ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ

# РЯЗАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ РАДИОТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

**КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ, МЕНЕДЖМЕНТА И ОРГАНИЗАЦИИ ПРОИЗВОДСТВА**

**КУРСОВОЙ ПРОЕКТ**

**"Управление финансами на предприятии"**

**Первый год работы организации "Бицепс"**

Создано предприятие ИП "Бицепс", которое работает в сфере спорта и культуризма. Данная организация работает в одном из районов города Рязани, площадью 60 кв. м. и занимает часть первого этажа жилого дома. Арендная плата составляет 20000 в месяц.

Деятельность организации связана с предоставлением услуг тренажерного зала и фитнес-центра.

Стоимость услуги: 600 р за месяц.

Денежные средства для первоначального капитала были получены от продажи двухкомнатной квартиры в Рязани, полученной по наследству.

Упрощенная система налогообложения.

Основные фонды предприятия:

* Мебельный гарнитур – 10000 руб.;
* Кассовый аппарат – 15000 руб.;
* Инвентарь 1 – 28000 руб.;
* Инвентарь 2 – 140000 руб.;
* Инвентарь 3 – 60000 руб.;
* Инвентарь 4 – 47000 руб.;
* Зеркальная стенка – 30000 руб.;
* Музыкальный центр – 10000 руб.;
* Счетчик электричества – 5000 руб.;

**Всего:** **345000 руб**.

Распределим основные фонды в соответствии с **амортизационными группами**:

* Инвентарь – 5 группа, назначаем срок полезного использования 10 лет, тогда норма амортизации: На = 1 / 10 \* 100% = 10%;
* Зеркальная стенка, срок полезного использования 10 лет, норма амортизации На = 1/10\*100% = 10%

Рассчитаем **годовые амортизационные отчисления**:

* Инвентарь: 275000 \* 0,1 = 27500 руб.;
* Зеркальная стенка: 30000\*0,1 = 3000 руб.;

***Всего:* *30500 руб. в год***

Тетрадь доходов и расходов за первый анализируемый год деятельности составим с учетом цикличности деятельности на неделю.

В организации работает 1 человека – тренер – администратор, со спортивным образованием, который также принимает звонки от клиентов, следит за помещением и принимает оплату от клиентов.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Тетрадь доходов и расходов** | | | | | |
| **№** | **Наименование услуги** | **Оказано услуг** | | **Доходы** | **Прибыль** |
| **Кол-во** | **Цена** |
| **01.янв** | |  |  |  |  |
| 1 | 1 | 60 | 50 | 3000 | 3000 |
| **02.янв** | |  |  |  |  |
| 1 | 1 | 60 | 50 | 3000 | 3000 |
| **03.янв** | |  |  |  |  |
| 1 | 1 | 60 | 50 | 3000 | 3000 |
| **04.янв** | |  |  |  |  |
| 1 | 1 | 60 | 50 | 3000 | 3000 |
| **05.янв** | |  |  |  |  |
| 1 | 1 | 60 | 50 | 3000 | 3000 |
| **06.янв** | |  |  |  |  |
| 1 | 1 | 60 | 50 | 3000 | 3000 |
|  | **Итого за неделю** | **360** |  | **18000** | **18000** |
|  | **Итого за месяц** | **1440** |  | **72000** | **72000** |
|  | **Итого за год** | **17280** |  | **864000** | **864000** |

Другие затраты (руб. в год):

* Электроэнергия: 500 кВт/мес. \* 1,54 руб./кВт\*12 мес. = 9240 руб.
* Отопление: 9 р. \* 30 кв.м. \* 7 мес. = 3780 руб.
* Аренда: 20000 \* 12 мес. = 240000 руб.
* З/пл.: 15000 \* 12 мес. = 180000 руб.
* Отчисления: 15000\*12\* 0,26 = 46800 руб. (20% – ФБ; 3,2% – ФСС; 2,8% – ФОМС)

С/С: 9240+3780+240000+180000+46800+30500=510320 руб.

Отчет о прибылях и убытках ИП "Бицепс"

|  |  |
| --- | --- |
| *Выручка* | *864000* |
| *Себестоимость* | *510320* |
| *Валовая прибыль* | *353680* |
| *ЕН* | *53052* |
| *Чистая прибыль* | *300628* |

### Отчет о движении денежных средств ИП "Бицепс"

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сальдо на начало |  | | 300000 |
| Приток |  | | 864000 |
|  | выручка | 864000 |  |
| Отток |  | | 877872 |
|  | электроэнергия | 9240 |  |
|  | отопление | 3780 |  |
|  | аренда | 240000 |  |
|  | заработная плата | 180000 |  |
|  | ЕН | 53052 |  |
|  | отчисления | 46800 |  |
|  | капитальные затраты | 345000 |  |
| Сальдо на конец |  | | 286128 |

В конце первого года ЧП "Бицепс" меняет организационно-правовую форму деятельности предприятия и регистрируется как ОАО "Бицепс" с уставным капиталом 300000 рублей. Производится первичная эмиссия обыкновенных акций количеством 1000 шт. и номиналом 300 рублей.

### Переходный баланс

|  |  |
| --- | --- |
| **Актив** | на конец года |
| Здания, машины, оборудование (стоимость – Am) | 274500 |
| Денежные средства | 286128 |
| **Баланс:** | **560628** |
| **Пассив** |  |
| Уставный капитал | 300000 |
| Нераспределенная прибыль | 260628 |
| **Баланс:** | **560628** |

**Второй год работы**

**Прогноз потенциального роста продаж с помощью модели сбалансированного роста**

Спрогнозируем потенциальный рост объема продаж предприятия на второй год деятельности:



Т.е. потенциально мы можем увеличить объем продаж на 90,9%. Примем увеличение на 50%.

**Спрогнозируем цены по кварталам**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Средняя цена оказания услуги | 50 | | | | | 50 |
|  | **1 кв** | **2 кв** | **3 кв** | **4 кв** | **год** |
| **Инфляция** | 1,034 | 1,018 | 1,02 | 1,07 | 1,149 |
| **Цена** | 51,7 | 52,6 | 53,7 | 57,4 | 57,4 |

Спрогнозируем выручку и затраты с учетом инфляции и предполагаемого роста V продаж

V = 864000 \* 1,5 \* 1,149 = 1489104 руб.;

* Электроэнергия = 9240 руб. \* 1,149 = 10616,76 руб.
* Отопление = 3780 руб. \* 1,149 = 4343,22 руб.
* Аренда = 240000 руб. \* 1,149 = 275760 руб.
* З/пл. = 180000 руб. \* 1,149 = 206820 руб.
* Отчисления = 46800 руб. \* 1,149 = 53773,2 руб.

С/С: 10616,76 + 4343,22 + 275760 + 206820 + 53773,2 +30500=581813,18 руб.

Отчет о прибылях и убытках ОАО "Бицепс" (2 год)

|  |  |
| --- | --- |
| Выручка | 1489104 |
| Себестоимость | 581813,18 |
| Валовая прибыль | 907290,82 |
| Налог на прибыль | 217749,8 |
| Чистая прибыль | 689541,02 |

### Отчет о движении денежных средств ОАО "Бицепс" (2 год)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сальдо на начало |  | | 286128 |
| Приток |  | | 1489104 |
|  | выручка | 1489104 |  |
| Отток |  | | 769063 |
|  | электроэнергия | 10616,76 |  |
|  | отопление | 4343,22 |  |
|  | аренда | 275760 |  |
|  | заработная плата | 206820 |  |
|  | налог на прибыль | 217749,8 |  |
|  | отчисления | 53773,2 |  |
| Сальдо на конец |  | | 1006169 |

### Переходный баланс (2 год)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Актив** | на начало года | на конец года |
| Здания, машины, оборудование | 274500 | 244000 |
| Денежные средства | 286128 | 1006169 |
| **Баланс:** | **560628** | **1250169** |
| **Пассив** |  |  |
| Уставный капитал | 300000 | 300000 |
| Нераспределенная прибыль отч. года | 260628 | 689541 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет |  | 260628 |
| **Баланс:** | **560628** | **1250169** |

**Третий год работы**

Проведение дополнительной эмиссии акций

В третий год работы организации осуществляем дополнительную эмиссию акций в количестве 500 шт. номиналом 300 руб. Уставный капитал увеличивается на 150000 руб. Дивиденды, выплачиваемые за 2-й год = 0,05% \* 1000 \* 689541,02 = 344770,51 руб.

Прогноз потенциального роста продаж с помощью модели несбалансированного роста

Для третьего прогнозируемого года деятельности рассчитаем показатель потенциального роста:



Потенциальный прирост – 176%. Примем увеличение – 50%.

**Эмиссия облигаций**

Эмиссия облигаций двух видов:

1. Дисконтные облигации

Количество 200 шт., номинал 300 руб., срок погашения – 3 года.

Коэффициент доходности = (300 – 250) / 250 = 0,20 или 20%

Продажа: 200 шт. \* 250 руб. = 50000 руб.

Погашение: 200 шт. \* 300 руб. = 60000 руб.

Дисконтный доход = 50 руб.

1. Купонные облигации

Стоимость купонной облигации в настоящий момент:



#### где INT – процентные выплаты по облигации

**М –** номинальная стоимость облигации



Количество 200 шт., номинал 300 руб., срок погашения 1 год, ставка купона – 10%, годовая рыночная ставка – 12%

Цена продажи всего выпуска = 294,42 руб./шт. \* 200 шт. = 58884 руб.

Сумма погашения = 300 руб./шт. \* 200 шт. \* 1,1 = 66000 руб.

Проценты к уплате = 66000 – 58884 = 7116 руб.

Спрогнозируем цены по кварталам

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Средняя цена продажи |  | | | | | 57,4 |
|  | **1 кв** | **2 кв** | **3 кв** | **4 кв** | **год** |
| **инфляция** | 1,02 | 1,025 | 1,015 | 1,02 | 1,082 |
| **цена** | 58,5 | 60 | 60,9 | 62,13 | 62,13 |

Спрогнозируем выручку и затраты с учетом инфляции и предполагаемого роста V продаж

V = 1489104 \* 1,5 \* 1,082 = 2416815,79 руб.

* Электроэнергия = 10616,76 руб. \* 1,082 = 11487,33 руб.
* Отопление = 4343,22 руб. \* 1,082 = 4699,36 руб.
* Аренда =275760 руб. \* 1,082 = 298372,32 руб.
* З/пл. = 206820 руб. \* 1,082\* 1,5 = 33566,886 руб.
* Отчисления = 53773,2 руб. \* 1,5 \* 1,082 = 87273,9 руб.

С/С: 11487,33 + 4699,36 + 298372,32 + 33566,886 + 87273,9 + 30500 = 465899,8 руб.

В этом году берем кредит на сумму 200000 руб. на 2 года под 15% годовых.

Рассчитаем выплаты по кредиту с помощью метода аннуитета

**Аннуитетный платеж** – это равный по сумме ежемесячный платеж по кредиту, который включает в себя сумму начисленных процентов за кредит и сумму основного долга.

Сегодня, большинство коммерческих банков, применяют при кредитовании аннуитетные [платежи](http://click01.begun.ru/click.jsp?url=4vrJyJqwYxB3nG3EGSsCxvDYWWfTaOKtrkkI2qGbzC9dDbVmR7c*jen5ZIFDjWgeTRDfYNqFfIIxgdWGrVtmq99X*1C3Vpro17FACTBGVDn521MnfYQOyEg3zUKO4M351lAX1LOazCe42iLFvpQFYwy16LQ8dRJKWtRsgKKHVkyWG53yZmc9IrxcRQRDzh6V3SXCaLdoUWwufdXE1Sd91A6g3rkHrbeU18gfnvRvZiuUpNnma82fkB1HZ3mOPJgI84ysZS3cw3N06PagLMizsLULCz2TNxKneC54sB*v1zUktUNz4M*smRK-JJIX3OMKVh1*Fd78wNRAZYAfY8XeiIVRBqJMiL7-Ub0bui2TaEBuc-1dNQKoun0k1*j2Cy9t8zeTEQsCCEEkmrd774chP*1lLQBWj8n9ytMJmg4fLnGqL8HaOMynR6pzhVcV2bnv2UFLDmFd4cYC7IUfcqUlHLKhQ8uUPiOpEryzf1PQiGbd5XoFQoafpugNanRmrcS74yEULMaYHlbU0Z8zXl8fZ0KStm6lri3u) практически по всем видам кредитов, так как этот вид расчета дает им возможность получения более высоких доходов по процентам, а клиенту обеспечивает удобства при расчетах.

Платеж рассчитывается формуле:

Кс = Ко \* Е \* (1 + Е) n / ((1 + Е) n - 1)

Ко – современная общая стоимость платежа

Кс – приведенная стоимость ежегодного платежа

n – количество лет кредита

Е – процентная ставка

Кс = 200000 \* 0,15 \* (1 + 0,15)2 / ((1 + 0,15)2 - 1) = 123023,25 руб.

% = 200000 \* 0,15 = 30000 руб.

Отчет о прибылях и убытках ОАО "Бицепс" (3 год)

|  |  |
| --- | --- |
| Выручка | 2416815,79 |
| Себестоимость | 465899,8 |
| Проценты по кредиту | 30000 |
| Проценты по куп. обл. | 7116 |
| Валовая прибыль | 1913799,99 |
| Налог на прибыль | 459311,99 |
| Чистая прибыль | 1454488 |

### Отчет о движении денежных средств ОАО "Бицепс" (3 год)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сальдо на начало |  | | 1006169 |
| Приток |  | | 2875699,79 |
|  | выручка | 2416815,79 |  |
|  | кредит | 200000 |  |
|  | эмиссия акций | 150000 |  |
|  | эмиссия дисконтных облигаций | 50000 |  |
|  | эмиссия купонных облигаций | 58884 |  |
| Отток |  | | 1428505,54 |
|  | электроэнергия | 11487,33 |  |
|  | отопление | 4699,36 |  |
|  | аренда | 298372,32 |  |
|  | заработная плата | 33566,886 |  |
|  | налог на прибыль | 459311,99 |  |
|  | отчисления | 87273,9 |  |
|  | погашение куп. обл. | 66000 |  |
|  | аннуит. платеж по кредиту | 123023,25 |  |
|  | дивиденды за 2 год | 344770,51 |  |
| Сальдо на конец |  | | 2453363,25 |

### Переходный баланс (3 год)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Актив** | на начало года | на конец года |
| Здания, машины, оборудование | 244000 | 213500 |
| Денежные средства | 1006169 | 2453363,25 |
| **Баланс:** | **1250169** | **2666863,25** |
| **Пассив** |  |  |
| Уставный капитал | 300000 | 450000 |
| Нераспределенная прибыль отч. года | 689541 | 1344299 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 260628 | 689541 |
| Кредиторская задолжность |  | 123023,25 |
| Долгоср. обяз-ва |  | 60000 |
| **Баланс:** | **1250169** | **2666863,25** |

**Расчет основных показателей делового цикла по итогам деятельности (3 год)**

1. Оборачиваемость активов, оборотов в год = V / средний итог актива баланса: 2416815,79/ ½ (1250169 + 2666863,25) = 1,23

2. Длительность оборота активов, дней = Средний итог актива баланса / V: ½ (1250169 + 2666863,25) / 2416815,79 = 0,81

3. Оборачиваемость кредиторской задолженности, оборотов в год:

****

**4. Период погашения кредиторской задолженности, дней:**

****

**5. Оборачиваемость основных средств, оборотов в год = V / Среднегодовая стоимость основных средств:** 2416815,79/ ½ (244000 + 213500) = 10,56

**6. Оборачиваемость собственного капитала, оборотов в год:**

****

7. Финансовый цикл КОР, дней = ВОЗ + ВОД – ВОК = 0 + 0 – 10,56 = -10,56

**Четвертый год работы**

Дивиденды, выплачиваемые за 3-й год = 0,05% \* 1500 \* 1455488 = 1091616 руб.

Прогноз потенциального роста продаж

D = 123023,25 + 60000 = 183023,25 руб.



Потенциальный прирост – 113%. Примем увеличение 50%.

Спрогнозируем цены по кварталам

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Средняя цена продажи |  | | | | | 57,4 |
|  | **1 кв** | **2 кв** | **3 кв** | **4 кв** | **год** |
| **инфляция** | 1,015 | 1,013 | 1,012 | 1,025 | 1,067 |
| **цена** | 58,26 | 59,02 | 59,72 | 61,22 | 61,22 |

Спрогнозируем выручку и затраты с учетом инфляции и предполагаемого роста V продаж

V = 2416815,79 \* 1,5 \* 1,067 = 3868113,67 руб.

* Электроэнергия = 11487,33 \* 1,067 = 12256,98 руб.
* Отопление = 4699,36 \* 1,067 = 5014,2 руб.
* Аренда = 298372,32 \* 1,067 = 318363,26 руб.
* З/пл. = 335668,86 \* 1,067 \* 1,2 \* 1,1 = 472769,45 руб.
* Отчисления = 87273,9 \* 1,2 \* 1,067 = 111745,5 руб.

С/С: 12256,98 + 5014,2 + 318363,26 + 472769,45 + 111745,5 + 30500 = 950649,39 руб.

% по кредиту: (200000 – (123023,25 – 30000)) \* 0,15 = 16046,5 руб.

Отчет о прибылях и убытках ОАО "Бицепс" (4 год)

|  |  |
| --- | --- |
| Выручка | 3868113,67 |
| Себестоимость | 950649,39 |
| Проценты по кредиту | 16046,5 |
| Валовая прибыль | 2901417,78 |
| Налог на прибыль | 696340,26 |
| Чистая прибыль | 2205077,52 |

### Отчет о движении денежных средств ОАО "Бицепс" (4 год)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сальдо на начало |  | | 2453363,25 |
| Приток |  | | 3868113,67 |
|  | выручка | 3868113,67 |  |
| Отток |  | | 2831128,9 |
|  | электроэнергия | 12256,98 |  |
|  | отопление | 5014,2 |  |
|  | аренда | 318363,26 |  |
|  | заработная плата | 472769,45 |  |
|  | налог на прибыль | 696341,26 |  |
|  | отчисления | 111745,5 |  |
|  | аннуит. платеж по кредиту | 123023,25 |  |
|  | дивиденды за 3 год | 1091616 |  |
| Сальдо на конец |  | | 3490348,02 |

### Переходный баланс (4 год)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Актив** | на начало года | на конец года |
| Здания, машины, оборудование | 213500 | 183000 |
| Денежные средства | 2453363,25 | 3490348,02 |
| **Баланс:** | **2666863,25** | **3673348,02** |
| **Пассив** |  |  |
| Уставный капитал | 450000 | 450000 |
| Нераспределенная прибыль отч. года | 1344299 | 1819049,02 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 689541 | 1344299 |
| Кредиторская задолжность | 123023,25 | 0 |
| Долгоср. обяз-ва | 60000 | 60000 |
| **Баланс:** | **2666863,25** | **3673348,02** |

**Финансовый анализ (4 год)**

ROE = NP/ Е = 2205077,52 / (3673348,02 – 60000)= 0,61 (61%)

ROS = NP/ V= 2205077,52/ 3868113,67 = 0,57 (57%)

ROA = P/ А= 2901417,78/ 3673348,02 = 0,79 (79%)

ROEBT = ROA + (ROA – I) \* D/E = 0,79 + (0,79 – 0,15) \* 60000/(3673348,02 – 60000) = 0,8 (80%)

ROEAT = ROEBT (1-α) = 0,8 \* (1 – 0,24) = 0,608 (60,8%)

Показатели финансового состояния фирмы на четвертый год

1. **К-т собственности** **= Е / К** = (3673348.02 – 60000) / 3673348.02= 0,98 – устойчивое, стабильное финансовое положение фирмы;
2. **Отношение заемного капитала к собственному =** 60000 / (3673348,02 – 60000) = 0,01;
3. **Коэффициент заемного капитала = Заемный капитал / Капитал =** 60000 / 3673348,02 = 0,01;
4. **Оборачиваемость активов = V / AСР** **=** 3868113,67 / ½ (2666863,25 + 3673348,02) = 1,22 обор;
5. **Продолжительность оборота активов = 360 / Оборачиваемость активов =** 360 / 1,22 = 295,08 дн.;
6. **Рентабельность средств в активах = ROS \* V / A =** 0,57 \* 3868113,67 / 3673348,02 = 0,6;
7. **Сумма активов на одну акцию** = 3673348,02/ 1500 = 2448,89 руб.;
8. **Прибыль на одну акцию = (NP – Divпривел.)/Кол-во обыкн. акций =** 2205077,52/ 1500 = 1470,05 руб.;
9. **Доля выплачиваемых дивидендов = Div / NP =** 1091616 / 2205077,52 = 0,49;
10. **Дивиденды на одну акцию** = **Div / Кол-во акций =** 1091616 / 1500 = 727,74 руб.;
11. **Коэффициент покрытия дивидендов = (NP – Divпривел.) / Divобыкн.=** 2205077,52 / 1091616 = 2,02;
12. **Ресурсоотдача = V / A =** 3868113,67 / 3673348,02= 1,05 руб.;
13. **Фондоотдача =** **V / Основные средства СР =** 3868113,67 / ½ (213500 + 183000) = 4,87 руб.;
14. **Эф-сть использования труд. ресурсов = V / Кол-во раб-в** = 3868113,67 / 1 = 3868113,67 руб. / чел.
15. **Чистый оборотный капитал = ОА – КО** **=** 3490348,02 – 0 = 3490348,02 руб.
16. **Налоговый щит** = α \* I \*(D / E) = 0,24 \* 0,15 \* 60000 /(3673348,02 – 60000) = 0,00059

По итогам 4 года начисляем дивиденды: 0,05% \* 1500 \* 2205077,52 = 1653808,14 руб.

**Пятый год работы**

Создание холдинга

В пятом прогнозируемом году деятельности формируем холдинг из пяти дочерних компаний. На эту цель направляем 1000000 руб., взятых из собственных средств организации. Схема холдинга горизонтального типа:

ОАО «Бицепс»

ОАО «А»

УК = 200000 руб.

ОАО «Б»

УК = 300000 руб.

ОАО «В»

УК = 400000 руб.

ОАО «Г»

УК = 300000 руб.

ОАО «Д»

УК = 200000 руб.

Контрольные пакеты

1. ОАО "А" – 90% принадлежит ОАО "Бицепс";
2. ОАО "Б" – 80% принадлежит ОАО "Бицепс";
3. ОАО "В" – 70% принадлежит ОАО "Бицепс";
4. ОАО "Г" – 60% принадлежит ОАО "Бицепс";
5. ОАО "Д" – 60% принадлежит ОАО "Бицепс";

**Прогноз деятельности для компании ОАО "А"**

Выручка = 200000 руб.;

Затраты = 100000 руб.

### Отчет о прибылях и убытках ОАО "А"

|  |  |
| --- | --- |
| Выручка | 200000 |
| Себестоимость | 100000 |
| Валовая прибыль | 100000 |
| Налог на прибыль | 24000 |
| Чистая прибыль | 76000 |

76000 \* 0,9 = 68400 руб. прибыли ОАО "А" отдает ОАО "Бицепс"

### Отчет о движении денежных средств ОАО "А"

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сальдо на начало | |  | - |
| Приток | |  | 200000 |
|  | выручка | 200000 |  |
| Отток | |  | 192400 |
|  | с/с | 100000 |  |
|  | налог на прибыль | 24000 |  |
|  | прибыль в ОАО "Бицепс" | 68400 |  |
| Сальдо на конец | |  | 7600 |

###### Баланс ОАО "А"

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Актив** | на начало года | на конец года |
| Здания, машины, оборудование | 180000 | 170000 |
| Денежные средства | 20000 | 7600 |
| **Баланс:** | **200000** | **177600** |
| **Пассив** |  |  |
| Уставный капитал | 200000 | 200000 |
| Нераспределенная прибыль отч. года |  | -22400 |
| **Баланс:** | **200000** | **177600** |

**Прогноз деятельности для компании ОАО "Б"**

Выручка = 800000 руб.;

Затраты = 450000 руб.

### Отчет о прибылях и убытках ОАО "Б"

|  |  |
| --- | --- |
| Выручка | 800000 |
| Себестоимость | 450000 |
| Валовая прибыль | 350000 |
| Налог на прибыль | 84000 |
| Чистая прибыль | 266000 |

266000 \* 0,8 = 212800 руб. прибыли ОАО "Б" отдает ОАО "Бицепс"

### Отчет о движении денежных средств ОАО "Б"

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сальдо на начало | |  | - |
| Приток | |  | 800000 |
|  | выручка | 800000 |  |
| Отток | |  | 746800 |
|  | с/с | 450000 |  |
|  | налог на прибыль | 84000 |  |
|  | прибыль в ОАО "Бицепс" | 212800 |  |
| Сальдо на конец | |  | 53200 |

###### Баланс ОАО "Б"

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Актив** | на начало года | на конец года |
| Здания, машины, оборудование | 290000 | 287800 |
| Денежные средства | 10000 | 53200 |
| **Баланс:** | **300000** | **341000** |
| **Пассив** |  |  |
| Уставный капитал | 300000 | 300000 |
| Нераспределенная прибыль отч. года |  | 41000 |
| **Баланс:** | **300000** | **341000** |

**Прогноз деятельности для компании ОАО "В"**

Выручка = 900000 руб.;

Затраты = 300000 руб.

### Отчет о прибылях и убытках ОАО "В"

|  |  |
| --- | --- |
| Выручка | 900000 |
| Себестоимость | 300000 |
| Валовая прибыль | 700000 |
| Налог на прибыль | 168000 |
| Чистая прибыль | 532000 |

532000 \* 0,7 = 372400 руб. прибыли ОАО "В" отдает ОАО "Бицепс"

### Отчет о движении денежных средств ОАО "В"

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сальдо на начало | |  | - |
| Приток | |  | 900000 |
|  | выручка | 900000 |  |
| Отток | |  | 840400 |
|  | с/с | 300000 |  |
|  | налог на прибыль | 168000 |  |
|  | прибыль в ОАО "Бицепс" | 372400 |  |
| Сальдо на конец | |  | 59600 |

###### Баланс ОАО "В"

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Актив** | на начало года | на конец года |
| Здания, машины, оборудование | 350000 | 342400 |
| Денежные средства | 50000 | 59600 |
| **Баланс:** | **400000** | **402000** |
| **Пассив** |  |  |
| Уставный капитал | 400000 | 400000 |
| Нераспределенная прибыль отч. года |  | 2000 |
| **Баланс:** | **400000** | **402000** |

**Прогноз деятельности для компании ОАО "Г"**

Выручка = 1400000 руб.;

Затраты = 500000 руб.

### Отчет о прибылях и убытках ОАО "Г"

|  |  |
| --- | --- |
| Выручка | 1400000 |
| Себестоимость | 500000 |
| Валовая прибыль | 900000 |
| Налог на прибыль | 216000 |
| Чистая прибыль | 684000 |

684000 \* 0,6 = 410400 руб. прибыли ОАО "Г" отдает ОАО "Бицепс"

### Отчет о движении денежных средств ОАО "Г"

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сальдо на начало | |  | - |
| Приток | |  | 1400000 |
|  | выручка | 1400000 |  |
| Отток | |  | 1126400 |
|  | с/с | 500000 |  |
|  | налог на прибыль | 216000 |  |
|  | прибыль в ОАО "Бицепс" | 410400 |  |
| Сальдо на конец | |  | 273600 |

###### Баланс ОАО "Г"

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Актив** | на начало года | на конец года |
| Здания, машины, оборудование | 140000 | 135400 |
| Денежные средства | 160000 | 273600 |
| **Баланс:** | **300000** | **409000** |
| **Пассив** |  |  |
| Уставный капитал | 300000 | 300000 |
| Нераспределенная прибыль отч. года |  | 109000 |
| **Баланс:** | **300000** | **409000** |

**Прогноз деятельности для компании ОАО "Д"**

Выручка = 800000 руб.;

Затраты = 100000 руб.

### Отчет о прибылях и убытках ОАО "Д"

|  |  |
| --- | --- |
| Выручка | 800000 |
| Себестоимость | 100000 |
| Валовая прибыль | 700000 |
| Налог на прибыль | 168000 |
| Чистая прибыль | 532000 |

532000 \* 0,6 = 319200 руб. прибыли ОАО "Д" отдает ОАО "Бицепс"

### Отчет о движении денежных средств ОАО "Д"

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сальдо на начало | |  | - |
| Приток | |  | 800000 |
|  | выручка | 800000 |  |
| Отток | |  | 587200 |
|  | с/с | 100000 |  |
|  | налог на прибыль | 168000 |  |
|  | прибыль в ОАО "Бицепс" | 319200 |  |
| Сальдо на конец | |  | 212800 |

###### Баланс ОАО "Д"

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Актив** | на начало года | на конец года |
| Здания, машины, оборудование | 150000 | 130200 |
| Денежные средства | 50000 | 212800 |
| **Баланс:** | **200000** | **343000** |
| **Пассив** |  |  |
| Уставный капитал | 200000 | 200000 |
| Нераспределенная прибыль отч. года |  | 143000 |
| **Баланс:** | **200000** | **343000** |

Сумма, которую получит ОАО "Бицепс" от дочерних компаний: 68400 + 212800 + 372400 + 410400 + 319200 = 1383200 руб.

В связи с маленьким доходом компании ОАО "А" в конце пятого года деятельности мы продаем ее.

Выручка от продажи ОАО "А" составит: 177600 \* 0,9 = 159840 руб.

Спрогнозируем деятельность ОАО "Бицепс" на пятый год. Пусть рост объема продаж составит 10%.

Спрогнозируем цены по кварталам

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Средняя цена продажи |  | | | | | 61,22 |
|  | **1 кв** | **2 кв** | **3 кв** | **4 кв** | **год** |
| **инфляция** | 1,012 | 1,016 | 1,015 | 1,014 | 1,058 |
| **цена** | 61,95 | 62,94 | 63,89 | 64,78 | 64,78 |

Спрогнозируем выручку и затраты с учетом инфляции и предполагаемого роста V продаж

V = 3868113,67 \* 1,1 \* 1,058 = 4501710,69 руб.

* Электроэнергия = 12256,98 \* 1,058 = 12967,88 руб.
* Отопление = 5014,2 \* 1,058 = 5305,02 руб.
* Аренда = 318363,26 \* 1,058 = 336828,33 руб.
* З/пл. = 472769,45 \* 1,058 = 500190 руб.
* Отчисления = 111745,5 \* 1,058 = 118226,73 руб.

С/С: 12967,88 + 5305,02 + 336828,33 + 500190 + 118226,73 + 30500 = 1004017,96 руб.

Отчет о прибылях и убытках ОАО "Бицепс" (5 год)

|  |  |
| --- | --- |
| Выручка | 4501710,69 |
| Выручка от продажи ОАО "А" | 159840 |
| Доход от дочерних компаний | 1383200 |
| Себестоимость | 1004017,96 |
| Валовая прибыль | 5040732,73 |
| Налог на прибыль | 1209775,85 |
| Чистая прибыль | 3830956,87 |

Начисляем дивиденды: 0,05% \* 1500 \* 3830956,87 = 2873217,65 руб.

В конце пятого года погашаем задолженность по дисконтным облигациям (60000 руб.).

### Отчет о движении денежных средств ОАО "Бицепс" (5 год)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сальдо на начало |  | | 2490348,02 |
| Приток |  | | 6044750,69 |
|  | выручка | 4501710,69 |  |
|  | выручка от продажи ОАО "А" | 159840 |  |
|  | доход от дочерних компаний | 1383200 |  |
| Отток |  | | 3927601,95 |
|  | электроэнергия | 12967,88 |  |
|  | отопление | 5305,02 |  |
|  | аренда | 336828,33 |  |
|  | заработная плата | 500190 |  |
|  | налог на прибыль | 1209775,85 |  |
|  | отчисления | 118226,73 |  |
|  | дивиденды за 4 год | 1653808,14 |  |
|  | погашение дисконтных облигаций | 60000 |  |
| Сальдо на конец |  | | 4607496,76 |

### Переходный баланс (5 год)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Актив** | на начало года | на конец года |
| Здания, машины, оборудование | 183000 | 152500 |
| Денежные средства | 2490348,02 | 4607496,76 |
| **Баланс:** | **2673348,02** | **4759996,76** |
| **Пассив** |  |  |
| Уставный капитал | 450000 | 450000 |
| Нераспределенная прибыль отч. года | 819049,02 | 3490947,74 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 1344299 | 819049,02 |
| Кредиторская задолжность | 0 | 0 |
| Долгоср. обяз-ва | 60000 | 0 |
| **Баланс:** | **2673348,02** | **4759996,76** |

Объединенный баланс дочерних компаний

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Актив** | на начало года | на конец года |
| Здания, машины, оборудование | 1110000 | 895800 |
| Денежные средства | 290000 | 599200 |
| **Баланс:** | **1400000** | **1495000** |
| **Пассив** |  |  |
| Уставный капитал | 1400000 | 1400000 |
| Нераспределенная прибыль |  | 95000 |
| **Баланс:** | **1400000** | **1495000** |

Баланс группы

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Актив** | на начало года | на конец года |
| Здания, машины, оборудование | 1293000 | 1048300 |
| Денежные средства | 2780348,02 | 5206696,76 |
| **Баланс:** | **4073348,02** | **6254996,76** |
| **Пассив** |  |  |
| Уставный капитал | 1850000 | 1650000 |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | 819049,02 | 3785947,74 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 1344299 | 819049,02 |
| Долгосрочные обязательства | 60000 | - |
| **Баланс:** | **4073348,02** | **6254996,76** |

Вывод: по итогу пятого года можно сделать вывод, что организация "Бицепс" работает стабильно, постоянно увеличивает обороты, в результате она становится "интересной" для инвесторов. Сама же компания сделала рискованный шаг и взяла кредит для создания 5 дочерних предприятий. В результате прибыль головной организации стала на порядок больше. Как глава компании "Бицепс", я планирую расширить площадь помещения и открывать новые пункты, чтобы стать лидером на рынке данных услуг!!!