

## 5.7 Финансовый анализ

### Прогноз доходов и расходов:

Показатель	Год 1	Год 2	Год 3
Выручка	33 400 000	52 500 000	73 500 000
Себестоимость услуг	10 000 000	15 000 000	20 000 000
Валовая прибыль	23 400 000	37 500 000	53 500 000
Операционные расходы	27 192 000	27 192 000	27 192 000
Прибыль до налогообложения	-3 792 000	5 848 000	26 192 360
Налог на прибыль	334 000	409 360	1 833 465
<b>Чистая прибыль</b>	<b>-4 126 000</b>	<b>5 323 000</b>	<b>24 358 895</b>

*\* прибыль до налогообложения, налог и чистая прибыль рассчитаны с учетом норм расчета финансового результата при применении УСН (доход, уменьшенный на величину расхода) в г. Санкт-Петербург.*

### Точка безубыточности:

Точка безубыточности (Break-Even Point, BEP) — это объем выручки, при котором компания покрывает все свои расходы (постоянные и переменные) и не получает ни прибыли, ни убытка. Для расчета точки безубыточности используются следующие формулы:

$$\text{BEP (в единицах)} = \frac{\text{Постоянные затраты}}{(\text{Цена за единицу} - \text{Переменные затраты на единицу})}$$

$$\text{BEP (в денежном выражении)} = \frac{\text{Постоянные затраты}}{((\text{Выручка} - \text{Переменные затраты}) / \text{Выручка})}$$

В данном случае:

- постоянные затраты (Fixed Costs, FC) — это расходы, которые не зависят от объема оказываемых услуг. Включают аренду, заработную плату

административного персонала, амортизацию и т.д. В нашем случае составляют 2 266 000 руб. в месяц или 27 192 000 руб. в год.

- переменные затраты (Variable Costs, VC) — это расходы, которые напрямую зависят от объема оказываемых услуг. Включают заработную плату консультантов и специалистов, материалы и т.д. В нашем случае составляют 10 000 000 руб. в год.

- выручка (Revenue, R) за первый год составляет 33 400 000 руб.

ВЕР (в денежном выражении) =  $27\,192\,000 / ((33\,400\,000 - 10\,000\,000) / 33\,400\,000) = 27\,192\,000 / (23\,400\,000 / 33\,400\,000) = 27\,192\,000 / 0,7 = 38\,845\,714$ .

Таким образом, точка безубыточности составляет 38 845 714 руб. Это означает, что компании необходимо достичь выручки в размере 38 845 714 руб. в год, чтобы покрыть все свои расходы.

### **Срок окупаемости:**

Срок окупаемости (Payback Period, PP) — это период времени, необходимый для того, чтобы первоначальные инвестиции в проект были полностью возмещены за счет генерируемых им денежных потоков.

Для расчета срока окупаемости используется следующая формула:

PP = Первоначальные инвестиции / Среднегодовой денежный поток

#### **В нашем случае:**

Первоначальные инвестиции (Initial Investment) — 231 000 руб.

Среднегодовой денежный поток рассчитывается как чистая прибыль.

Чистая прибыль (Net Profit) за первый год составляет -4 126 000 руб. (убыток);

Чистая прибыль за второй год составляет 5 323 000 руб.;

Чистая прибыль за третий год составляет 24 358 895 руб.;

#### **Срок окупаемости рассчитывается следующим образом:**

Начальные инвестиции составляют 231 000 руб.

После первого года работы компания имеет убыток в размере 4 126 000 руб.;

Чтобы рассчитать срок окупаемости, необходимо учесть прибыль, начиная со второго года:

- к концу первого года: -4 126 000 руб.

к концу второго года:  $-4\,126\,000 + 5\,323\,000 = 1\,197\,000$  руб. (прибыль с нарастающим итогом);

к концу третьего года:  $1\,197\,000 + 24\,358\,895 = 25\,555\,895$  руб. (прибыль с нарастающим итогом).

Поскольку начальные инвестиции составляют 231 000 руб., они будут возвращены в течение второго года.

Срок окупаемости составит менее двух лет.

### **Рентабельность:**

Рентабельность продаж (Return on Sales, ROS) — это финансовый показатель, который показывает, какую часть выручки составляет чистая прибыль.

Для расчета рентабельности продаж используется следующая формула:

$$ROS = (\text{Чистая прибыль} / \text{Выручка}) * 100\%$$

#### **Год 1:**

Чистая прибыль = -4 126 000 руб.

Выручка = 33 400 000 руб.

$$ROS = (-4\,126\,000 / 33\,400\,000) * 100 = -12,35\%$$

#### **Год 2:**

Чистая прибыль = 5 323 000 руб.

Выручка = 52 500 000 руб.

$$ROS = (5\,323\,000 / 52\,500\,000) * 100 = 10,00\%$$

#### **Год 3:**

Чистая прибыль = 24 358 895 руб.

Выручка = 73 500 000 руб.

$$ROS = (24\,358\,895 / 73\,500\,000) * 100 = 33,00\%$$

Рентабельность инвестиций (Return on Investment, ROI) — это финансовый показатель, который показывает, насколько эффективно используются инвестиции в бизнес.

$$ROI = (\text{Чистая прибыль} / \text{Объем инвестиций}) * 100\%$$

Для первого года рассчитать ROI не представляется возможным из-за убытка. Начиная со второго года:

$$\text{ROI (Год 2)} = (5\,323\,000 / 231\,000) * 100 = 2\,304$$

$$\text{ROI (Год 3)} = (24\,358\,895 / 231\,000) * 100 = 10\,544$$