;
- 8) Рекламные расходы составили 1800 тыс. руб., в т.ч. НДС;
- 9) Доходы от продаж составили 170000 тыс. руб., в т.ч. НДС.

**Необходимо:**

На основании задачи № 3 (Лабораторная работа № 1) составить кэш-фло косвенным способом на 31.12.15г.

**Решение:**

**Структура раздела денежных потоков от операционной деятельности (косвенный метод)**

**Приток (отток)**

<b>Операционная деятельность</b>	<b>Приток (отток) денежных средств</b>
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>+ 91750,4</b>
<i>Корректировки по неденежным операциям:</i>	
Амортизация основных средств и НМА	+ 6477
Убыток от выбытия основных средств и НМА	
Убыток от обесценения ОС и НМА	
Затраты по процентам	+ 13500
Доход по процентам	
Прибыль от выбытия инвестиций	
Затраты по налогу на прибыль	+ 22938
Прибыль (убыток) от переоценки валюты	
Списание безнадежных долгов	
Доходы по дивидендам	
Изменения в резервах	
<b>Операционная прибыль до изменения в оборотных активах</b>	<b>+ 134665,4</b>
<b>Операционная деятельность</b>	<b>Приток (отток) денежных средств</b>
Изменение в запасах	

Изменение в дебиторской задолженности

Изменение в кредиторской задолженности

**Денежные потоки от операционной  
деятельности до уплаты налогов и  
процентов** + 134665,4

Проценты уплаченные - 13500

Налог на прибыль уплаченный - 22938

**Денежные потоки от операционной  
деятельности** 98227,4

**Структура раздела денежных потоков от инвестиционной  
деятельности**

**Инвестиционная деятельность** **Приток (отток)  
денежных средств**

Поступления от продажи основных  
средств и НМА

Приобретение основных средств - 15678 – 8475 - 105000

Приобретение векселей

Приобретение нематериальных активов - 25424

Приобретение финансовых активов

Поступления от продажи финансовых  
активов, удерживаемых для продажи

Предоставленные займы

## Возврат займов

Поступления от продажи векселей

Полученные проценты

Полученные дивиденды

Предоплаты за долгосрочные активы

**Денежные потоки от инвестиционной  
деятельности** - 154577

### **Структура раздела денежных потоков от финансовой деятельности**

<b>Финансовая деятельность</b>	<b>Приток (отток) денежных средств</b>
Получение кредитов	+ 90000
Выпуск облигаций	
Выплата кредитов	
Взнос акционера в капитал	
Дивиденды выплаченные	
Обязательства по финансовой аренде	
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>	<b>90000</b>
<b>Сальдо денежных средств за отчетный период</b>	<b>33646,4</b>

<b>Остаток денежных средств на начало отчетного периода</b>	0
<b>Остаток денежных средств на конец отчетного периода</b>	33650,4

**Очевидно, что косвенный метод ориентирован прежде всего на МСФО и, следовательно, не включает расчеты по НДС.**

### **Расчет EBIT, EBITDA, NOPLAT**

#### **Задача № 14**

#### **Условие:**

Операции организации за 2015 г.:

- 1) Приобретено в начале года оборудования на сумму 11800 тыс. руб., в т.ч. НДС 18%, со сроком полезного использования 5 лет;
- 2) Произведено и продано продукции на 17700 тыс. руб., в т.ч. НДС (18 %);
- 3) Закуплено сырье для производства на сумму 6000 тыс. руб.. Не облагается НДС. Закупка включала создание запаса в размере 20% от годового объема;
- 4) Для покупки оборудования взят кредит на сумму 10000 тыс. руб. под 15 %, при этом фактическая выплата процентов отсрочена на 1 год;
- 5) Выплачена заработная плата персоналу в размере 1000 тыс. руб. Также необходимо внести платежи в фонды ПФР, ФСС, ФОМС 30%;
- 6) Потрачено на организацию продаж 1180 тыс. руб., в т.ч. НДС 18%;
- 7) по окончании периода оплачены все налоги.

#### **Необходимо:**

Рассчитать EBIT, EBITDA, NOPLAT

#### **Решение:**

(тыс. руб.)

Выручка	15000
Материалы	5000
Оплата производственного персонала	1300
Амортизация	2000
<i>Валовая прибыль</i>	<i>6700</i>
Коммерческие расходы	1000
Проценты по кредиту	1500
Налог на имущество	220
<i>Прибыль до налогообложения</i>	<i>3980</i>
Налог на прибыль (20%)	796
<i>Чистая прибыль</i>	<i>3184</i>

ЕБИТДА = чистая прибыль + амортизация + % по кредиту +  
налог на прибыль

ЕБИТДА = 3184 + 2000 + 1500 + 796 = 7480 руб. - регулярный  
денежный доход, доступный для реинвестирования и  
покрытия стоимости капитала который может давать в  
ближайшие годы эта компания

NOPLAT = чистая прибыль + % по кредиту x (1 - налог на  
прибыль)

NOPLAT = 3184 + 1500 x (1 - 0,2) = 4384 руб. - регулярная  
прибыль без учета стоимости финансирования которую

приносит эта компания

$EBIT = \text{чистая прибыль} + \% \text{ по кредиту} + \text{налог на прибыль}$

$EBIT = 3184 + 1500 + 796 = 5480 \text{ руб.}$

### **Задача № 15**

#### **Выполните самостоятельно**

#### **Условие:**

Операции организации в 2015 г.:

- 1) Приобретено оборудование (станки) на сумму 18500 тыс. руб., в т.ч. НДС, со сроком полезного использования 7 лет;
- 2) Приобретен товарный знак на сумму 30000 тыс. руб., в т.ч. НДС, со сроком полезного использования 10 лет;
- 3) Куплен склад стоимостью 10000 тыс. руб., в т.ч. НДС, со сроком полезного использования 5 лет;
- 4) Взят долгосрочный кредит на сумму 90000 тыс. руб. под 15% годовых;
- 5) Начато строительство здания и на 31.12.2015 г. строительство не закончено. Затраченная сумма на строительство (балансовая стоимость) на 31.12.15 составляет 105000 тыс. руб., в т.ч. НДС;
- 6) Расходы на оплату труда производственного персонала составили 5000 тыс. руб.;
- 7) Оплата аудиторских услуг в размере 1000 тыс. руб., в т.ч. НДС;
- 8) Рекламные расходы составили 1800 тыс. руб., в т.ч. НДС;
- 9) Доходы от продаж составили 170000 тыс. руб., в т.ч. НДС.

#### **Необходимо:**

На основании задачи № 3 (Лабораторная работа № 1) рассчитайте EBIT, EBITDA, NOPLAT

### **Лабораторная работа № 3**

#### **Управление оборотным капиталом. Расчет**

# потребности проекта в оборотном капитале и способы его финансирования

## Расчет чистого оборотного капитала

### Задача № 16

#### Условие:

*Доходы и затраты как основа для расчета оборотного капитала.*

Доходы и затраты, тыс.руб.	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
Итого доходов (выручка)	0	1700	2550	3400
Итого текущих (производственных) затрат	0	1745	2228	2720
В т.ч.: - материалы	0	985	1478	1970
- амортизационные отчисления	0	32	32	32
- заработная плата	0	718	718	718

#### Необходимо:

Рассчитать величину чистого оборотного капитала

#### Решение:

Оборотный капитал	Срок	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
<b>I. Запасы</b>					
1) <i>Запасы сырья, материалов, топлива</i>		0	161	216	228

<i>материалов, тыс. руб.</i>		0	107	270	520
- периодичность закупки, дни	30	-	-	-	-
- минимальный остаток на складе, дни	0	-	-	-	-
- среднее время хранения, дни	15	-	-	-	-
2) <i>Незавершенное производство, тыс. руб.</i>		0	19	24	30
- длительность производственного цикла, дни	1	-	-	-	-
3) <i>Запасы готовой продукции, тыс. руб.</i>		0	66	85	105
- периодичность отгрузки, дни	5	-	-	-	-
- минимальные остатки на складе, дни	1	-	-	-	-
- среднее время хранения	3,5	-	-	-	-
<b>II. Расчеты с покупателями</b>					
Поступления от продаж					

- продажи с предоплатой 50%, дни	5	-	-	-	-
- продажи в кредит 50%, дни	30	-	-	-	-
4) Сумма счетов к получению, тыс. руб.		0	283	425	567
5) Сумма полученных авансов, тыс. руб.		0	47	71	94
<b>III. Расчеты с поставщиками</b>					
Оплата материалов, комплектующих					
- авансовая оплата 70%	15	-	-	-	-
- оплата в кредит 30%	30	-	-	-	-
6) Сумма счетов к оплате, тыс. руб.		0	99	148	197
7) Сумма уплаченных авансов, тыс. руб.		0	115	172	230
<b>IV. Расчеты с персоналом</b>					
8) Текущая задолженность з/		0	92	92	92

пл., тыс. руб.					
- частота выплат, дни	15	-	-	-	-
<b>Итого текущих активов, тыс.руб.</b>		0	647	952	1260
<b>Итого текущих обязательств, тыс. руб.</b>		0	238	311	383
<b>Оборотный капитал, тыс. руб.</b>		0	409	641	877
<b>Изменение оборотного капитала</b> (прирост потребности в финансировании) $\Delta\text{ЧОК} = \text{ЧОК}_{\text{тек}} - \text{ЧОК}_{\text{пред}}$		0	409	232	236

Продолжительность интервала планирования 90 дней.

1) *Запасы сырья и материалов:*

Укрупненно объем запасов сырья и материалов на складе определяется на основании величины материальных затрат текущего периода и периода оборота.

$$\frac{\text{Материальные затраты в денежном выражении (i)}}{\text{Продолжительность интервала планирования (дн)}} \cdot \text{Среднее время хранения на складе}$$

*Среднее время хранения на складе:*

$$\frac{\text{Текущий запас}}{2} + \text{Страховой запас}$$

Где:

Среднее время хранения на складе – периодичность возобновления запаса или, иными словами, периодичность хранения запасов материалов на складе в днях.

Текущий запас необходим для удовлетворения потребности в сырье и материалах на период времени между смежными поставками, поэтому величина такого запаса определяется как  $\frac{1}{2}$  интервала между 2 смежными поставками.

$$\underline{2 \text{ квартал}}: 985 / 90 * (30 / 2 + 0) = 164 \text{ тыс. руб.}$$

$$\underline{3 \text{ квартал}}: 1478 / 90 * (30 / 2 + 0) = 246 \text{ тыс. руб.}$$

$$\underline{4 \text{ квартал}}: 1970 / 90 * (30 / 2 + 0) = 328 \text{ тыс. руб.}$$

Отметим, что в данной позиции оборотных активов отражается стоимость запасов, находящихся на складе, но не сумма платежей по приобретаемым запасам. Сумма платежей по запасам отражается по статьям «Авансы поставщикам» и «Кредиторская задолженность»

- 2) **Величина незавершенного производства** определяется на основании текущих (производственных) затрат текущего периода и цикла изготовления продукции:

$$\frac{\text{Текущие (производственные) затраты (i)}}{\text{Продолжительность интервала планирования (дн)}} * \text{Цикл производства (дн)}$$

**Цикл производства** – продолжительность цикла изготовления продукции в днях.

$$\underline{2 \text{ квартал}}: (985 + 718) / 90 * 1 = 19 \text{ тыс. руб.}$$

$$\underline{3 \text{ квартал}}: (1478 + 718) / 90 * 1 = 24 \text{ тыс. руб.}$$

$$\underline{4 \text{ квартал}}: (1970 + 718) / 90 * 1 = 30 \text{ тыс. руб.}$$

- 3) **Величина готовой продукции** определяется на основании текущих (производственных) затрат текущего периода и периодичности отгрузки ГП со склада (период оборота ГП):

$$\frac{\text{Текущие (производственные) затраты (i)}}{\text{Продолжительность интервала планирования (дн)}} * \text{Среднее время хранения запасов г. п на складе}$$

**Среднее время хранения запасов готовой продукции на складе** – периодичность отгрузки ГП в днях:

$$\frac{\text{Периодичность отгрузки готовой продукции (дн)}}{2} + \text{Страховой запас}$$

$$\underline{2 \text{ квартал}}: (985 + 718) / 90 * (5 / 2 + 1) = 66 \text{ тыс. руб.}$$

$$\underline{3 \text{ квартал}}: (1478 + 718) / 90 * (5 / 2 + 1) = 85 \text{ тыс. руб.}$$

4 квартал:  $(1970 + 718) / 90 * (5 / 2 + 1) = 105$  тыс. руб.

- 4) **Дебиторская задолженность** определяется на основании выручки от реализации текущего периода, а также условий отгрузки ГП (доли и срока окончательного расчета за отгруженную продукцию).

**Величина дебиторской задолженности:**

$$\frac{\text{Выручка от реализации (i)}}{\text{Продолжительность интервала планирования(дн)}} * \text{Продажа в кредит(\%)} * \text{Срок погашения дебиторской зад - ти(дн)}$$

2 квартал:  $(1700 / 90) * 0,5 * 30 = 283$  тыс. руб.

3 квартал:  $(2550 / 90) * 0,5 * 30 = 425$  тыс. руб.

4 квартал:  $(3400 / 90) * 0,5 * 30 = 567$  тыс. руб.

- 5) **Величина авансов покупателей** определяется на основании выручки от реализации последующего периода, а также условий отгрузки ГП (доли и предоплаты со стороны покупателей)

**Авансы покупателей:**

$$\frac{\text{Выручка от реализации (i)}}{\text{Продолжительность интервала планирования(дн)}} * \text{Продажа с предоплатой(\%)} * \text{Срок предоплаты поставщиков(дн)}$$

2 квартал:  $(1700 / 90) * 0,5 * 5 = 47$  тыс. руб.

3 квартал:  $(2550 / 90) * 0,5 * 5 = 71$  тыс. руб.

4 квартал:  $(3400 / 90) * 0,5 * 5 = 94$  тыс. руб.

- 6) **Величина кредиторской задолженности** определяется на основании суммы затрат на сырье и материалы, а также условий приобретения ресурсов:

$$\frac{\text{Затраты на сырье и материалы (i)}}{\text{Продолжительность интервала планирования(дн)}} * \text{Продажа в кредит(\%)} * \text{Срок оплаты кредита(дн)}$$

2 квартал:  $(985 / 90) * 0,3 * 30 = 99$  тыс. руб.

3 квартал:  $(1478 / 90) * 0,3 * 30 = 148$  тыс. руб.

4 квартал:  $(1970 / 90) * 0,3 * 30 = 197$  тыс. руб.

- 7) **Величина авансов поставщикам** определяется на основании суммы затрат на сырье и материалы, оплачиваемых

по счетам последующего периода, а также условий приобретения ресурсов (доли и срока предоплаты)

***Авансы поставщикам:***

$$\frac{\text{Затраты на сырье и материалы (i)}}{\text{Продолжительность интервала планирования (дн)}} * \text{Авансовая оплата (\%)} * \text{Срок оплаты поставщикам (дн)}$$

2 квартал:  $(985 / 90) * 0,7 * 15 = 115$  тыс. руб.

3 квартал:  $(1478 / 90) * 0,7 * 15 = 172$  тыс. руб.

4 квартал:  $(1970 / 90) * 0,7 * 15 = 230$  тыс. руб.

8) ***Величина расчетов с персоналом, или текущая задолженность перед персоналом*** определяется на основании суммы начисленной за период заработной платы и периодичности ее выплаты сотрудникам

***Текущая задолженность перед персоналом:***

$$\frac{\text{Начисленная} \frac{з}{\text{пл}(i)}}{\text{Продолжительность интервала планирования (дн)}} * \text{Частота выплат} \frac{з}{\text{пл}}$$

2 квартал = 3 квартал = 4 квартал =  $(718 / (1+0,26)) / 90 * 15 = 95$  тыс. руб.

Сумма элементов оборотных активов (запасы материалов, незавершенное производство, ГП, авансов поставщикам и дебиторская задолженности) покажет объем денежных средств, необходимых для обеспечения текущей производственной деятельности, помимо средств, затраченных на произведенную продукцию, работы, услуги. На денежные потоки – потребность в дополнительных ресурсах – влияет прирост (изменение) оборотных активов. Рост оборотных активов вызывает дополнительную потребность в финансировании, а их сокращение создает высвобождение денежных средств.

Сумма элементов краткосрочных обязательств (кредиторской задолженности, авансов покупателей, расчетов с персоналом) покажет величину источников финансирования, возникающих за счет существующих условий расчетов с поставщиками, покупателями, персоналом. Денежные потоки - потребность в дополнительных финансовых ресурсах – влияет прирост (изменение) краткосрочных обязательств. Рост краткосрочных обязательств создает дополнительные притоки денежных средств, а их сокращение вызывает дополнительную потребность в финансировании.

Потребность в финансировании оборотных обязательств (i) –

потребность в финансировании оборотного капитала (1)–  
Оборотные активы (i) – Оборотные пассивы (i)

Изменение потребности в финансировании оборотного капитала  
= (Оборотные активы (i) – Оборотные пассивы (i)) – (Оборотные  
активы (i-1) – Оборотные пассивы (i-1))

Увеличение оборотного капитала (рост потребности в финансировании ЧОК) может наблюдаться в следующих случаях: увеличение объема производства и реализации продукции, увеличение периодов оборота текущих активов, сокращение периодов оборота краткосрочных обязательств, возникновение задолженности бюджета по НДС по текущей деятельности.

Сокращение оборотного капитала (высвобождение средств в ЧОК) может наблюдаться в следующих случаях: снижение объемов производства и реализации продукции, сокращение периодов оборота текущих активов, увеличение периодов оборота краткосрочных обязательств, сокращение задолженности бюджета по НДС (возмещение НДС уплаченного по постоянным активам и текущей деятельности).

[Вернуться в библиотеку учебников](#)

[Материалы по инновациям: - для самообразования топ-менеджеров; - для повышения квалификации преподавателей; - для рефератов и контрольных.](#)

## Лабораторная работа №4

### Методы расчета ставки дисконтирования

#### Задача №17

##### Условие:

Для финансирования инвестиционных проектов предприятие привлекает денежные средства из следующих источников:

- Нераспределенная прибыль 120 тыс. руб.
- Кредит банка 200 тыс. руб. под 17% годовых (дополнительных расходов, связанных с получением кредита у предприятия нет)
- Эмиссия обыкновенных акций 450 тыс. руб., стоимостью 26% (ежегодный рост дивидендов 2%, расходы на эмиссию 8% от стоимости акций)

##### Необходимо:

[Ручная уникализация дипломных и курсовых работ](#)

[Как начать бизнес в Инернете](#)

[Научу создавать эффективные сайты](#)