



Финансов план

1. Какви са очакваните приходи за месец?
2. Какви са плануваните разходи за месец?
3. В кой момент приходите се изравняват с разходите?



Финансов план

4. Размер на първоначалната инвестиция?

5. Стойност на необходимите финансови ресурси в настоящия момент?



Финансов план

7. Необходим оборотен капитал?

8. Въз основа на финансовите ви разчети, колко пари в брой ще ви трябват през следващите 12 месеца и от къде ще ги набавите?



Финансов план

9. Проучили ли сте възможностите за франчайзинг на вашата дейност?

10. Как ще разберете, че вашата дейност е успешна?

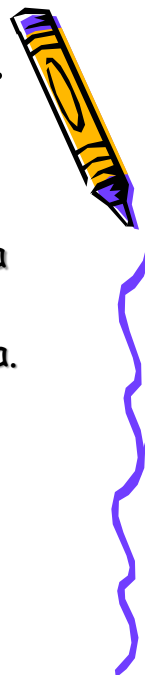


Нетна настояща стойност

- Отчитат се паричните потоци, а не абсолютните величини на приходи и разходи.
- Предвижда в приходните парични потоци за се включат амортизационните отчисления и евентуалните приходи от продажби на дълготрайни материални активи.
- Отчита влиянието на фактора време върху величината на паричните средства.



Нетна настояща стойност



- Риск
 - Определя дали една инвестиция има или няма възвръщаемост.
 - Отражава стойността на инвестицията.
- Рискът на всяка инвестиция се включва в стойността ѝ.



Нетна настояща стойност



$$DF = \frac{1}{(1 + r)^n}$$

- DF - дисконтов фактор
- r - норма на дисконтиране (риск; норма на възвръщаемост) / дисконтов коефициент
- n - брой години в периода на дисконтиране



Определяне на риска

- **Дисконтовият коефициент** отразява **факторите на риска**
- Нормата на доходност трябва да е по-голяма от нормата на възвръщаемост на алтернативна инвестиция (лихвен процент по депозит в търговска банка), към която трябва да се прибавя премия за риска.



Определяне на риска

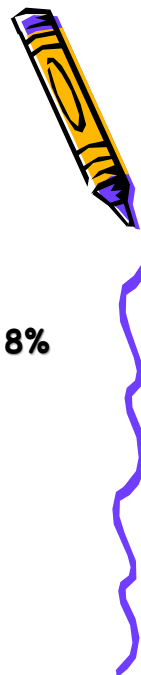
- **Класическият подход** за отчитане на риска в инвестициите се основава на приемане на дисконтов коефициент **равен на лихвения процент по банкови кредити** с адекватна продължителност на инвестиционния проект.
- Дисконтовите ставки се увеличават с увеличаване на лихвения и инфлационния проценти.



Определяне на риска

$$r = r_f + r_{\text{рл}} + r_i + r_n$$

- r – дисконтов коефициент
- r_f – безрискова норма на възвръщаемост – 8%
- $r_{\text{рл}}$ – реален лихвен процент – 5%
- r_i – инфлационен лихвен процент – 17%
- r_n – определяна от инвеститора /желана/ премия за риска – 2%



Определяне на риска

- Метод на композицията /натрупване/ на риска:

$$r = r_f + r_g + r_s$$

- r_f – безрискова норма на възвръщаемост, определена на базата на възвръщаемостта на държавните облигации или съкровищни бонове /в ЕС е около 8%/
- r_g – отраслова норма на възвръщаемост /в ЕС за индустриалните отрасли е около 12%/



r_s – специфична норма риск за конкретния инвестиционен проект /-2 или + 2/



Нетна настояща стойност

- - NPV (Net Present Value)

$$NPV = \sum CF_i \cdot DF_i - IC$$

- CF_i - Нетен паричният поток в период t (година) от икономическият живот на проекта.
- IC - Инвестиционен капитал за стартиране на дейността



Нетна настояща стойност

- $NPV > 0$ - проектът е рентабилен
- $NPV = 0$ - проектът е на границата рентабилен/не рентабилен
- $NPV < 0$ - проектът не е рентабилен



Вътрешна норма на възвръщаемост

2. Вътрешна норма на възвръщаемост -IRR (Internal Rate of Return)

- ✓ Това е онзи процент на дисконтиране, който превръща нетната настояща стойност в нула.
- ✓ Методът показва икономическата ефективност на проекта в относително измерение, като се вземе предвид и продължителността на жизнения му период.



Финансов план

- Критерият за класиране на проекта е: максимална положителна разлика между стойността на IRR и процента на дисконтиране r , използван при изчисляване на NPV.

- **$IRR > r$** - проектът е рентабилен
- **$IRR < r$** , проектът не е рентабилен
- **$IRR = r$** - проектът е на границата рентабилен/нерентабилен



Финансов план

$$IRR = r_a + (r_b - r_a) \cdot \frac{NPV_a}{NPV_a - NPV_b}$$

r_a – норма на дисконтиране, при която $NPV > 0$, т.е. NPV_a

r_b – норма на дисконтиране, при която $NPV < 0$, т.е. NPV_b



Финансов план

- PBP (Pay Back Period) -Срок на възвръщане на инвестициите
- PBP е индексът на годината, в която акумулираните нетни доходи се изравняват с инвестициите.
- Тежестта на паричните потоци през годините на възвръщане се приема, че е една и съща, а паричните потоци след годината на възвръщане изцяло се елиминират.



Финансов план



- Методът на срок на изплащане е свързан с очакваното количество години, необходими, за да се възстанови първоначалната стойност на инвестицията. При този метод се използва следната формула:

$$\text{Срок на изплащане в години} = \frac{\text{Стойност на първоначалната инвестиция}}{\text{средни год. нетни доходи} + \text{АО}}$$



Финансов план



- РВР се изчислява като от първоначалната инвестиция се изваждат паричните потоци от първите няколко години, докато остане такава част от инвестицията, която е по-малка или равна на CF за съответната год.



Финансов план

Успешна работа!



Бизнес планиране
ТУ - София, СФ, IV курс ©
Лидия Гълъбова