**Финансовое моделирование и анализ**

Для компании производственного сектора (на предстоящие 5 лет) необходимо разработать финансовую модель и дать оценку вытекающим из нее финансовым рискам деятельности.

**Допущения**

Темп роста продаж 20%

Себестоимость составляет 90 % от выручки

Амортизация определяется как 10 % стоимости основных средств на начало года

Чистый оборотный (рабочий) капитал составляет 30% от выручки

Инвестиции в основные средства составляют 25% выручки

Ставка по кредиту 10% годовых

50 % от чистой прибыли выплачивается в виде дивидендов.

Данные за последний фактический и прогнозные годы. Отчет о прибылях и убытках компании ААА (млн. руб.).

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2017 | 2018 | 2019 |
| Выручка | 2200 | 2640 | 3168 |
| Себестоимость (90 % от выручки) | 1980 |  |  |
| Амортизация (10 % стоимости основных средств на начало года) | 53.3 |  |  |
| Прибыль до вычета процентов и налогов (прибыль от продаж) | 166.7 |  |  |
| Проценты по кредиту (10% от величины долга на начало года) | 42.5 |  |  |
| Прибыль до налогообложения | 124.2 |  |  |
| Налог на прибыль (20% доналоговой прибыли) | 24.8 |  |  |
| Чистая прибыль | 99.4 |  |  |
| Операционный денежный поток (без учета изменений в чистом оборотном капитале) | 152.7 |  |  |

Данные за последний фактический и прогнозные годы. Баланс (Отчет о финансовом положении компании ААА, млн. руб.).

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2017 | 2018 | 2019 |
| Чистый рабочий капитал (ЧОК)  30% от выручки | 660 |  |  |
| Основные средства (25% выручки) | 550 |  |  |
| Итого инвестированный капитал | 1210 |  |  |
| Собственный капитал | 640 |  |  |
| Долг (кредит), 10% | 570 |  |  |
| Итого источников финансирования | 1210 |  |  |

Данные за последний фактический и прогнозные годы. Отчет об источниках и использовании средств компании ААА, млн. руб.).

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2017 | 2018 | 2019 |
| Прирост ЧОК  (ЧОК = 30% от прироста выручки) | 84,2 |  |  |
| Инвестиции в основные средства  (ОС = 25% от прироста выручки) | 70.2 |  |  |
| Дивиденды (50 % от чистой прибыли ) | 49.7 |  |  |
| Итого использование | 204.1 |  |  |
| Потребность во внешнем финансировании = всего использование - Операционный денежный поток | 51,4 |  |  |

Данные за последний фактический и прогнозные годы. Отчет о движении денежных средств компании ААА (млн. руб.).

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2017 | 2018 | 2019 |
| Текущая деятельность |  |  |  |
| Операционный денежный поток (без учета изменений в чистом оборотном капитале) | 152.7 |  |  |
| Прирост ЧОК  (ЧОК = 30% от выручки) | (84,2) |  |  |
| ЧДС т.д. | 68,5 |  |  |
| Инвестиционная деятельность |  |  |  |
| Инвестиции в основные средства  (ОС = 25% выручки) | (70.2) |  |  |
| ЧДС и.д. | (70.2) |  |  |
| Финансовая деятельность |  |  |  |
| Дивиденды (50 % от чистой прибыли ) | (49.7) |  |  |
| ЧДС ф.д. | (49,7) |  |  |
| ЧДС за период | (51,4) |  |  |