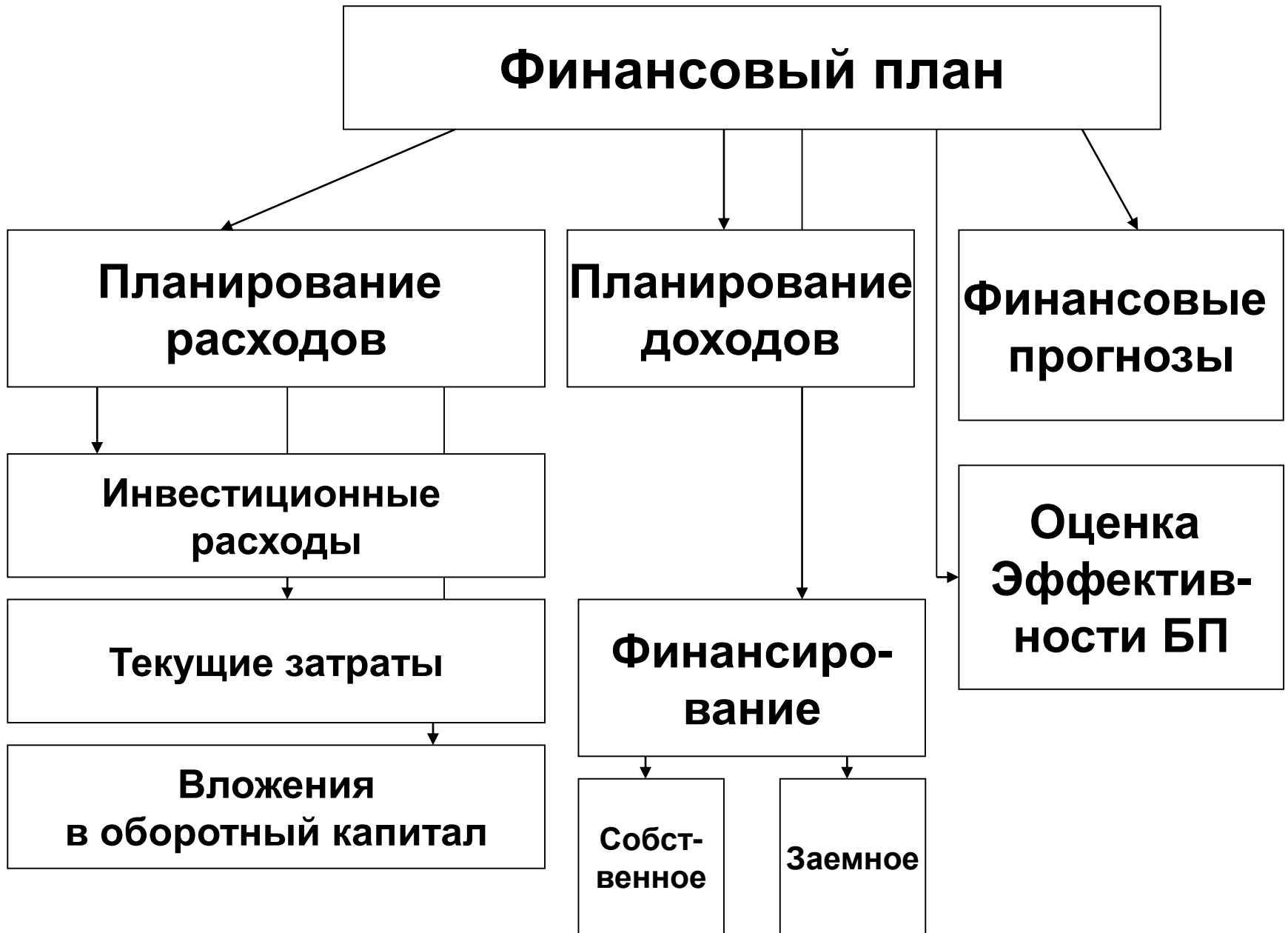


# **Планирование расходов Вложения в оборотный капитал**

# Финансовый план





# **Понятие бухгалтерского учета и баланса предприятия**

# Бухгалтерский учет (БУ) –

один из видов хозяйственного учета, который отражает состояние и изменение имущества предприятия под влиянием хозяйственных операций и процессов.

В БУ имущество рассматривается с 2-х точек зрения:

- по составу и размещению
- по источникам образования и назначения

*По составу и размещению («Активы»):*

**Основное имущество (=капитал=средства):**

- ОС
- Нематериальные активы
- Долгосрочные финансовые вложения  
(приобретенные ценные бумаги др. предприятий, вклады в уставной капитал др. предприятий, долгосрочные займы, выданные др. предприятиям)

**Оборотный капитал (=средства):**

Производственные запасы (ПЗ)

Незавершенное производство (НЗ)

Запасы готовой продукции (ГП).

Денежные средства (ДС)

Средства в расчетах =дебиторская задолженность (ДЗ)

## Дебиторская задолженность –

задолженность других юридич. или физ. лиц данному предприятию (обычно сроком до 1 года):

- Задолженность покупателей и заказчиков**
- Задолженность по выданным авансам**
- Задолженность подотчетных лиц**
- Прочая дебиторская задолженность**

*По источникам образования и назначения («Пассивы»):*

## **Собственный капитал:**

**УК**

**Накопленная нераспределенная прибыль**


**(Амортизация)**

## **Заемный капитал:**

**Кредиты и займы**

**Обязательства по расчетам (=кредиторская задолженность, КЗ):**

- Задолженность поставщикам и подрядчикам**
- Задолженность по полученным авансам**
- Задолженность бюджету (по налогам)**
- Задолженность по оплате труда**
- Прочая кредиторская задолженность**



Баланс предприятия – способ итогового обобщения и экономической группировки хозяйственного имущества предприятия на определенную дату в денежном выражении.

1) **Актив** - состояние имущества с точки зрения его состава и размещения.

2) **Пассив** - состояние имущества с точки зрения источников образования и назначения.

Валюта баланса = Денежное выражение итога актива и пассива.



<b>Актив (средства)</b>	<b>Сумма, тыс.</b>	<b>Пассив (источники)</b>	<b>Сумма</b>
<b>ОС*</b>	<b>6500</b>	<b>УК</b>	<b>1300</b>
<b>Сырье и материалы (ПЗ)</b>	<b>3000</b>	<b>Накопл.ч.прибыль (или убытки**)</b>	<b>1216</b>
<b>Основное производство (НЗ)</b>	<b>300</b>	<b>Кредиты банка</b>	<b>3000</b>
<b>Готовая продукция</b>	<b>2000</b>	<b>Расчеты с поставщиками сырья и материалов</b>	<b>2000</b>
<b>Касса (наличные денежные средства)</b>	<b>40</b>	<b>Расчеты по оплате труда</b>	<b>4000</b>
<b>Расчетный счет</b>	<b>700</b>	<b>Расчеты по аренде</b>	<b>600</b>
<b>Дебиторская задолженность</b>	<b>1000</b>	<b>Расчеты с бюджетом и страховыми социальными фондами</b>	<b>1424</b>
<b>БАЛАС</b>	<b>13540</b>	<b>БАЛАНС</b>	<b>13540</b>

**\*ОС – по остаточной стоимости.**

**\*\*Убытки – со знаком «-».**

# Balance sheet

<i>Assets:</i>	<i>Liabilities + Equity:</i>
<b>Fixed assets</b> <b>Intangible assets</b> <b>Long Term Investments</b>	<b>Equity:</b> <b>Paid-In Capital</b> <b>Retained Earnings</b>
<b>Current assets</b>	<b>Liabilities:</b> <b>Long Term Debt</b> <b>Current Liabilities</b>




# Расчет потребности в оборотных средствах

## Оборотные средства производства

(оборотные производственные фонды) – это стоимость средств производства, которые в процессе каждого цикла утрачивают свою первоначальную натуральную форму и полностью переносят свою стоимость на готовую продукцию. Соответственно, требуется возобновление этих фондов после каждого цикла производства.

На практике (для отличие от ОС) – это средства производства со сроком службы не более 1 года и стоимостью не более 100 тыс.руб.



Оборотный капитал – наиболее подвижная часть капитала предприятия, которая в отличие от основного капитала является текучей и трансформируемой в денежные средства.

Экономический словарь, 1998

Оборотный капитал (оборотные средства, оборотные фонды) – авансируемый в процесс производства и обращения капитал, возврат которого происходит по истечении цикла производства и обращения.

*По составу и размещению:*

**Основное имущество (=капитал=средства):**

**ОС+Нематериальные фонды**

**+Долгосрочные финансовые вложения  
(приобретенные ценные бумаги др.  
предприятий, вклады в уставной капитал  
др. предприятий, долгосрочные займы,  
выданные др. предприятиям)**

**Оборотный капитал (=средства):**

Производственные запасы (ПЗ)

Незавершенное производство (НЗ)

Запасы готовой продукции (ГП).

Денежные средства (ДС)

Средства в расчетах =дебиторская задолженность (ДЗ)

**ОбС – средства предприятия, вложенные в процесс производства и обращения, которые проходят несколько стадий превращения.**

**5 основных стадий= 5 групп ОбС:**

- ПЗ
  - НЗ
  - ГП
  - ДЗ
  - ДС
- Связанные оборотные средства
- Свободные оборотные средства

**ОбС – средства предприятия, вложенные в процесс производства и обращения, которые проходят несколько стадий превращения.**

**5 основных стадий= 5 групп ОбС:**

- ПЗ       **Оборотные производственные фонды**
- НЗ       **(стоимостная оценка)**
- ГП
- ДЗ      **Фонды обращения (стоимостная**
- ДС      **оценка)**



*Сфера производства:*

Производственные запасы (стоимость поступивших, но еще не переданных в производство оборотных средств):

- 1) сырье, материалы, покупные полуфабрикаты;
- 2) вспомогательные материалы; 3) топливо; 4) тара;
- 5) инструменты и другие малоценные и быстроизнашиваемые предметы (срок эксплуатации не более 1 года, стоимость не более 100 тыс. руб.).

Незавершенное производство – незаконченная в изготовлении продукция (стоимость складывается из уже израсходованных на производство сырья, материалов, топлива, энергии, амортизационных отчислений, заработной платы, страховых взносов и т.д.).

## *Сфера обращения:*

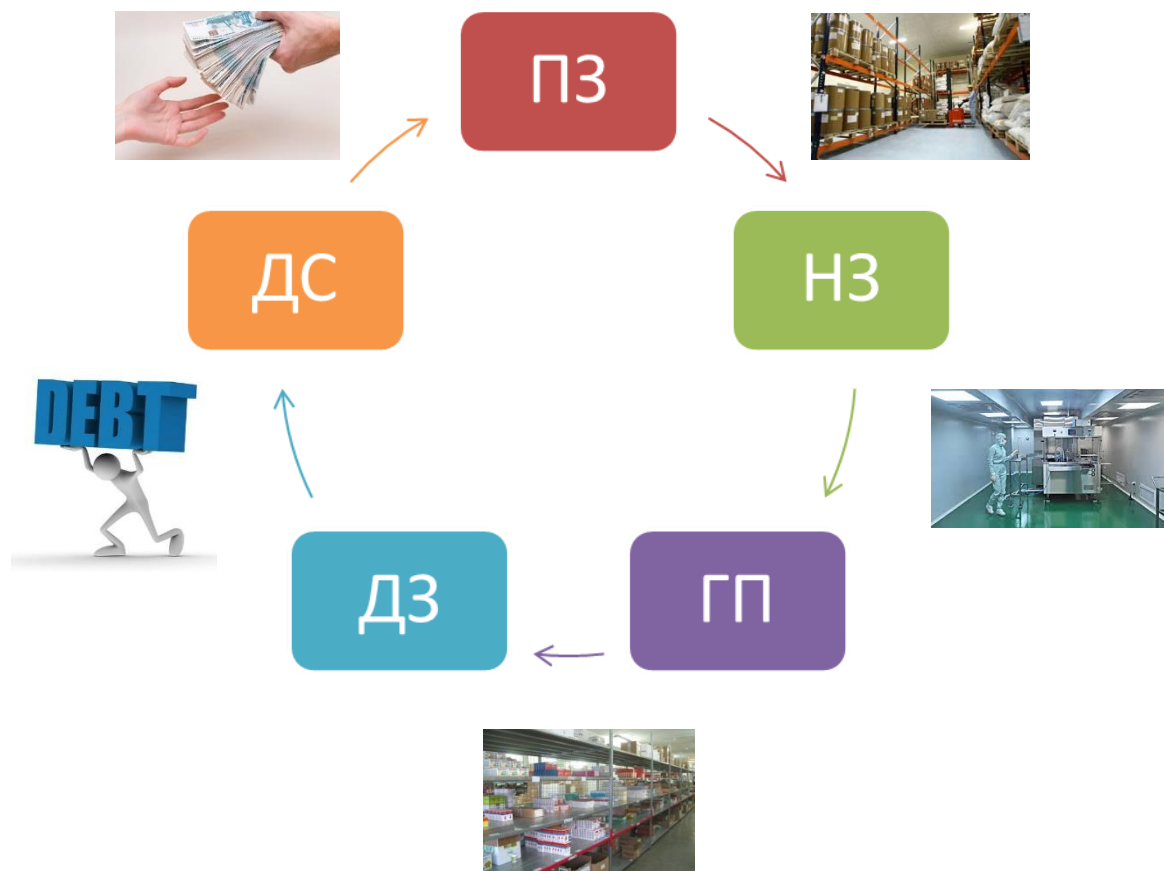
Готовая продукция – стоимость готовой продукции, находящейся на складе предприятия (до ее реализации).

Дебиторская задолженность (средства в расчетах) –

- 1) стоимость отгруженной покупателям, но еще не оплаченной продукции;
- 2) стоимость оплаченной предприятием, но еще не полученной продукции от поставщиков.

Денежные средства (наличные и безналичные)

# Снабжение – Производство - Сбыт



ПЗ – НП – ГП – ДЗ – ДС

ДЗ – ПЗ – НП – ГП – ДЗ – ДС

**Продолжительность цикла производства и обращения = продолжительность оборота ОбС.**

**За этот период происходит возврат средств, вложенных (авансированных) в производство и обращение.**

**Нормирование оборотных средств – процесс определения экономически обоснованной потребности предприятия в оборотных средствах, обеспечивающих нормальное протекание процесса производства и обращения.**

- ПЗ
- НЗ
- ГП
- ДЗ
- ДС

Нормируемые оборотные средства (связанные)

**Норматив ОбС – минимальная потребность в связанных ОбС, обеспечивающая устойчивую и бесперебойную работу предприятия.**

**Норматив ОбС = производственно необходимый оборотный капитал (WC)**

**Working capital – WC (Investment capital – IC)**

Можно ли по балансу определить величину связанного оборотного капитала (WC)?

Да, можно - на момент составления баланса для действующего предприятия.

$$WC = ПЗ + НЗ + ГП + ДЗ$$

В действительности полученные результаты могут отличаться от расчетных показателей **норматива WC** (что неудивительно!).

Однако норматив важен для:

- 1) Оценки эффективности использования оборотного капитала
- 2) **На этапе планирования**

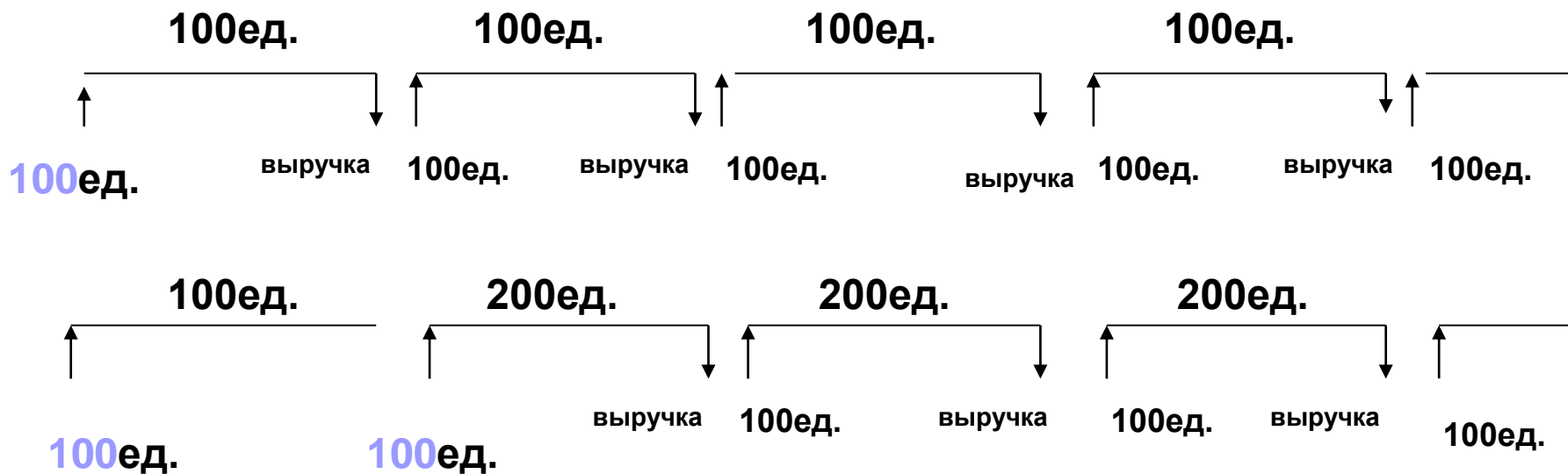
<b>АКТИВ</b>	<b>Пассив</b>
<p data-bbox="266 325 707 372"><i>Основной капитал:</i></p> <ul data-bbox="266 389 846 629" style="list-style-type: none"><li data-bbox="266 389 363 436">•ОС</li><li data-bbox="266 454 846 501">•Нематериальные фонды</li><li data-bbox="266 518 780 629">•Долгосрочные финансовые вложения</li></ul> <p data-bbox="266 708 749 819"><i>Оборотный капитал (средства):</i></p> <ul data-bbox="266 836 369 1136" style="list-style-type: none"><li data-bbox="266 836 355 883">•ПЗ</li><li data-bbox="266 901 369 948">•НП</li><li data-bbox="266 965 363 1012">•ГП</li><li data-bbox="266 1029 355 1076">•ДЗ</li><li data-bbox="266 1093 363 1140">•ДС</li></ul>	<p data-bbox="908 325 1445 372"><i>Собственный капитал:</i></p> <ul data-bbox="908 389 1321 629" style="list-style-type: none"><li data-bbox="908 389 1004 436">•УК</li><li data-bbox="908 454 1321 629">•Накопленная нераспределенная прибыль</li></ul> <p data-bbox="908 708 1329 755"><i>Заемный капитал:</i></p> <ul data-bbox="908 772 1335 943" style="list-style-type: none"><li data-bbox="908 772 1335 819">•Кредиты и займы</li> <li data-bbox="908 893 996 941">•КЗ</li></ul>





**В ходе планирования:**

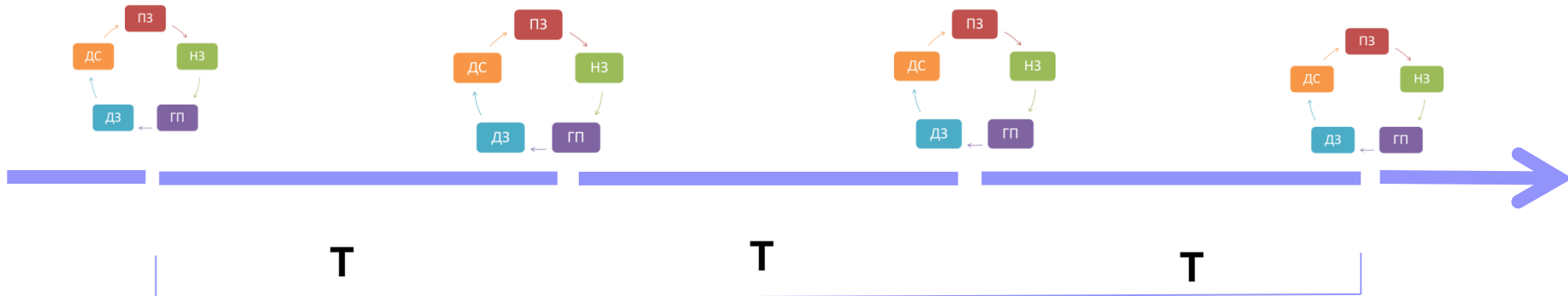
**Как рассчитать потребность (норматив) в  
связанных оборотных средствах, или  
производственно необходимом оборотном  
капитале (WC)?**



**Потребность в оборотных средствах =  
 Среднесуточные затраты на производство и  
 обращение \* Продолжительность одного цикла  
 производства и обращения в днях.**

Об. Капитал (средства) – авансируемый в процесс производства и обращения капитал, возврат которого происходит по истечении цикла производства и обращения (продолжительности оборота ОБС).

- Стоимость полностью относится на себестоимость в течение 1 цикла
- ОБС (капитал) должны полностью возобновляться перед каждым циклом **100 ед.**



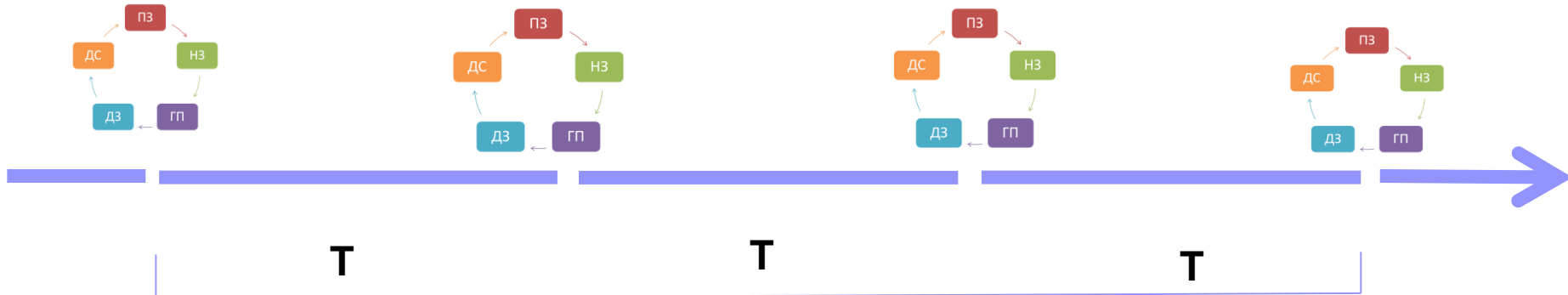
**T – период производства и обращения  
(продолжительность оборота ОБС)**

**Отчетный период = 3 T**

**Каковы текущие затраты  
предприятия?**

Об. Капитал (средства) – авансируемый в процесс производства и обращения капитал, возврат которого происходит по истечении цикла производства и обращения (продолжительности оборота ОБС).

- Стоимость полностью относится на себестоимость в течение 1 цикла
- ОБС (капитал) должны полностью возобновляться перед каждым циклом **100 ед.**



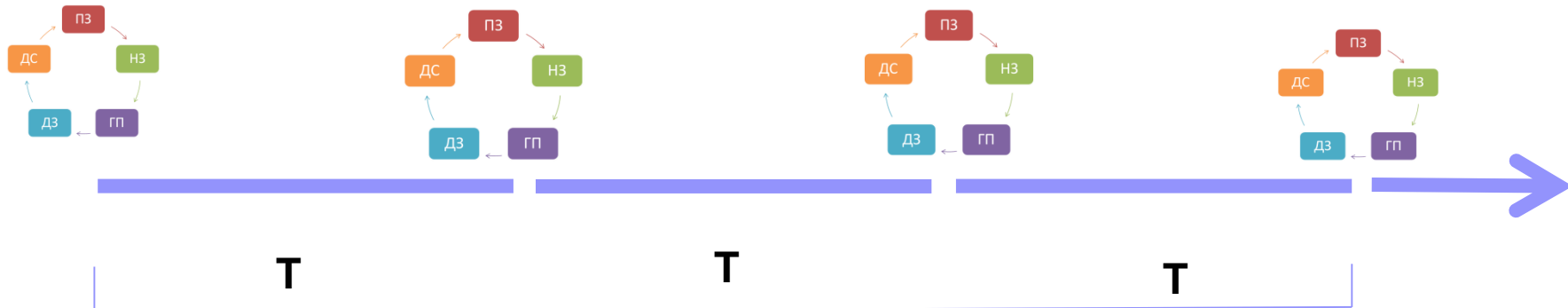
**Т – период производства и обращения  
(продолжительность оборота ОБС)**

**Отчетный период = 3 Т**

**Текущие затраты = 100 ед \* 3Т = 300 ед.**

Об. Капитал (средства) – авансируемый в процесс производства и обращения капитал, возврат которого происходит по истечении цикла производства и обращения (продолжительности оборота ОбС).

- Стоимость полностью относится на себестоимость в течение 1 цикла
- ОбС (капитал) должны полностью возобновляться перед каждым циклом **100 ед.**



**T – период производства и обращения  
(продолжительность оборота ОбС)**

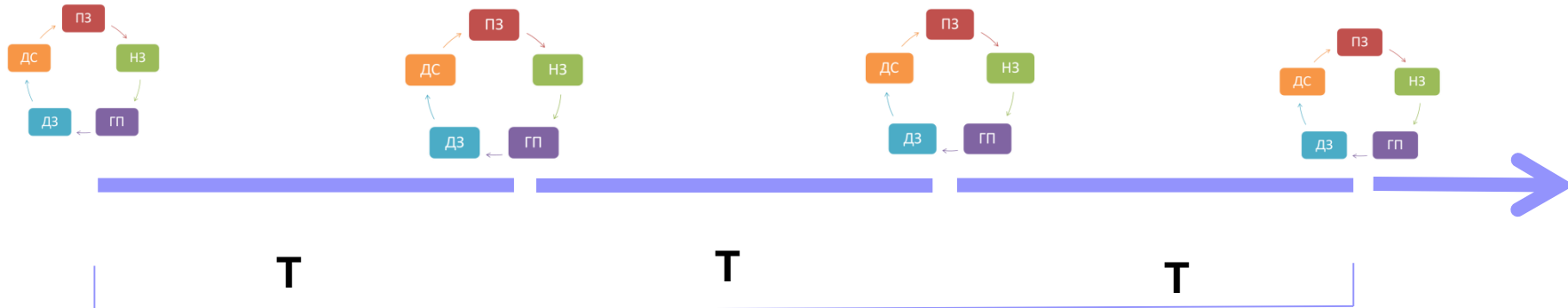
**Отчетный период = 3 T**

**Каковы общие расходы предприятия  
за отчетный период (производство  
только запущено)?**

Об. Капитал (средства) – авансируемый в процесс производства и обращения капитал, возврат которого происходит по истечении цикла производства и обращения (продолжительности оборота ОБС).

- Стоимость полностью относится на себестоимость в течение 1 цикла
- ОБС (капитал) должны полностью возобновляться перед каждым циклом

100 ед.

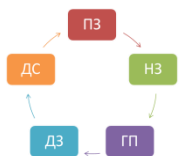


**T – период производства и обращения  
(продолжительность оборота ОБС)**

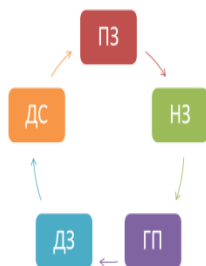
**Отчетный период = 3 T**

**Расходы = Текущие затраты + Инвестиции в ОБС =  
100 ед \* 3T + 100 ед. = 400 ед.**

100 ед.



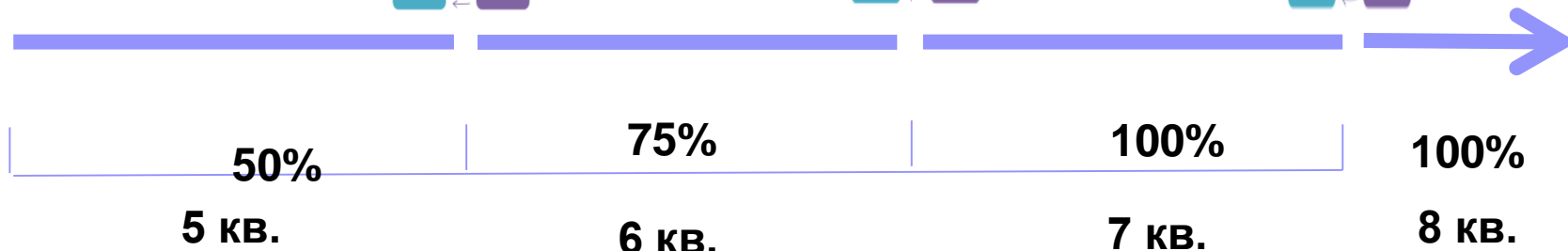
150 ед.



200 ед.



200 ед.



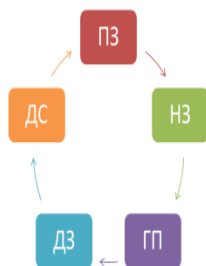
По мере нарастания объемов производства будет возрастать WC

**В какие периоды потребуются  
инвестиции в оборотные средства и в  
каком объеме?**

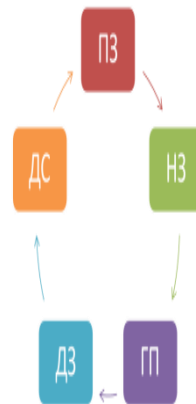
100 ед.



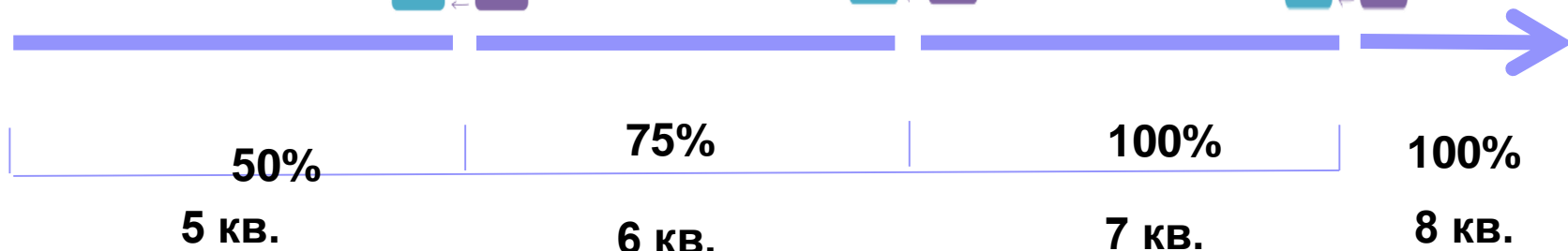
150 ед.



200 ед.



200 ед.



По мере нарастания объемов производства будет возрастать WC

5 кв. – 100 ед.

6 кв. – 50 ед.

7 кв. – 50 ед.



**Норматив ОбС (= производственно необходимого оборотного капитала  $WC$ ) – минимальная потребность в связанных ОбС, обеспечивающая устойчивую и бесперебойную работу предприятия.**


Складывается из нормативов ПЗ, НП, ГП, ДЗ (минимальной потребности в ОбС, связанных в ПЗ, НП, ГП, ДЗ).

$$WC = WC_{пз} + WC_{нз} + WC_{гп} + WC_{дз}$$


$$WC = WC_{пз} + WC_{нз} + WC_{гп} + WC_{дз}$$

Рассчитывается для каждого из плановых периодов.

$WC = \text{Среднесуточные затраты} * \text{Продолжительность оборота в днях}$   
(для каждой из групп ОбС)



**Для определения отдельных составляющих WC сумма соответствующих затрат по смете текущих затрат делится на число дней в периоде (N) и умножается на установленный норматив оборачиваемости в днях (M).**

$$WC = \text{Затраты} / N * M$$

Если смета за квартал, то **N**=90 дней, если за год – то **N**=360 дней.

### 3.5. Текущие издержки (смета текущих затрат)

	7кв N=90	8кв N=90	3 год N=360	4 год N=360	5 год N=360
Основное сырье + Вспомогательные материалы МС					
Итого переменные затраты:					
Итого постоянные затраты:					
<b>Итого текущие затраты (полная себестоимость) С</b>					

## Подходы к определению WC в бизнес-планировании

$$WC = \text{Затраты} / N * M$$

Производственные запасы: сумма затрат на сырье и материалы) = **MC**

Незавершенное производство: среднее от суммы полной себестоимости и материальных затрат = **(MC + C) / 2**

Готовая продукция: полная себестоимость = **C**

Дебиторская задолженность: сумма выручки = **S**

## 1.2. Выручка при освоении плана выхода на запланированные мощности производства

	5кв	6кв	7кв	8кв	3 год	4 год	5 год
Выручка, тыс. руб. <b>S</b>							

# Подходы к определению $WC$ в бизнес-планировании

$$WC = \text{Затраты} / N * M$$

Нормативы оборачиваемости (раздел «Технико-экономическая характеристика планируемого производства»)

**ПЗ** – опыт и отраслевые показатели с учетом специфики производства, степень дефицитности ресурсов, периодичность и надежность поставок

**НЗ** – продолжительность цикла производства

**ГП** – отраслевые показатели с учетом специфики каналов реализации, сезонности и т.д.

**ДЗ** – отраслевые показатели с учетом специфики производимой продукции



**Чистый оборотный капитал**  
**Net working capital – NWC**

**$NWC = WC - КЗ$**

**КЗ – неснижаемый остаток  
кредиторской задолженности**



<b>АКТИВ</b>	<b>Пассив</b>
<p data-bbox="266 325 707 372"><i>Основной капитал:</i></p> <ul data-bbox="266 389 846 629" style="list-style-type: none"><li data-bbox="266 389 363 436">•ОС</li><li data-bbox="266 454 846 501">•Нематериальные фонды</li><li data-bbox="266 518 780 629">•Долгосрочные финансовые вложения</li></ul> <p data-bbox="266 708 749 819"><i>Оборотный капитал (средства):</i></p> <ul data-bbox="266 836 369 1136" style="list-style-type: none"><li data-bbox="266 836 355 883">•ПЗ</li><li data-bbox="266 901 369 948">•НП</li><li data-bbox="266 965 363 1012">•ГП</li><li data-bbox="266 1029 355 1076">•ДЗ</li><li data-bbox="266 1093 363 1140">•ДС</li></ul>	<p data-bbox="908 325 1445 372"><i>Собственный капитал:</i></p> <ul data-bbox="908 389 1321 629" style="list-style-type: none"><li data-bbox="908 389 1006 436">•УК</li><li data-bbox="908 454 1321 629">•Накопленная нераспределенная прибыль</li></ul> <p data-bbox="908 708 1329 755"><i>Заемный капитал:</i></p> <ul data-bbox="908 772 1335 943" style="list-style-type: none"><li data-bbox="908 772 1335 819">•Кредиты и займы</li> <li data-bbox="908 893 996 941">•КЗ</li></ul>


## Подходы к определению WC в бизнес-планировании

$$NWC = WC - KЗ$$

**KЗ – определяется задолженностью  
перед поставщиками сырья и  
материалов**

$$KЗ = MC / N * M$$

Составляющие оборотного капитала	М	Оборотный капитал (WK)				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
МЗ (запасы сырья и материала)	15			833	1667	1667
НЗ	3			255	448	446
ГП	15			1510	2526	2500
ДЗ	30			4167	7500	8333
Итого Оборотный капитал (WC)				6766	12141	12946
Кредиторская задолженность	15			2167	4000	4000
Итого Чистый оборотный капитал (NWC)				4599	8141	8946
Прирост NWC				4599	3542	805



**Прирост чистого оборотного капитала (NWC) соответствует тем финансовым вложениям (инвестициям), которые должны быть сделаны в соответствующие периоды для пополнения связанных оборотных средств.**

**Инвестиции в оборотные средства**

## Скорость оборачиваемости (оборотность)

может быть выражена:

- Продолжительность одного оборота в днях
- Коэффициент оборачиваемости – число оборотов  $WC$  в течение определенного периода (обычно, за год).  $Коб = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{ОбС}} \text{ средние за период}$

$Коб$  – это число оборотов, совершенное каждым руб., вложенным в оборотные средства предприятия, в течение рассматриваемого периода.

$\text{Прод-сть 1 оборота в днях} = \frac{\text{Прод-сть периода}}{Коб}$

*Пример:*

**Выручка за год=5 млн руб.**

**ОбС нач=1,5 млн. ОбСконец=2,4 млн.**

**Определить скорость оборачиваемости**

**Средние за период ОбС=  $(1,5+2,4)/2=1,95$**

**Коб=  $5 \text{ млн.}/1,95= 2,56$**

**Продолжительность одного оборота=  
 $360/2,56=141$  день**

**Если в следующем году:**

**объем продаж 6,5 млн., ОбС до 3 млн. к концу года.**

**Как изменится оборачиваемость?**

**Средние ОбС =  $(2,4 + 3) / 2 = 2,7$**

**Коб =  $6,5 \text{ млн.} / 2,7 = 2,4$**

**150 дней**

**Произошло снижение оборачиваемости по сравнению с предыдущим годом!**

**Если бы оборачиваемость осталась на прежнем уровне, то к концу года у предприятия бы было связано в ОбС значительно меньше средств. Сколько?**

**$6,5/2,56$  (Коб прежний)= $2,54$  – средние ОбС**

**$2,54*2= 5,08$**

**$5,06-2,4=2,68$ , а не  $3,0$ ,**

**т.е. лишними оказались связаны  $320$  тыс.**



## 1.2 Выручка от реализации (в соответствии с графиком выхода на запланированную мощность производства)

	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	5 кв.	6 кв.	7 кв.	8 кв.	3 год	4 год	5 год
ИТОГО					1000	2000	3000	3700	35500	35000	35000
График выхода на запланированную мощность производства											

## 3.7 Текущие затраты (смета текущих затрат)

	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	5 кв.	6 кв.	7 кв.	8 кв.	3 год	4 год	5 год
Сырье и основные материалы					200	200	300	400	5000	7000	7000
Вспомогательные материалы					100	100	150	200	3000	3000	3000
<i>Итого (сырье и основные материалы + вспомогательные материалы)</i>					300	300	450	600	8000	10000	10000
Энергозатраты производственные											
Транспортные затраты											
Сбытовые затраты											
<b>Итого переменные затраты</b>											
Заработная плата											
Страховые взносы											
Энергозатраты коммунальные											
Амортизация											
Текущий ремонт											
Производственные и общехоз. накладные расходы											
Налоги											
<b>Итого постоянные затраты</b>											
<b>ИТОГО переменные и постоянные</b>	100	100	150	200	900	900	1200	1800	20000	22000	22000

Нормативы оборачиваемости	В днях
Запасы основного сырья	30
Запасы вспомогательных материалов	25
Длительность производственного цикла (незавершенное производство)	2
Запасы готовой продукции	35
Дебиторская задолженность	40
Расчеты за сырье и материалы (кредиторская задолженность)	20

#### 4.1 Расчет потребности в оборотном капитале

Составляющие оборотного капитала	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	5 кв.	6 кв.	7 кв.	8 кв.	3 год	4 год	5 год
Сырье и основные материалы											
Вспомогательные материалы											
<i>Производственные запасы (итого: сырье и основные материала+вспомогательные материалы)</i>											
<i>Незавершенное производство</i>											
<i>Запасы готовой продукции</i>											
<i>Дебиторская задолженность</i>											
<b>Итого Оборотный капитал</b>											
<b>Кредиторская задолженность:</b>											
<i>Задолженность за сырье и материалы</i>											
<b>Итого Чистый оборотный капитал</b>											
Прирост чистого оборотного капитала											

**Примечание:** Потребность в оборотном капитале рассчитываем с 5 квартала после запуска производства.

#### 4.1 Расчет потребности в оборотном капитале

Составляющие оборотного капитала	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	5 кв.	6 кв.	7 кв.	8 кв.	3 год	4 год	5 год
Сырье и основные материалы					67	67	100	133	417	583	583
Вспомогательные материалы					28	28	42	56	208	208	208
<i>Производственные запасы (итого: сырье и основные материала+вспомогательные материалы)</i>					94	94	142	189	625	792	792
<i>Незавершенное производство</i>											
<i>Запасы готовой продукции</i>											
<i>Дебиторская задолженность</i>											
<b>Итого Оборотный капитал</b>											
<b>Кредиторская задолженность:</b>											
<i>Задолженность за сырье и материалы</i>											
<b>Итого Чистый оборотный капитал</b>											
Прирост чистого оборотного капитала											

**Примечание:** Потребность в оборотном капитале рассчитываем с 5 квартала после запуска производства.

#### 4.1 Расчет потребности в оборотном капитале

Составляющие оборотного капитала	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	5 кв.	6 кв.	7 кв.	8 кв.	3 год	4 год	5 год
Сырье и основные материалы					67	67	100	133	417	583	583
Вспомогательные материалы					28	28	42	56	208	208	208
<i>Производственные запасы (итого: сырье и основные материала+вспомогательные материалы)</i>					94	94	142	189	625	792	792
<i>Незавершенное производство</i>					13	13	18	27	78	89	89
<i>Запасы готовой продукции</i>					350	350	467	700	1944	2139	2139
<i>Дебиторская задолженность</i>					444	889	1333	1644	3944	3889	3889
<b>Итого Оборотный капитал</b>					902	1347	1960	2560	6592	6908	6908
<b>Кредиторская задолженность:</b>											
<i>Задолженность за сырье и материалы</i>					67	67	100	133	444	556	556
<b>Итого Чистый оборотный капитал</b>					836	1280	1860	2427	6147	6353	6353
Прирост чистого оборотного капитала					836	444	580	567	3721	206	0

**Примечание:** Потребность в оборотном капитале рассчитываем с 5 квартала после запуска производства.

## 5 Финансирование

### 5.1 План поступлений собственных средств

	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	5 кв.	6 кв.	7 кв.	8 кв.	3 год	4 год	5 год
Вложения в уставной капитал за период	1000	1000	1000								
Уставной капитал (накопительным итогом)	1000	2000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000

### 5.2 План расчетов по кредиту

	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	5 кв.	6 кв.	7 кв.	8 кв.	3 год	4 год	5 год
Долг на начало период	0	8000	8000	10000	12000	14000	14000	14000	14000	6000	3000
Получение кредита	8000		2000	2000	2000						
Проценты начисленные	0	200	200	250	300	350	350	350	1400	600	300
Возврат кредита									8000	3000	3000
Долг на конец периода	8000	8000	10000	12000	14000	14000	14000	14000	6000	3000	0
Процентная ставка годовая	10%										

**Примечание:** Проценты за кредит начисляются ежеквартально на сумму долга на начало периода. Уплата процентов за кредит производится ежеквартально.