

Тема № 1: Формирование и распределение прибыли предприятия

Задача 1

Распределить прибыль АО и определить годовой дивиденд по обыкновенным акциям.

Исходные данные. Выпущено и реализовано 70000 акций по номинальной стоимости 10000 руб. за акцию. Удельный вес привилегированных акций 25%, годовой дивиденд по привилегированным акциям 2500 руб. за акцию.

Предприятие будет выпускать 600 изд. по цене 1000 тыс. р. с рентабельностью продаж 100%. Отчисления в резервный фонд 5% от чистой прибыли, средства, направленные на накопление –50 % от чистой прибыли, на потребление - 10 % от чистой прибыли.

Решение:

$70000 * 10000 = 700\,000\,000$ руб. – стоимость акций

25% от 70 000 = 17 500 акций – количество привилегированных акций

$17\,500 * 2500 = 43\,750\,000$ руб. годовой дивиденд по привилегированным акциям

$1000 * 600 = 600\,000\,000$ р. - стоимость изделий

$70\,000 - 17\,500 = 52\,500$ акций – количество обыкновенных акций

30 000 000 руб. - отчисления в резервный фонд

300 000 000 руб. - накопления

60 000 000 руб. – потребление

$700\,000\,000 - 43\,750\,000 - 300\,000\,000 = 356\,250\,000$

$600\,000\,000 - 30\,000\,000 - 60\,000\,000 = 510\,000\,000$

$(356\,250\,000 / 510\,000\,000) * 100\% = 70\%$ - годовой дивиденд по обыкновенным акциям.

Задача 2

Определить рентабельность капитала в плановом периоде.

Исходные данные. Рентабельность капитала в базовом периоде составляет 20 %, коэффициент оборачиваемости активов в базовом периоде равен 4. Планируется за счет снижения рентабельности продаж на 2% повысить оборачиваемость активов на 8%.

Методические указания к решению задачи

Для решения задачи необходимо использовать формулу Дюпона, которая имеет следующий вид:

$$P_k = P_{\text{продаж}} \times K_{\text{об}},$$

где P_k – рентабельность капитала;

$P_{\text{продаж}}$ - рентабельность продаж;

$K_{\text{об}}$ – коэффициент оборачиваемости активов.

Решение:

Для решения задачи необходимо использовать формулу Дюпона, которая имеет следующий вид:

$$P_k = P_{\text{продаж}} \times K_{\text{об}},$$

где P_k – рентабельность капитала;

$P_{\text{продаж}}$ – рентабельность продаж;

$K_{\text{об}}$ – коэффициент оборачиваемости активов.

Рентабельность продаж в базовом периоде, исходя из формулы Дюпона, составляет 5 %.

Рентабельность продаж в плановом периоде снижается на 2% и составляет $5\% * 0,98 = 4,9\%$

Коэффициент оборачиваемости активов в плановом периоде увеличится на 8% и составит $4 * 1,08 = 4,32\%$

Таким образом, рентабельность капитала в плановом периоде будет составлять $P_k = 4,9 * 4,32 = 21,168\%$

Существует еще один способ определения рентабельности капитала в плановом периоде по формуле:

$$P_{k_{пл}} = P_b \times I_p \times I_{об},$$

где $P_{k_{пл}}$ – рентабельность капитала в плановом периоде;

P_b – рентабельность капитала в базовом периоде;

I_p – индекс роста (снижения) рентабельности продаж в плановом периоде;

$I_{об}$ – индекс роста (снижения) оборачиваемости активов в плановом периоде.

$P_{k_{пл}} = 20\% * 0,98 * 1,08 = 21,168\%$

Задача 3

Исходные данные. Выручка от реализации продукции в базовом периоде составляет 600 тысяч рублей. Затраты на производство и реализацию продукции 500 тысяч рублей. Оборотные активы равны 150 тысяч рублей, внеоборотные активы 400 тысяч рублей.

Задание 1. Определить рентабельность капитала в плановом периоде, если планируется увеличить коэффициент оборачиваемости оборотных средств на 10%.

Решение:

Рентабельность собственного капитала = Чистая прибыль / Собственный капитал * 100%

СК = АКТИВЫ - ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Чистая прибыль = Выручка – Переменные расходы – Постоянные расходы –
Внереализационные расходы – Налог на прибыль

Налог на прибыль: 20%

СК = 550 - 500 = 50 тыс. руб.

ЧП = 600 – 500 – 0,2 = 99,8 тыс. руб.

Рентабельность собственного капитала = $99,8/50 * 100\% = 199,6$

Оборачиваемость оборотных средств = Выручка / Среднегодовая стоимость оборотных активов

Оборачиваемость оборотных средств = $600 / 150 = 4\%$

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств в плановом периоде будет равен: $4,4\%$

Рентабельность капитала в плановом периоде = $199,6 * 4,4 = 878,24\%$

Задание 2. Определить рентабельность капитала в плановом периоде, если выручка от реализации продукции увеличится на 15% и оборачиваемость оборотных средств повысится на 8%. Выручка предприятия будет увеличиваться за счет имеющихся мощностей.

Решение:

Выручка от реализации продукции составит: 690 тыс. руб.

Оборачиваемость оборотных средств составит: $690/150 = 4,6$ -> повысится на 8% = $4,968\%$

Рентабельность капитала в плановом периоде = $199,6 * 4,968 = 991,61\%$

Тема №2: Планирование финансовых результатов деятельности предприятия

Цель занятия: приобретение практических навыков расчета точки безубыточности, определение порога рентабельности и запаса финансовой прочности, силы воздействия операционного рычага

Задача 1

Рассчитайте точку безубыточности для предприятия аналитическим и графическим методами. Определите, при каком объеме производства предприятие получит прибыль в размере 1 млн. р. Как изменится точка безубыточности в плановом периоде, если увеличение выручки на 20 % требует увеличения постоянных затрат на 10 %.

Исходные данные. В отчетном году объем производства и реализации продукции составил 200 изделий. Цена реализации 1 изделия 150 тыс. р. Переменные затраты на 1 изделие 60 тыс. р. Общая сумма постоянных затрат 1 млн. р.

Решение:

Объем производства и реализации продукции (Q) - 200 изделий.

Цена реализации 1 изделия (Ц) - 150 тыс. р.

Переменные затраты на 1 изделие (VСед.) - 60 тыс. р.

Общая сумма постоянных затрат (FC) - 1 млн. р.

1. Для получения прибыли (П) в сумме 1 млн. руб. безубыточный объем производства (Nкр.) составит $N_{кр} = (FC + П) / (Ц - V_{Сед.}) = 2 \text{ млн. руб.} / 90 \text{ тыс. руб.} = 22,2 \text{ ед.}$

2. При увеличении FC на 10% $N_{кр} = (FC + 10\%) / (Ц - V_{Сед.}) = 1,1 \text{ млн. руб.} / 90 \text{ тыс. руб.} = 12,2 \text{ ед.}$

Задача 2

Рассчитайте порог рентабельности и запас финансовой прочности предприятия. Определите рентабельность продукции по товарам А и Б. Сделайте вывод о целесообразности производства товаров А и Б.

Исходные данные. Предприятие выпускает товары А и Б. Выручка от реализации товара А – 5000 тыс. р., товара Б – 6000 тыс. р. Переменные затраты, связанные с товаром А – 4500 тыс. р., а с товаром Б – 4800 тыс. р. Суммарные постоянные затраты – 1500 тыс. р.

Решение:

Определим маржинальную прибыль предприятия

$МП = В - З_{пер.} = (5000+6000) - 4500 - 4800 = 1700 \text{ тыс. руб.}$

$\text{Кэф. МП} = 1700/11000 = 0,1545$

$\text{Порог рентабельности} = З_{пост}/\text{Кмп} = 1500/0,1545 = 9708,74 \text{ тыс. руб.}$

$\text{ЗФП} = (11000-9708,74)/11000 = 11,74\%$

Зная порог рентабельности и объём фактической выручки, мы можем определить запас финансовой прочности:

$$11000 \text{ тыс.руб} - 9708.74 \text{ тыс.руб} = 1291.26 \text{ руб}$$

Получается, что компания сможет без убытка для себя уменьшить объём реализации на 1291.26 рублей.

Целесообразность производства товаров А и Б в целом эффективна и не влечет за собой убытков.

Задача 3

Рассчитайте порог рентабельности, силу воздействия операционного рычага и запас финансовой прочности для предприятия. Определите прибыль предприятия в плановом году, если:

- А) объем производства возрастет на 10 %
- Б) объем производства снизится на 10 %
- В) объем производства возрастет на 35 %
- Г) объем производства снизится на 35 %.

Исходные данные. В отчетном году выручка предприятия составила 600 тыс. р. Переменные затраты предприятия в отчетном году - 300 тыс. р., постоянные затраты – 200 тыс. р.

Методические указания к решению задачи

Соотношение темпов роста прибыли к темпу роста выручки характеризует показатель – сила воздействия операционного рычага.

Сила воздействия операционного рычага рассчитывается по формуле:

$$СВОР = \frac{ВМ}{П},$$

где П – прибыль;

ВМ – валовая маржа.

$$ВМ = В - З_{пер},$$

где В – выручка от реализации продукции;

$З_{пер}$ – общая сумма переменных затрат.

Решение:

$$а) ВМ = (600 - 300) * 1,1 = 330 \text{ тыс. р.}$$

$$КВМ = 330 / 660 = 0,5$$

$$\text{Порог рентабельности} = 200 / 0,5 = 400 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ЗФП} = (600-400)/600 = 0,5$$

$$\text{Прибыль} = 660 - 330 - 200 = 130 \text{ тыс. р.}$$

$$\text{СВОР} = 330/130 = 2,5$$

$$\text{б) ВМ} = (600 - 300)*0,9 = 270 \text{ тыс. р.}$$

Задача 4

Рассчитать силу воздействия операционного рычага, порог рентабельности и запас финансовой прочности для предприятия.

Исходные данные. В отчетном году выручка предприятия составила 600 тыс. р. Затраты на производство и реализацию продукции 500 тыс. р. Удельный вес переменных затрат в отчетном году в общей сумме затрат представлен в таблице:

Таблица – Данные об удельном весе переменных затрат

Показатель	Варианты									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Удельный вес переменных расходов, %	45	50	60	70	35	25	10	30	20	40

Решение:

Сила воздействия операционного рычага рассчитывается по формуле:

$$\text{СВОР} = \frac{\text{ВМ}}{\text{П}},$$

где П – прибыль;

ВМ – валовая маржа.

$$\text{ВМ} = \text{В} - \text{З}_{\text{пер}},$$

где В – выручка от реализации продукции;

$\text{З}_{\text{пер}}$ – общая сумма переменных затрат.

Вариант 1:

Переменные затраты – 225 тыс. руб.

$$\text{ВМ} = 600 - 225 = 375$$

$$\text{СВОР} = 375/600 = 0,625$$

Коэффициент валовой маржи = 3,75%

Порог рентабельности = $500 / 3,75 = 133,3$ тыс. руб.

Запас финансовой прочности = $\text{VP} - \text{РПОРОГ}$

$$\text{Запас финансовой прочности} = 600 - 133,3 = 466,7$$

Вариант 2:

Переменные затраты – 250 тыс. руб.

$$ВМ=600-250 = 350$$

$$СВОР =350/600= 0,583$$

Коэффициент валовой маржи = 3,5%

Порог рентабельности = $500 / 3,5 = 142,9$ тыс. руб.

Запас финансовой прочности= $VP - РПОРОГ$

$$\text{Запас финансовой прочности} = 600 - 142,9 = 457,1$$

Вариант 3:

Переменные затраты – 300 тыс. руб.

$$ВМ=600-300 = 300$$

$$СВОР =300/600= 0,5$$

Коэффициент валовой маржи = 3%

Порог рентабельности = $500 / 3 = 166,7$ тыс. руб.

Запас финансовой прочности= $VP - РПОРОГ$

$$\text{Запас финансовой прочности} = 600 - 166,7 = 433,3$$

Вариант 4:

Переменные затраты – 350 тыс. руб.

$$ВМ=600-350 = 250$$

$$СВОР =250/600= 0,42$$

Коэффициент валовой маржи = 2,5%

Порог рентабельности = $500 / 2,5 = 200$ тыс. руб.

Запас финансовой прочности= $VP - РПОРОГ$

$$\text{Запас финансовой прочности} = 600 - 200 = 400$$

Вариант 5:

Переменные затраты – 175 тыс. руб.

$$ВМ=600-175 = 425$$

$$СВОР =425/600= 0,71$$

Коэффициент валовой маржи = 4,25%

Порог рентабельности = $500 / 4,25 = 117,6$ тыс. руб.

Запас финансовой прочности= $VP - РПОРОГ$

$$\text{Запас финансовой прочности} = 600 - 117,6 = 482,4$$

Вариант 6:

Переменные затраты – 125 тыс. руб.

$$ВМ=600-125 = 475$$

$$СВОР =475/600= 0,79$$

Коэффициент валовой маржи = 4,75%

Порог рентабельности = $500 / 4,75 = 105,2$ тыс. руб.

Запас финансовой прочности= $VP - РПОРОГ$

$$\text{Запас финансовой прочности} = 600 - 105,2 = 494,8$$

Вариант 7:

Переменные затраты – 50 тыс. руб.

$$ВМ=600-50 = 550$$

$$СВОР =550/600= 0,92$$

Коэффициент валовой маржи = 5,5%

Порог рентабельности = $500 / 5,5 = 90,9$ тыс. руб.

Запас финансовой прочности= $VP - РПОРОГ$

$$\text{Запас финансовой прочности} = 600 - 90,9 = 509,1$$

Вариант 8:

Переменные затраты – 150 тыс. руб.

$$ВМ=600-150 = 450$$

$$СВОР =450/600= 0,75$$

Коэффициент валовой маржи = 4,5%

Порог рентабельности = $500 / 4,5 = 111,1$ тыс. руб.

Запас финансовой прочности= $VP - РПОРОГ$

$$\text{Запас финансовой прочности} = 600 - 111,1 = 488,9$$

Вариант 9:

Переменные затраты – 100 тыс. руб.

$$ВМ=600-100 = 500$$

$$СВОР =500/600= 0,83$$

Коэффициент валовой маржи = 5%

Порог рентабельности = $500 / 5 = 100$ тыс. руб.

Запас финансовой прочности= $VP - РПОРОГ$

$$\text{Запас финансовой прочности} = 600 - 100 = 500$$

Вариант 10:

Переменные затраты – 200 тыс. руб.

$$ВМ=600-200 = 300$$

$$СВОР =300/600= 0,5$$

Коэффициент валовой маржи = 3%

$$\text{Порог рентабельности} = 500 / 3 = 166,7 \text{ тыс. руб.}$$

Запас финансовой прочности= VP – РПОРОГ

$$\text{Запас финансовой прочности} = 600 - 166,7=433,3$$

Задача 5

Рассчитать порог рентабельности предприятия.

Исходные данные. Выручка от реализации в отчетном году представлена в таблице 4.2. Структура затрат на производство и реализацию продукции представлена в таблице 4.3.

Таблица – Данные о выручке от реализации продукции

Показатель	Варианты									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Выручка, млн. р.	1	1,2	1,1	1,07	1,35	1,25	0,95	1,3	1,5	1,4

Таблица 4.3- Структура затрат на производство и реализацию продукции

В тысячах рублей

Элемент затрат	Сумма	Удельный вес постоянных расходов, %
1. Материальные затраты	200	30
2. Затраты на оплату труда	100	20
3. Отчисления на социальные нужды	35,6	20
4. Амортизация ОФ	250	100
5. Прочие	50	50
ИТОГО	635,6	

Решение:

$$ПР = ПЗ/Квм$$

ПЗ — постоянные затраты, необходимые на производство и реализацию продукции

Квм — коэффициент валовой маржи

ПЗ = 300 тыс. руб.

ВМ – валовая маржа.

$$ВМ = В - З_{пер},$$

где В – выручка от реализации продукции;

$З_{пер}$ – общая сумма переменных затрат.

1 вариант:

$$ВМ = 1\,000 - 335,6 = 664,4$$

$$\text{Коэффициент валовой маржи} = 6,644$$

$$ПР = 300 / 6,644 = 45,15$$

2 вариант:

$$ВМ = 1\,200 - 335,6 = 864,4$$

$$\text{Коэффициент валовой маржи} = 8,644$$

$$ПР = 300 / 8,644 = 34,71$$

3 вариант:

$$ВМ = 1\,100 - 335,6 = 764,4$$

$$\text{Коэффициент валовой маржи} = 7,644$$

$$ПР = 300 / 7,644 = 39,25$$

4 вариант:

$$ВМ = 1\,070 - 335,6 = 734,4$$

$$\text{Коэффициент валовой маржи} = 7,344$$

$$ПР = 300 / 7,344 = 40,85$$

5 вариант:

$$ВМ = 1\,350 - 335,6 = 1014,4$$

$$\text{Коэффициент валовой маржи} = 10,144$$

$$ПР = 300 / 10,144 = 29,57$$

6 вариант:

$$ВМ = 1\,250 - 335,6 = 914,4$$

$$\text{Коэффициент валовой маржи} = 9,144$$

$$ПР = 300 / 9,144 = 32,81$$

7 вариант:

$$ВМ = 950 - 335,6 = 614,4$$

Коэффициент валовой маржи = 6,144

ПР = 300 / 6,144 = 48,82

8 вариант:

ВМ = 1300 – 335,6 = 964,4

Коэффициент валовой маржи = 9,644

ПР = 300 / 9,644 = 31,11

9 вариант:

ВМ = 1500 – 335,6 = 1164,4

Коэффициент валовой маржи = 11,644

ПР = 300 / 11,644 = 25,76

10 вариант:

ВМ = 1400 – 335,6 = 1064,4

Коэффициент валовой маржи = 10,644

ПР = 300 / 10,644 = 28,18

Тема №3: Основы финансовой математики

Цель занятия: Научиться применять формулы финансовой математики, приобрести практические навыки расчетов учетного процента, цены векселя, платы за факторинговое обслуживание.

Задача 1

Определите величину учетной ставки и доходность этой сделки для предприятия.

Исходные данные. Фирма приобрела в банке вексель, по которому через 6 месяцев должна получить 55 тыс. р. (номинальная стоимость векселя). В момент приобретения цена векселя составила 50 тыс. р.

Решение:

Учетная ставка определяется по формуле:

$$nd = \frac{S - P}{S}, = (55 - 50) / 50 = 0,09 * 100\% = 9\%$$

$$9 * 2 = 18\%$$

Доходность сделки = (Номинальная стоимость векселя – Цена векселя в момент сделки) / Цена векселя в момент сделки * 100%

$$\text{Доходность сделки} = (55 - 50) / 50 * 100\% * 2 = 20\%$$

Ответ: величина учетной ставки 18%, доходность сделки для предприятия 20%.

Задача 2

Определите доход банка и цену векселя.

Исходные данные. Вексель сроком на 11 декабря был учтен банком 25 октября того же года по учетной ставке 12 %. Номинальная стоимость векселя 150 тыс. р.

Решение:

Число дней с момента учета векселя до его погашения: 48 дней.

Доход банка : $150 * 12\% * 48 / 365 = 2,37$ тыс. руб.

Цена векселя: $150 - 2,37 = 147,63$ тыс. руб.

Ответ: доход банка 2,37 тыс. р., цена векселя 147,63 тыс. р.

Задача 4

Определите стоимость факторингового обслуживания и сумму, которую получит клиент фактора.

Факторинговый отдел банка приобрел платежные требования предприятия на сумму 260 тыс.р. Средний срок оборачиваемости средств в расчетах с покупателем составляет 20 дней, ставка за кредит –13 % годовых. Комиссионные фактора 0,5 %.

Решение:

$S_{\text{факт}} = (260 * 0,13 * 20 * 0,005) / 360 = 3,38$ тыс.руб.

Сумма: $260 - 3,38 = 256,62$ тыс.руб.

Ответ: Стоимость факторингового обслуживания 3,38 тыс. р., клиент фактора получит 256,62 тыс. р.

Задача 5

Определите наращенную сумму по точным процентам, по обыкновенным процентам с точным и приближенным числом дней ссуды.

Исходные данные. Банк выдал кредит 18 января в размере 50 млн. р. Срок возврата кредита 3-е марта. Процентная ставка 12% годовых. Год невисокосный.

Решение:

А)Рассчитаем точное число дней ссуды:

С 18 января по 31 января = 13 дней

С 1 февраля по 28 февраля = 28 дней

С 1 марта по 3 марта = 3 дня

День выдачи и день погашения- это один день.

Итого:44 дня.

Наращенную сумму долга рассчитаем по формуле:

$$FV = PV * \left(1 + \frac{t}{Y} * i\right)$$

FV – наращенная (будущая – future value) сумма денег через определённый период,

PV – исходная (современная – present value) стоимость денег,

t– срок операции,

Y – продолжительность года,

i– ставка процентов за период.

В зависимости от сочетания **t** и **Y**, измеренных по-разному, на практике встречаются следующие способы расчётов:

t и **Y** измерены точно (английская практика).

$t = 44$ дня.

$Y = 365$ дней.

$$FV = 50000000 * (1 + 44/365 * 0,12) = 50720000 \text{ млн.руб}$$

Сумма начисленных процентов в этом случае равна:

$$FV - PV = 50720000 \text{ млн.руб} - 50000000 \text{ млн.руб} = 720000 \text{ тыс.руб}$$

Б) **t** измерено точно, **Y** – приближённо (французская практика).

$t = 44$ дня.

$Y = 360$ дней.

$$FV = 50000000 * (1 + 44/360 * 0,12) = 50732000 \text{ млн.руб}$$

$$FV - PV = 50732000 \text{ млн.руб} - 50000000 = 732000 \text{ тыс.руб}$$

В) **t** и **Y** – измерены приближённо (германская практика)

$t = 40$ дней

$Y = 360$ дней.

$$FV = 50000000 * (1 + 40/360 * 0,12) = 50660000 \text{ млн.руб}$$

$$FV - PV = 50660000 \text{ млн.руб} - 50000000 = 660000 \text{ тыс.руб}$$

Задача 6

Определите наращенную сумму на основе простых и сложных процентов через два года, если

- проценты начисляются один раз в год;
- проценты начисляются два раза в год;
- проценты начисляются ежеквартально.

Банк принимает вклады под 16 % годовых. Сумма денежных средств, помещенных вкладчиком в банк 200 тыс. р.

Решение:

Наращенную сумму денег рассчитаем по формуле:

$$FV = PV * (1 + \frac{t}{Y} * i)$$

FV – наращенная (будущая) сумма денег через определённый период,

PV – исходная (современная) стоимость денег,

t – срок операции,

Y – продолжительность года,

i – ставка процентов за период.

а) $FV = 200000 * (1 + 12/12 * 0,16) = 232000$ тыс.руб общая сумма за два года,отсюда $232000 - 200000 = 32000$ тыс.руб начисление процентов за год.

б) $FV = 200000 * (1 + 24/12 * 0,16) = 264000$ тыс.руб общая сумма за два года,отсюда $264000 - 200000 = 64000$ тыс.руб начисление процентов за два года.

в) $FV = 200000 * (1 + 3/12 * 0,16) = 208000$ тыс.руб общая сумма за квартал,отсюда $208000 - 200000 = 8000$ тыс.руб начисление процентов за квартал.

Ответ: а)32000 тыс.руб; б)64000 тыс.руб; в) 8000 тыс.руб.

Задача 7

Определить сумму, которую получит клиент банка.

Банк согласен предоставить кредит клиенту при условии выплаты процентов из суммы предоставляемого кредита в момент его выдачи. Величина годовой учетной ставки 12 %. На данных условиях клиент взял кредит в размере 300 тыс. р. на 270 дней.

Решение:

P- первоначальная сумма

t- срок кредита

i- процентная ставка

K- количество дней в году

Надо найти I (сумма начисленных процентов)по формуле $P * i * \frac{t}{K} = 300000 * 0,12 * \frac{270}{360}$

$$K \qquad \qquad \qquad 360$$

= 27000 тыс.руб

Находим S (сумма которую получит клиента банка) = 300000 тыс.руб — 27000 тыс.руб = 273000 тыс.руб

Ответ: 273000 тыс.руб получит клиент банка

Задача 8

Определите доход банка и цену векселя, если его номинальная стоимость (Вв) представлена с таблице

Исходные данные.

Вексель сроком на 5 ноября был учтен банком 17 июня того же года по ставке 18 % годовых.

Таблица

В тысячах рублей

Вариант	В _в	Вариант	В _в	Вариант	В _в
1	100	4	250	7	400
2	150	5	300	8	450
3	200	6	350	9	500

Решение:

Вариант 1:

Число дней с момента учета векселя до его погашения: 193 дней.

Доход банка : $100 * 0,18 * 193 / 365 = 9,52$ тыс. руб.

Цена векселя: $100 - 9,52 = 90,48$ тыс. руб.

Вариант 2:

Число дней с момента учета векселя до его погашения: 193 дней.

Доход банка : $150 * 0,18 * 193 / 365 = 14,28$ тыс. руб.

Цена векселя: $150 - 14,28 = 135,72$ тыс. руб.

Вариант 3:

Число дней с момента учета векселя до его погашения: 193 дней.

Доход банка : $200 * 0,18 * 193 / 365 = 19,03$ тыс. руб.

Цена векселя: $200 - 19,03 = 180,97$ тыс. руб.

Вариант 4:

Число дней с момента учета векселя до его погашения: 193 дней.

Доход банка : $250 * 0,18 * 193 / 365 = 23,79$ тыс. руб.

Цена векселя: $250 - 23,79 = 226,21$ тыс. руб.

Вариант 5:

Число дней с момента учета векселя до его погашения: 193 дней.

Доход банка : $300 * 0,18 * 193 / 365 = 28,55$ тыс. руб.

Цена векселя: $300 - 28,55 = 271,45$ тыс. руб.

Вариант 6:

Число дней с момента учета векселя до его погашения: 193 дней.

Доход банка : $350 * 0,18 * 193 / 365 = 33,31$ тыс. руб.

Цена векселя: $350 - 33,31 = 316,69$ тыс. руб.

Вариант 7:

Число дней с момента учета векселя до его погашения: 193 дней.

Доход банка : $400 * 0,18 * 193 / 365 = 38,07$ тыс. руб.

Цена векселя: $400 - 38,07 = 361,93$ тыс. руб.

Вариант 8:

Число дней с момента учета векселя до его погашения: 193 дней.

Доход банка : $450 * 0,18 * 193 / 365 = 42,83$ тыс. руб.

Цена векселя: $450 - 42,83 = 407,17$ тыс. руб.

Вариант 9:

Число дней с момента учета векселя до его погашения: 193 дней.

Доход банка : $500 * 0,18 * 193 / 365 = 47,59$ тыс. руб.

Цена векселя: $500 - 47,59 = 452,41$ тыс. руб.

Задача 9

Определите декурсивным способом наращенную сумму на основе сложных процентов.

Исходные данные. Банк принимает вклады под 13 % годовых. Вкладчик положил деньги в банк на шесть месяцев. Проценты начисляются ежеквартально. Сумма денежных средств, помещенных вкладчиком в банк представлена таблице :

Таблица 6.2 - Сумма вклада

В тысячах рублей

Вариант	Сумма	Вариант	Сумма	Вариант	Сумма
1	100	4	550	7	150
2	200	5	400	8	250
3	500	6	300	9	600

Решение:

Вариант №1:

Наращенную сумму денег рассчитаем по формуле:

$$FV = PV * (1 + \frac{t}{Y} * i)$$

FV – наращенная (будущая) сумма денег через определённый период,

PV – исходная (современная) стоимость денег,

t – срок операции,

Y – продолжительность года,

i – ставка процентов за период.

$$FV = 100 \text{ тыс.руб} * (1 + 6/12 * 0,13) = 106500 \text{ тыс.руб}$$

Вариант №2:

$$FV = PV * (1 + \frac{t}{Y} * i)$$

FV – наращенная (будущая) сумма денег через определённый период,

PV – исходная (современная) стоимость денег,

t – срок операции,

Y – продолжительность года,

i – ставка процентов за период.

$$FV = 200 \text{ тыс.руб} * (1 + 6/12 * 0,13) = 213000 \text{ тыс.руб}$$

Вариант №3:

$$FV = PV * (1 + \frac{t}{Y} * i)$$

FV – наращенная (будущая) сумма денег через определённый период,

PV – исходная (современная) стоимость денег,

t – срок операции,

Y – продолжительность года,

i – ставка процентов за период.

$$FV = 500 \text{ тыс.руб} * (1 + 6/12 * 0,13) = 532500 \text{ тыс.руб}$$

Вариант №4:

$$FV = PV * (1 + \frac{t}{Y} * i)$$

FV – наращенная (будущая) сумма денег через определённый период,

PV – исходная (современная) стоимость денег,

t – срок операции,

Y – продолжительность года,

i – ставка процентов за период.

$$FV = 550 \text{ тыс.руб} * (1 + 6/12 * 0,13) = 585750 \text{ тыс.руб}$$

Вариант №5:

$$FV = PV * (1 + \frac{t}{Y} * i)$$

FV – наращенная (будущая) сумма денег через определённый период,

PV – исходная (современная) стоимость денег,

t – срок операции,

Y – продолжительность года,

i – ставка процентов за период.

$$FV = 400 \text{ тыс.руб} * (1 + 6/12 * 0,13) = 426000 \text{ тыс.руб}$$

Вариант № 6:

$$FV = PV * (1 + \frac{t}{Y} * i)$$

FV – наращенная (будущая) сумма денег через определённый период,

PV – исходная (современная) стоимость денег,

t – срок операции,

Y – продолжительность года,

i – ставка процентов за период.

$$FV = 300 \text{ тыс.руб} * (1 + 6/12 * 0,13) = 319500 \text{ тыс.руб}$$

Вариант № 7:

$$FV = PV * (1 + \frac{t}{Y} * i)$$

FV – наращенная (будущая) сумма денег через определённый период,

PV – исходная (современная) стоимость денег,

t – срок операции,

Y – продолжительность года,

i – ставка процентов за период.

$$FV = 150 \text{ тыс.руб} * (1 + 6/12 * 0,13) = 159750 \text{ тыс.руб}$$

Вариант № 8:

$$FV = PV * (1 + \frac{t}{Y} * i)$$

FV – наращенная (будущая) сумма денег через определённый период,

PV – исходная (современная) стоимость денег,

t – срок операции,

Y – продолжительность года,

i – ставка процентов за период.

$$FV = 250 \text{ тыс.руб} * (1 + 6/12 * 0,13) = 266250 \text{ тыс.руб}$$

Вариант № 9:

$$FV = PV * (1 + \frac{t}{Y} * i)$$

FV – наращенная (будущая) сумма денег через определённый период,

PV – исходная (современная) стоимость денег,

t – срок операции,

Y – продолжительность года,

i – ставка процентов за период.

$$FV = 600 \text{ тыс.руб} * (1 + 6/12 * 0,13) = 639000 \text{ тыс.руб}$$

Задача 10

Предприятие предполагает взять в кредит сумму, представленную в таблице 6.2. Определите сумму процента, которую должно выплатить предприятие, если ставка за кредит 12 % годовых, кредит взят на а) полгода, б) год, в) три года; г) пять лет. Рассчитайте по методу как простых, так и сложных процентов.

Таблица 6.2 - Сумма вклада

В тысячах рублей

Вариант	Сумма	Вариант	Сумма	Вариант	Сумма
1	100	4	550	7	150
2	200	5	400	8	250
3	500	6	300	9	600

Решение:

Вариант 1:

На полгода:

$$100 \cdot (1 + 0,12 \cdot 182/365) = 55,84 \text{ - сумма погашения (метод простых процентов)}$$

$$\text{Размер процентов за месяц: } (12/100/12) = 0,01$$

$$\text{Сумма процентов за полгода: } 6,35 \text{ тыс. руб.}$$

Год:

$$100 \cdot (1 + 0,12 \cdot 1) = 112 \text{ тыс.руб. - сумма погашения}$$

$$112 - 100 = 12 \text{ тыс.руб. - сумма процентов (метод простых процентов)}$$

Три года:

Метод сложных процентов:

$$100 \cdot (1 + 0,12) = 112 \text{ тыс. руб. - сумма возврата на конец 1-го года;}$$

$$112 \cdot (1 + 0,12) = 125,44 \text{ тыс.руб. - сумма возврата на конец 2-го года;}$$

$$125,44 \cdot (1 + 0,12) = 140,49 \text{ тыс.руб. - сумма возврата на конец 3-го года.}$$

$$140,49 - 100 = 40,49 \text{ - сумма процентов.}$$

Пять лет: Метод сложных процентов:

$$100 \cdot (1 + 0,12) = 112 \text{ тыс. руб. - сумма возврата на конец 1-го года;}$$

$$112 \cdot (1 + 0,12) = 125,44 \text{ тыс.руб. - сумма возврата на конец 2-го года;}$$

$$125,44 \cdot (1 + 0,12) = 140,49 \text{ тыс.руб. - сумма возврата на конец 3-го года.}$$

$$140,49 \cdot (1 + 0,12) = 157,35 \text{ тыс.руб. - сумма возврата на конец 4-го года;}$$

$$157,35 \cdot (1 + 0,12) = 176,23 \text{ тыс.руб. - сумма возврата на конец 5-го года.}$$

$$176,23 - 100 = 76,23 \text{ - сумма процентов.}$$

Вариант 2:

На полгода:

$$200 \cdot (1 + 0,12 \cdot 182/365) = 111,69 \text{ - сумма погашения (метод простых процентов)}$$

$$\text{Размер процентов за месяц: } (12/100/12) = 0,01$$

$$\text{Сумма процентов за полгода: } 13,7 \text{ тыс. руб.}$$

Год:

$$200 \cdot (1 + 0,12 \cdot 1) = 224 \text{ тыс.руб. - сумма погашения}$$

$$224 - 200 = 24 \text{ тыс.руб. - сумма процентов (метод простых процентов)}$$

Три года:

Метод сложных процентов:

$$200 \cdot (1 + 0,12) = 224 \text{ тыс. руб. - сумма возврата на конец 1-го года;}$$

$$224 \cdot (1 + 0,12) = 250,88 \text{ тыс.руб. - сумма возврата на конец 2-го года;}$$

$$250,88 \cdot (1 + 0,12) = 280,98 \text{ тыс.руб. - сумма возврата на конец 3-го года.}$$

$$280,98 - 200 = 80,98 \text{ - сумма процентов.}$$

Пять лет: Метод сложных процентов:

$200 \cdot (1+0,12) = 224$ тыс. руб. - сумма возврата на конец 1-го года;

$224 \cdot (1+0,12) = 250,88$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 2-го года;

$250,88 \cdot (1+0,12) = 280,98$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 3-го года.

$280,98 \cdot (1+0,12) = 314,69$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 4-го года;

$314,69 \cdot (1+0,12) = 352,45$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 5-го года.

$352,45 - 200 = 152,45$ – сумма процентов.

Вариант 3:

На полгода:

$500 \cdot (1+0,12 \cdot 182/365) = 279,23$ - сумма погашения (метод простых процентов)

Размер процентов за месяц: $(12/100/12) = 0,01$

Сумма процентов за полгода: 31,75 тыс. руб.

Год:

$500 \cdot (1+0,12 \cdot 1) = 560$ тыс.руб. - сумма погашения

$560 - 500 = 60$ тыс.руб. – сумма процентов (метод простых процентов)

Три года:

Метод сложных процентов:

$500 \cdot (1+0,12) = 560$ тыс. руб. - сумма возврата на конец 1-го года;

$560 \cdot (1+0,12) = 627,2$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 2-го года;

$627,2 \cdot (1+0,12) = 702,46$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 3-го года.

$702,46 - 500 = 202,46$ – сумма процентов.

Пять лет: Метод сложных процентов:

$500 \cdot (1+0,12) = 560$ тыс. руб. - сумма возврата на конец 1-го года;

$560 \cdot (1+0,12) = 627,2$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 2-го года;

$627,2 \cdot (1+0,12) = 702,46$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 3-го года.

$702,46 \cdot (1+0,12) = 786,75$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 4-го года;

$786,75 \cdot (1+0,12) = 881,16$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 5-го года.

$881,16 - 500 = 381,16$ – сумма процентов.

Вариант 4:

На полгода:

$550 \cdot (1+0,12 \cdot 182/365) = 307,16$ - сумма погашения (метод простых процентов)

Размер процентов за месяц: $(12/100/12) = 0,01$

Сумма процентов за полгода: 309,43 тыс. руб.

Год:

$550 \cdot (1+0,12 \cdot 1) = 616$ тыс.руб. - сумма погашения

$616 - 550 = 66$ тыс.руб. – сумма процентов (метод простых процентов)

Три года:

Метод сложных процентов:

$550 \cdot (1+0,12) = 616$ тыс. руб. - сумма возврата на конец 1-го года;

$616 \cdot (1+0,12) = 689,92$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 2-го года;

$689,92 \cdot (1+0,12) = 772,71$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 3-го года.

$772,71 - 550 = 222,71$ – сумма процентов.

Пять лет: Метод сложных процентов:

$550 \cdot (1+0,12) = 616$ тыс. руб. - сумма возврата на конец 1-го года;

$616 \cdot (1+0,12) = 689,92$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 2-го года;

$689,92 \cdot (1+0,12) = 772,71$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 3-го года.

$772,71 \cdot (1+0,12) = 865,43$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 4-го года;

$865,43 \cdot (1+0,12) = 969,28$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 5-го года.

$969,28 - 550 = 419,28$ – сумма процентов.

Вариант 5:

На полгода:

$400 \cdot (1 + 0,12 \cdot 182/365) = 223,39$ - сумма погашения (метод простых процентов)

Размер процентов за месяц: $(12/100/12) = 0,01$

Сумма процентов за полгода: 225,4 тыс. руб.

Год:

$400 \cdot (1 + 0,12 \cdot 1) = 448$ тыс.руб. - сумма погашения

$448 - 400 = 48$ тыс.руб. – сумма процентов (метод простых процентов)

Три года:

Метод сложных процентов:

$400 \cdot (1 + 0,12) = 448$ тыс. руб. - сумма возврата на конец 1-го года;

$448 \cdot (1 + 0,12) = 501,76$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 2-го года;

$501,76 \cdot (1 + 0,12) = 561,97$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 3-го года.

$561,97 - 400 = 161,97$ – сумма процентов.

Пять лет: Метод сложных процентов:

$400 \cdot (1 + 0,12) = 448$ тыс. руб. - сумма возврата на конец 1-го года;

$448 \cdot (1 + 0,12) = 501,76$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 2-го года;

$501,76 \cdot (1 + 0,12) = 561,97$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 3-го года.

$561,97 \cdot (1 + 0,12) = 629,41$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 4-го года;

$629,41 \cdot (1 + 0,12) = 704,93$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 5-го года.

$704,93 - 400 = 304,93$ – сумма процентов.

Вариант 6:

На полгода:

$300 \cdot (1 + 0,12 \cdot 182/365) = 167,54$ - сумма погашения (метод простых процентов)

Размер процентов за месяц: $(12/100/12) = 0,01$

Сумма процентов за полгода: 169,05 тыс. руб.

Год:

$300 \cdot (1 + 0,12 \cdot 1) = 336$ тыс.руб. - сумма погашения

$336 - 300 = 36$ тыс.руб. – сумма процентов (метод простых процентов)

Три года:

Метод сложных процентов:

$300 \cdot (1 + 0,12) = 336$ тыс. руб. - сумма возврата на конец 1-го года;

$336 \cdot (1 + 0,12) = 376,32$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 2-го года;

$376,32 \cdot (1 + 0,12) = 421,48$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 3-го года.

$421,48 - 300 = 121,48$ – сумма процентов.

Пять лет: Метод сложных процентов:

$300 \cdot (1 + 0,12) = 336$ тыс. руб. - сумма возврата на конец 1-го года;

$336 \cdot (1 + 0,12) = 376,32$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 2-го года;

$376,32 \cdot (1 + 0,12) = 421,48$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 3-го года.

$421,48 \cdot (1 + 0,12) = 472,05$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 4-го года;

$472,05 \cdot (1 + 0,12) = 528,69$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 5-го года.

$528,69 - 300 = 228,69$ – сумма процентов.

Вариант 7:

На полгода:

$150 \cdot (1 + 0,12 \cdot 182/365) = 167,54$ - сумма погашения (метод простых процентов)

Размер процентов за месяц: $(12/100/12) = 0,01$

Сумма процентов за полгода: 10,4 тыс. руб.

Год:

$150 \cdot (1 + 0,12 \cdot 1) = 168$ тыс.руб. - сумма погашения

$168 - 150 = 18$ тыс.руб. – сумма процентов (метод простых процентов)

Три года:

Метод сложных процентов:

$150 \cdot (1+0,12) = 168$ тыс. руб. - сумма возврата на конец 1-го года;

$168 \cdot (1+0,12) = 188,16$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 2-го года;

$188,16 \cdot (1+0,12) = 210,74$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 3-го года.

$210,74 - 150 = 60,74$ – сумма процентов.

Пять лет: Метод сложных процентов:

$150 \cdot (1+0,12) = 168$ тыс. руб. - сумма возврата на конец 1-го года;

$168 \cdot (1+0,12) = 188,16$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 2-го года;

$188,16 \cdot (1+0,12) = 210,74$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 3-го года.

$210,74 \cdot (1+0,12) = 236,03$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 4-го года;

$236,03 \cdot (1+0,12) = 264,35$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 5-го года.

$264,35 - 150 = 114,35$ – сумма процентов.

Вариант 8:

На полгода:

$250 \cdot (1+0,12 \cdot 182/365) = 139,62$ - сумма погашения (метод простых процентов)

Размер процентов за месяц: $(12/100/12) = 0,01$

Сумма процентов за полгода: 16,34 тыс. руб.

Год:

$250 \cdot (1+0,12 \cdot 1) = 280$ тыс.руб. - сумма погашения

$280 - 250 = 30$ тыс.руб. – сумма процентов (метод простых процентов)

Три года:

Метод сложных процентов:

$250 \cdot (1+0,12) = 280$ тыс. руб. - сумма возврата на конец 1-го года;

$280 \cdot (1+0,12) = 313,6$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 2-го года;

$313,6 \cdot (1+0,12) = 351,23$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 3-го года.

$351,23 - 250 = 101,23$ – сумма процентов.

Пять лет: Метод сложных процентов:

$250 \cdot (1+0,12) = 280$ тыс. руб. - сумма возврата на конец 1-го года;

$280 \cdot (1+0,12) = 313,6$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 2-го года;

$313,6 \cdot (1+0,12) = 351,23$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 3-го года.

$351,23 \cdot (1+0,12) = 393,38$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 4-го года;

$393,38 \cdot (1+0,12) = 440,58$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 5-го года.

$440,58 - 250 = 190,58$ – сумма процентов.

Вариант 9:

На полгода:

$600 \cdot (1+0,12 \cdot 182/365) = 335,08$ - сумма погашения (метод простых процентов)

Размер процентов за месяц: $(12/100/12) = 0,01$

Сумма процентов за полгода: 37,5 тыс. руб.

Год:

$600 \cdot (1+0,12 \cdot 1) = 672$ тыс.руб. - сумма погашения

$672 - 600 = 72$ тыс.руб. – сумма процентов (метод простых процентов)

Три года:

Метод сложных процентов:

$600 \cdot (1+0,12) = 672$ тыс. руб. - сумма возврата на конец 1-го года;

$672 \cdot (1+0,12) = 752,64$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 2-го года;

$752,64 \cdot (1+0,12) = 842,96$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 3-го года.

$842,96 - 600 = 242,96$ – сумма процентов.

Пять лет: Метод сложных процентов:

$600 \cdot (1+0,12) = 672$ тыс. руб. - сумма возврата на конец 1-го года;

$672 \cdot (1+0,12) = 752,64$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 2-го года;

$752,64 \cdot (1+0,12) = 842,96$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 3-го года.
 $842,96 \cdot (1+0,12) = 944,11$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 4-го года;
 $944,11 \cdot (1+0,12) = 1057,4$ тыс.руб. - сумма возврата на конец 5-го года.
 $1057,4 - 600 = 457,4$ – сумма процентов.

Тема №4: Разработка финансовых планов предприятия

Цель занятия: Научиться разрабатывать финансовые прогнозы методом процента от продаж и приобрести практические навыки составления баланса денежных поступлений и выплат.

Задача 1.

Составить прогноз бухгалтерского баланса методом процента от продаж.

Исходные данные. Фактическая выручка отчетного года - 50 млн. р. На конец отчетного года оборотные активы предприятия составляли 4 млн. р., внеоборотные активы - 6 млн. р.

Текущие обязательства предприятия на конец отчетного года - 2 млн. р., долгосрочные кредиты - 2 млн. р. Собственный капитал предприятия - 5 млн. р., из них нераспределенная прибыль 2 млн. р.

В плановом периоде предполагается 7-процентная чистая рентабельность продаж и 40-процентная норма распределения чистой прибыли. Плановый темп прироста выручки 25 %. Увеличение объемов производства будет происходить за счет имеющихся на предприятии свободных производственных мощностей.

Методические указания к решению задачи

Для решения задачи необходимо рассчитать прогнозные значения актива и пассива баланса методом процента от продаж. Расчеты предлагается оформить в таблицу:

Таблица - Расчет прогностического баланса активов и пассивов.

В млн. р.

Показатель	Отчет-ный баланс	Расчет прогноза	Предварите-льный прогноз баланса	Прогности-ческий баланс
Актив				
Внеоборот-ные активы	6	6	6	6,00
Оборотные активы	4	5	5	5,00
Баланс	10		11	11,0
Пассив				
Уставный и добавочный капитал	3		3	3,00
Нераспределенная прибыль	2		4,625	4,625
Долгосрочные кредиты	2		2	2,00

Текущие обязательства	3		3,75	1,375
Баланс	8		13,38	11,0
Отклонение			-2,38	

Решение:

Составим уплотненный баланс на конец отчетного периода.

Рассчитаем прогнозные значения оборотных активов и текущих обязательств, предположив, при наращивании объема продаж на 25 %, они увеличиваются также на 25 %.

$$OA = 4 * 1,25 = 5 \text{ млн. р.}; TO = 3 * 1,25 = 3,75 \text{ млн. р.}$$

Рассчитаем чистую прибыль планового периода

$$ЧПп = Вп * ЧРп / 100$$

$$ЧПп = 50 * 1,25 * 7 / 100 = 4,375 \text{ млн. р.}$$

Нераспределенная прибыль на конец планового периода составит:

$$НПп = 2 + 4,375 * (100 - 40) / 100 = 4,625 \text{ млн. р.}$$

Поскольку величина актива ниже величины пассива, можно предложить снизить величину заемного капитала за счет краткосрочных кредитов:

$$Топ = 3,75 - 2,38 = 1,37.$$

Задача 2

Предприятие предполагает взять в кредит сумму, представленную в таблице 6.2. Определите сумму процента, которую должно выплатить предприятие, если ставка за кредит 12 % годовых, кредит взят на а) полгода, б) год, в) три года; г) пять лет. Рассчитайте по методу как простых, так и сложных процентов.

Методические указания к решению задачи

Для решения задачи необходимо:

- 1 определить поступления денежных средств от реализации продукции;
- 2 рассчитать текущее сальдо как разницу между поступлением денежных средств и их оттоком;
- 3 определить конечное сальдо;
- 4 выявить излишек или недостаток денежных средств.

Результаты расчетов предлагается оформить в таблицу:

Таблица - Плановый баланс денежных поступлений и выплат

В тысячах рублей

Показатель	Апрель	Май	Июнь
1	2	3	4
А. Поступления денежных средств			
Поступление денежных средств от реализации продукции			
Прочие поступления			
Всего поступлений			
Б. Отток денежных средств			
Погашение кредиторской задолженности			
Прочие платежи			
Текущее сальдо			
Начальное сальдо			
Конечное сальдо			
Минимально необходимое сальдо			
Требуемая дополнительная краткосрочная ссуда			