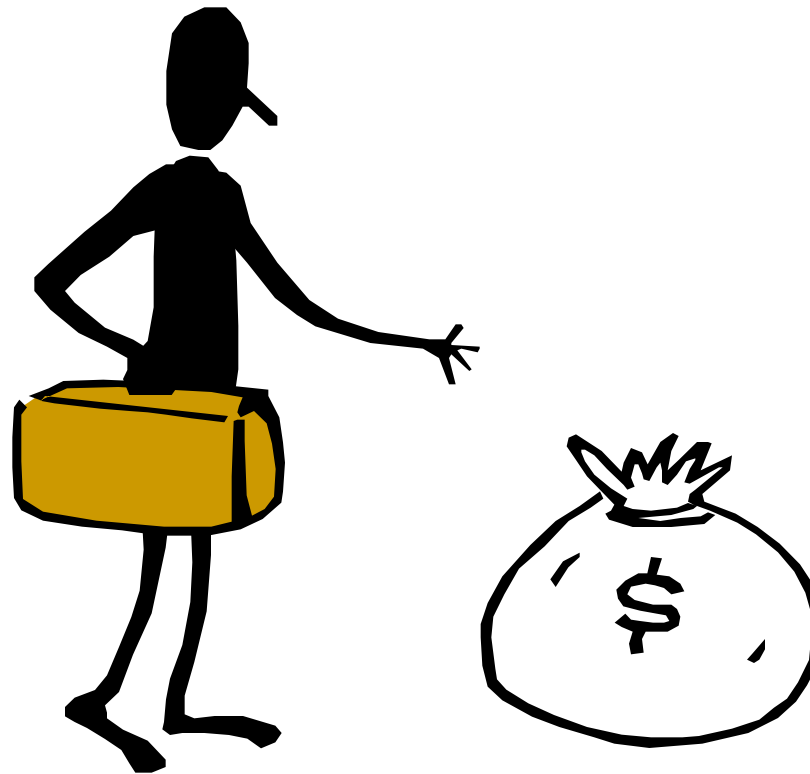


Бизнес планирование



Процесс сохранения энергии



Бизнес план

Бизнес план потребовал от руководства компании принятия решений?

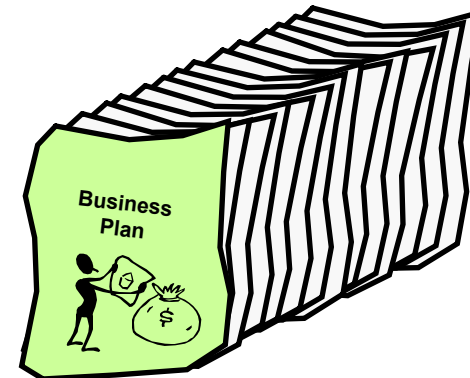
Бизнес план = “Заявка на заем”

Цель:

- 1.** Представить компанию (заемщика) и проект в привлекательном и хорошо продуманном виде.
- 2.** Служит основой для проведения переговоров с финансовыми организациями в целях получения займов или капиталовложений.
- 3.** Является основой для проведения сравнения и оценки результатов, достигнутых после реализации бизнес плана.

Содержание бизнес плана

1. Резюме
 2. Заемщик
 3. Информация о проекте
 4. Экологические выгоды
 5. Рынок
 6. Финансовый план
 7. Финансовый прогноз
 8. Реализация проекта
- Приложения



Бизнес план

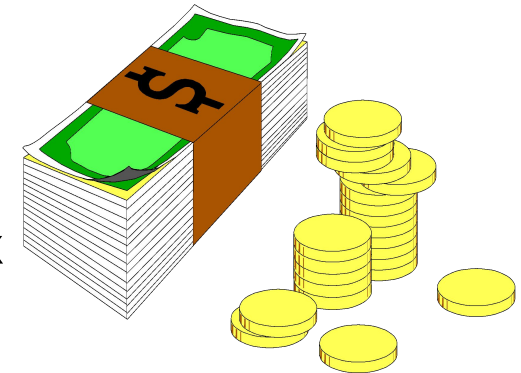
1. Резюме

- 4 Заемщик, информация о проекте, рентабельность, экологические выгоды, финансовый план, упрощенный поток движения наличности, спонсоры

2. Заемщик

- 4 Имя, координаты, контактное лицо (лица)
- 4 Юридический статус, дата основания, форма собственности, акции
- 4 Организация/структура управления, количественный состав и квалификация персонала (профиль)
- 4 Введение в производственную деятельность
- 4 Продукция, услуги и рынок
- 4 Банковские связи

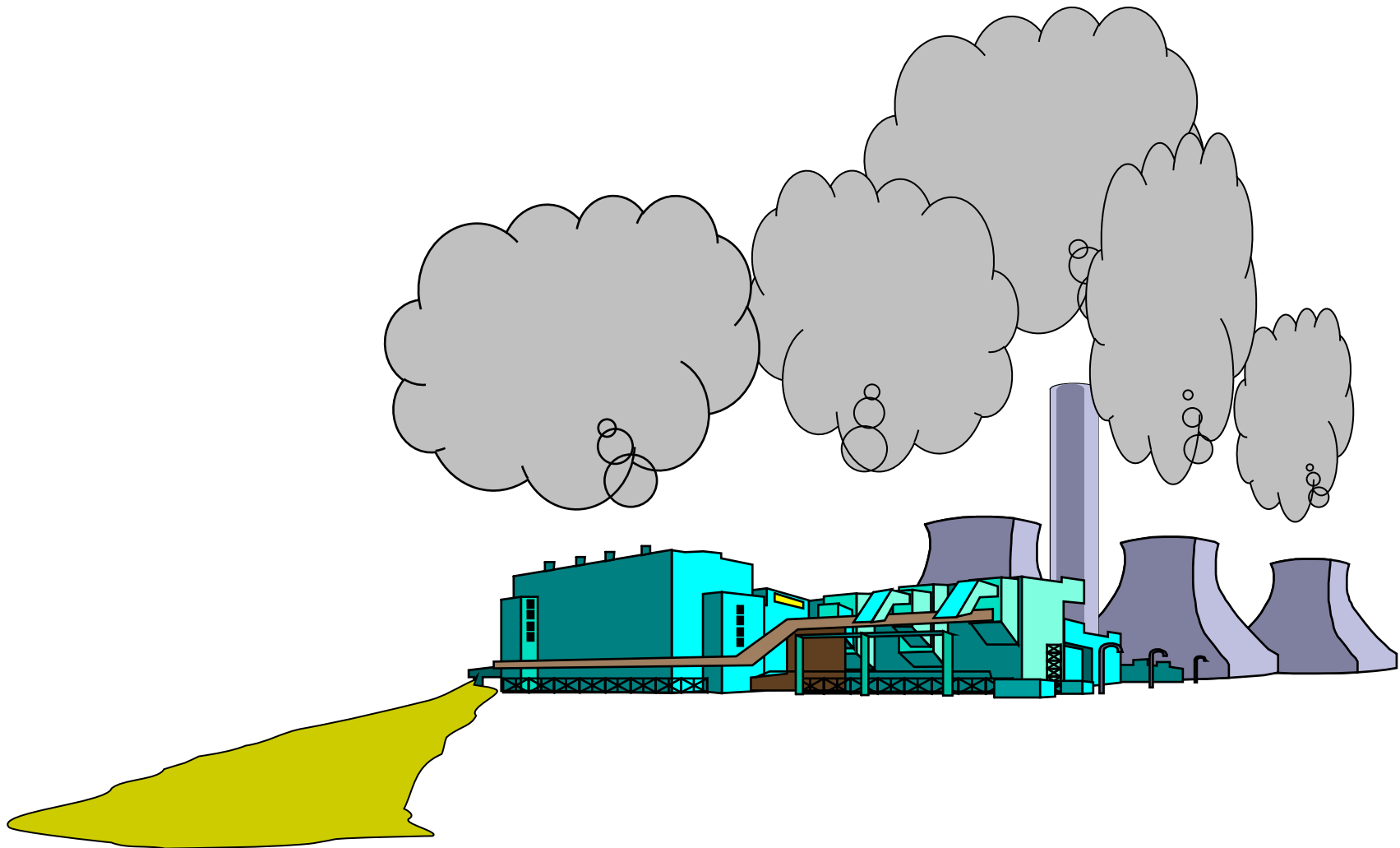
Приложение: Балансовый отчет и отчет о доходах
(за последние 3 года)



ЗАЕМЩИК



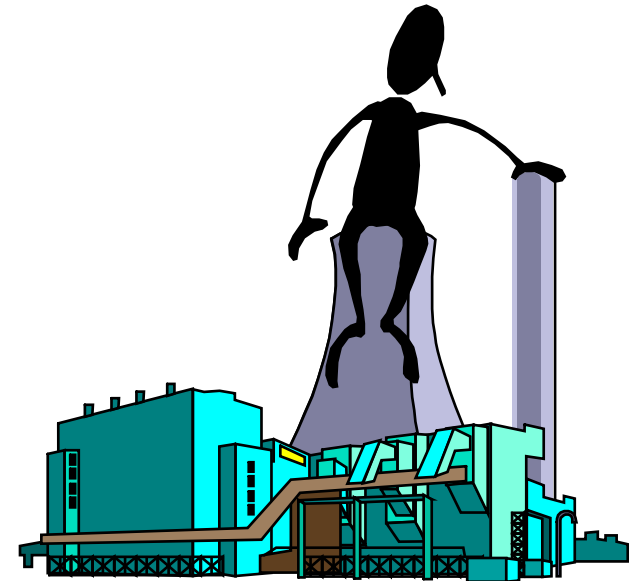
Экологические преимущества



Прямое и косвенное уменьшение эмиссий

Проект по энергоэффективности **напрямую** уменьшает негативное влияние на почву, воду и атмосферу путем уменьшения потребления энергии.

Проект **также способен** **косвенно** уменьшить выбросы, как например уменьшение эмиссий с близлежащих электростанций, угольных шахт, захоронений отходов и т.д.



Косвенное уменьшение выбросов путем экономии тепла



$$\text{Уменьшенная подача энергии} = \frac{1 \text{ кВтч}}{(1 - 0,2) \times 0,75}$$

$$\text{Уменьшенная подача топлива} = \frac{\text{Уменьшенная подача энергии}}{\text{Тепловой фактор}}$$

Уменьшение выбросов = Уменьшенная подача энергии x удельное количество выбросов

Бизнес план

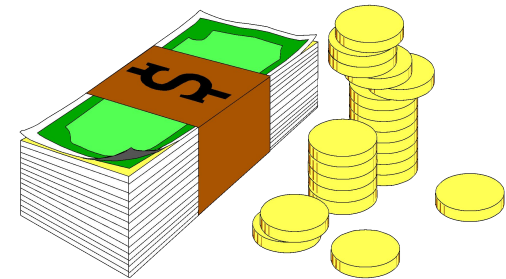
6. Финансовый план

4 Источники финансирования

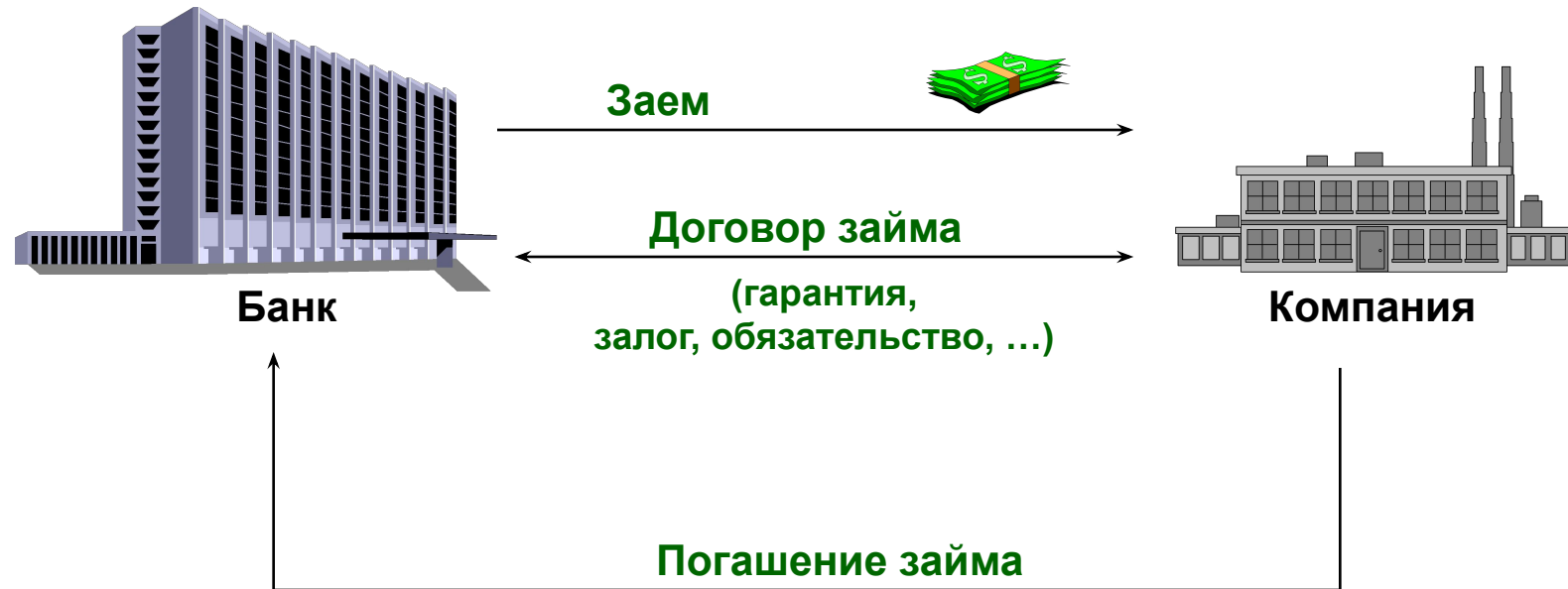
- ✓ Собственный капитал
- ✓ Грант
- ✓ Внешние источники финансирования (местные, региональные, федеральные и зарубежные)

4 Роль банка

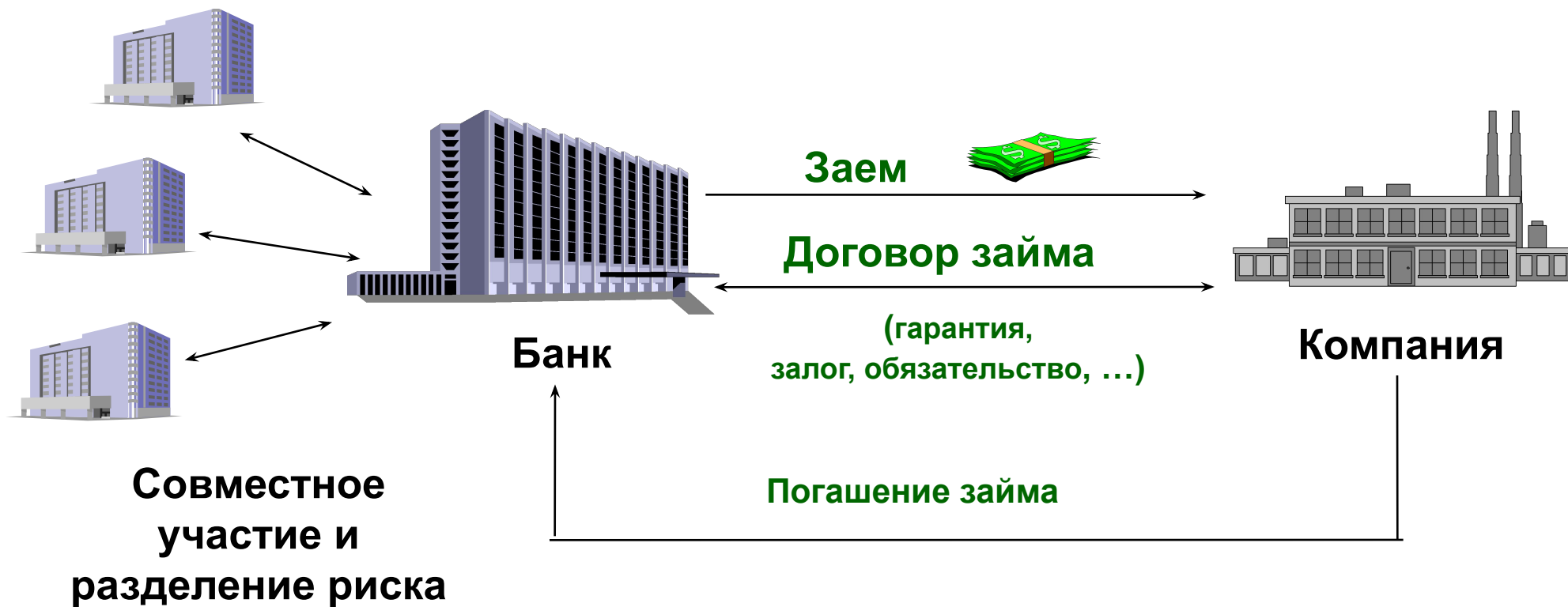
4 План выплат



Кредитор



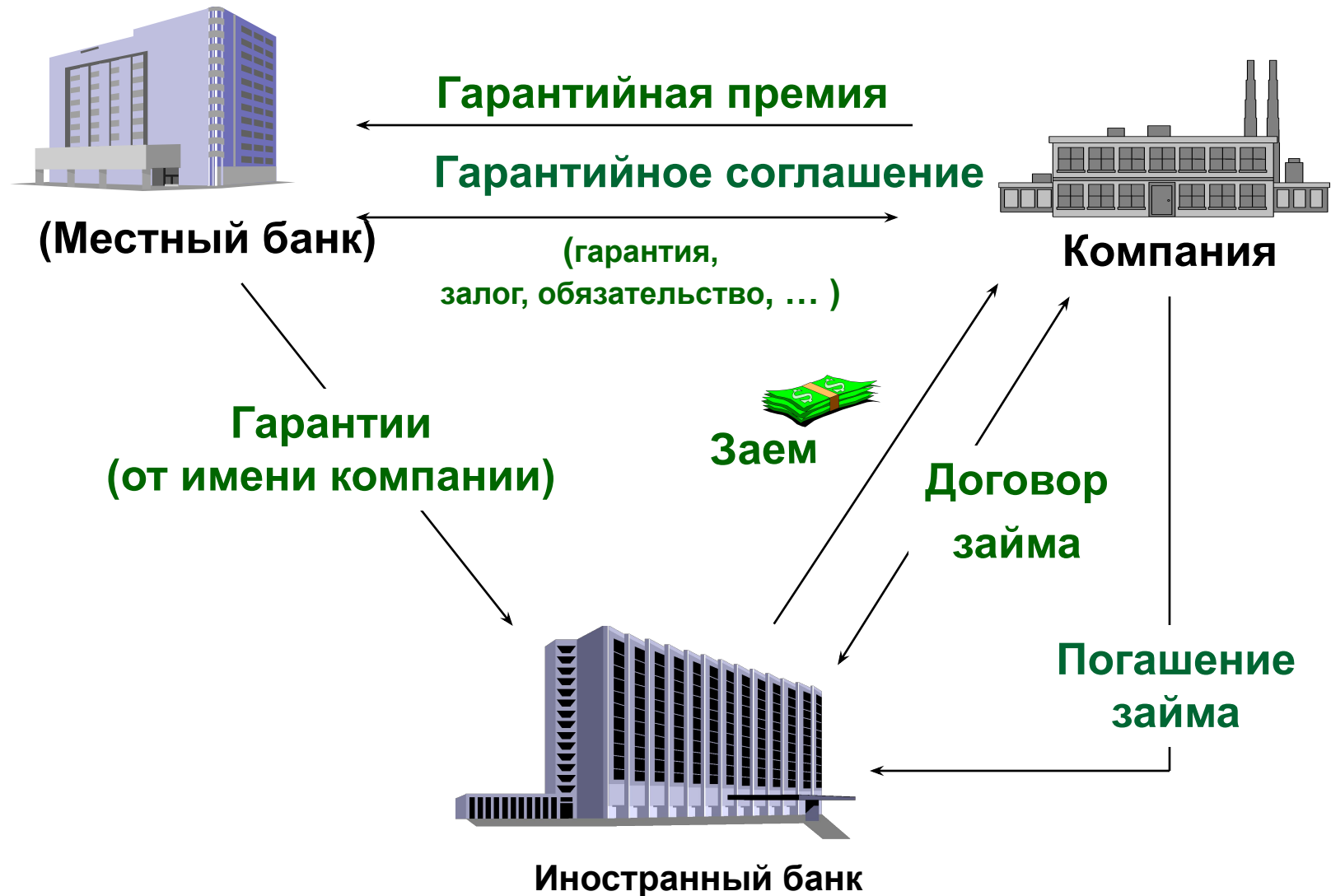
Член консорциума



Инвестор (инвестиции в акционерный капитал)



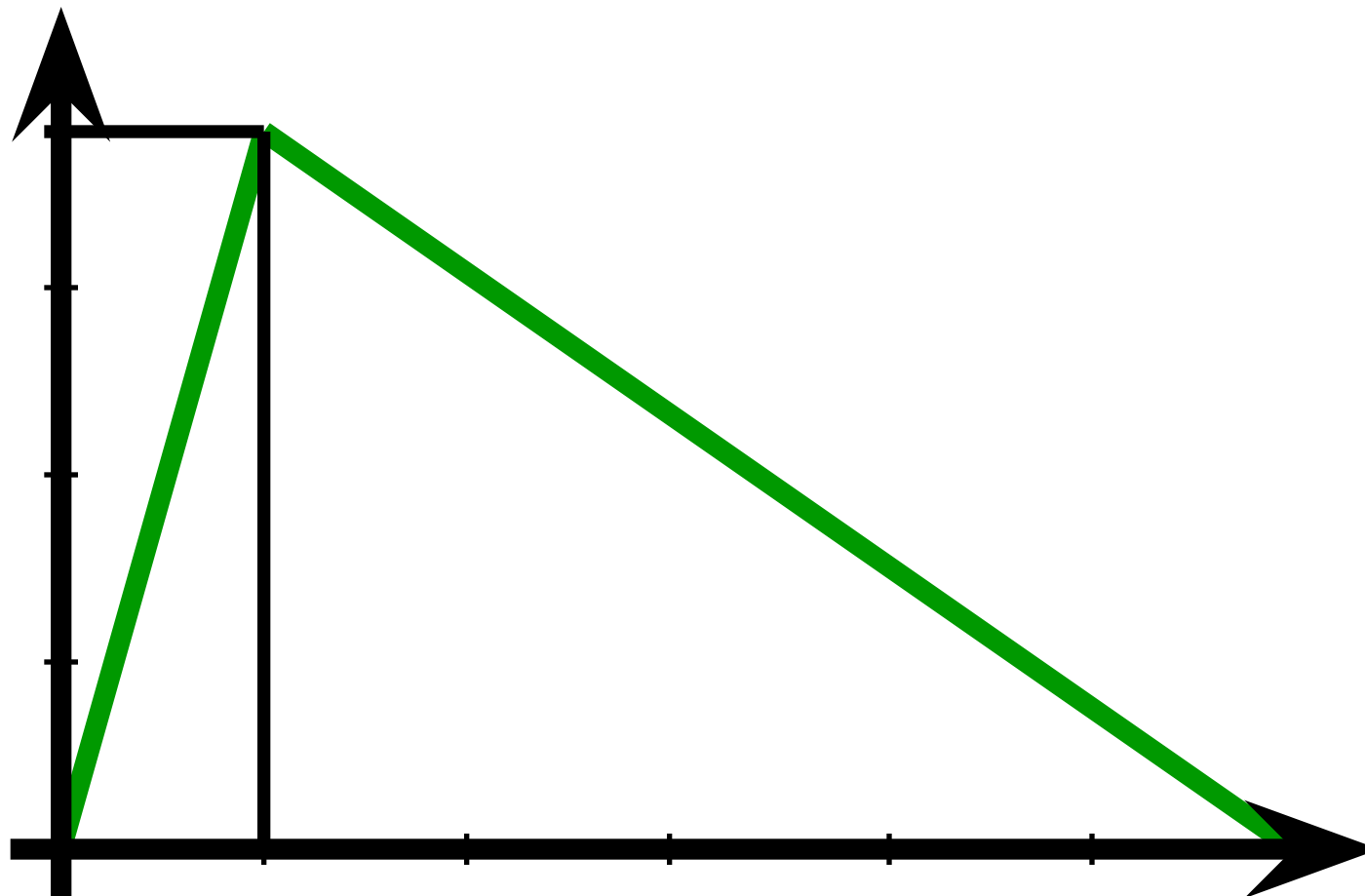
Гарант



Финансовый план

Источники финансирования	Долл. США	Проценты [%]	Всего
Акционерный капитал	225.000		
Местный заем	260.000	20	5
International loan	380.000	8	5
Общие инвестиции	865.000		

Срок выплат и погашения займа



Срок выплат

Срок погашения займа

График инвестиций

Деятельность	Месяц и год													Всего
	12.99	01.00	02.00	03.00	04.00	05.00	06.00	07.00	08.00	09.00	10.00	11.00	12.00	
Проектирование и планирование	45'	45'				10'								100'
Управление проектом	5'	5'	5'	5'	5'	5'	5'	5'	5'	5'	5'	5'	5'	65'
Материалы	50'		95'				75'	50'	30'	20'				320'
Реализация			50'		40'	30'	30'			10'	20'	10'	5'	195'
Документация													20'	20'
Контроль и дача в эксплуатацию													35'	35'
Налоги и НДС				10'	10'					5'				25'
Прочие													40'	40'
Всего *)	100'	50'	150'	15'	55'	45'	110'	55'	35'	40'	25'	15'	105'	800'

*) Исключая финансовые затраты

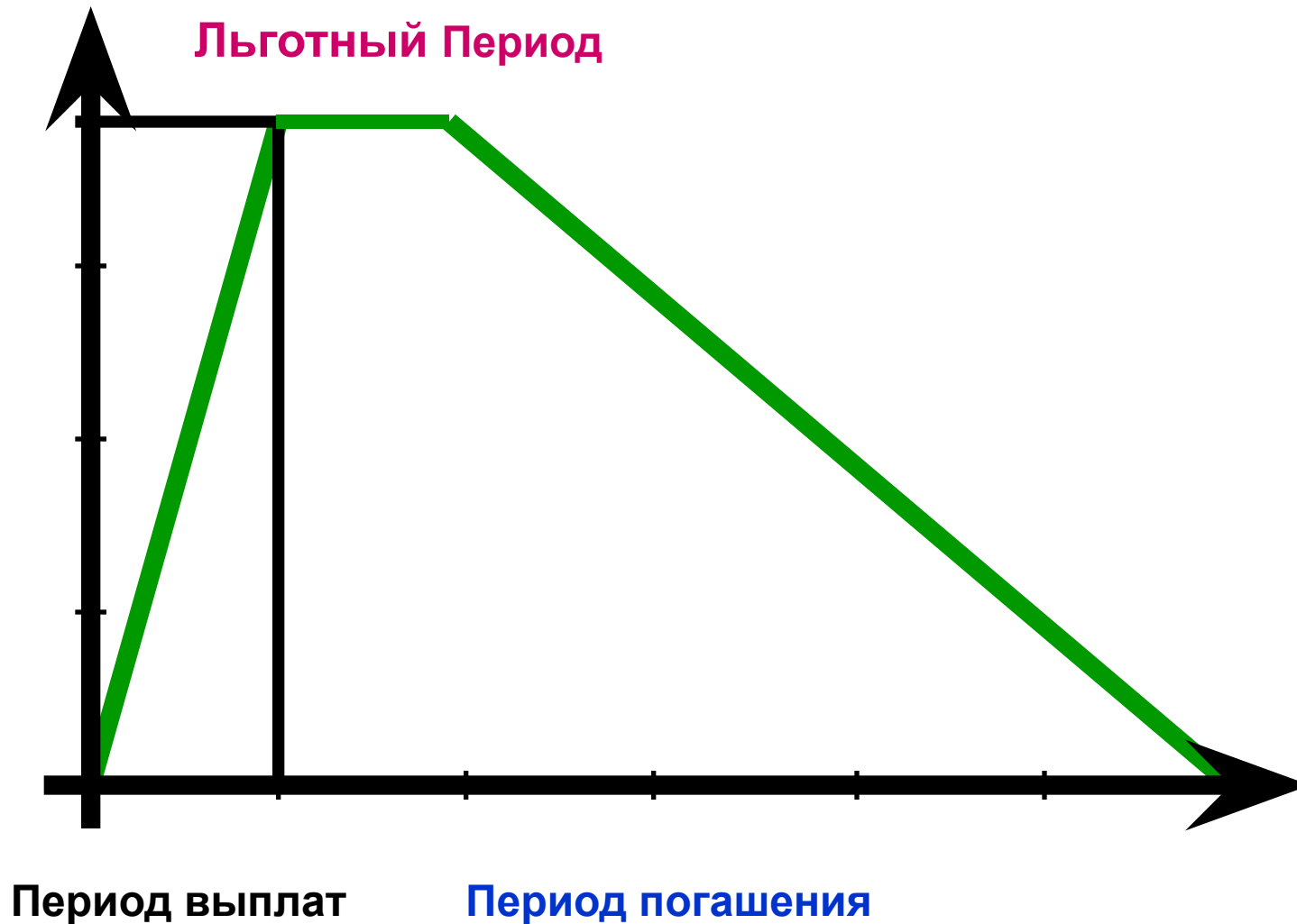
План выплат - Заем II

Основные события	Дата	Выплаты		Процент на выданную сумму
		Заемщик	Банк	
0. Подписание контракта	31.12.99	10.000	70.000	
1. Материалы	01.03.00	20.000	180.000	
2. Установка I	30.06.00	15.000	60.000	7.730
3. Установка II	30.07.00	15.000	40.000	
4. Документация	15.08.00	5.000	30.000	
5. Контроль и испытание установки	01.01.01	5.000		14.980
6. Сдача в эксплуатацию	01.01.01			
Всего		70.000	380.000	22.710

План погашения- Заем II

Взнос N	Дата	Взнос	Невыплачен ный капитал	Проценты	Всего
		[долл. США]	[долл. США]	[долл. США]	[долл. США]
	01.01.01		380.000		
1.	01.07.01	38.000	342.000	15.200	53.200
2.	01.01.02	38.000	304.000	13.680	51.680
3.	01.07.02	38.000	266.000	12.160	50.160
4.	01.01.03	38.000	228.000	10.640	48.640
5.	01.07.03	38.000	190.000	9.120	47.120
6.	01.01.04	38.000	152.000	7.600	45.600
7.	01.07.04	38.000	114.000	6.080	44.080
8.	01.01.05	38.000	76.000	4.560	42.560
9.	01.07.05	38.000	38.000	3.040	41.040
10.	01.01.06	38.000	0	1.520	39.520
Всего		380.000		83.600	463.600

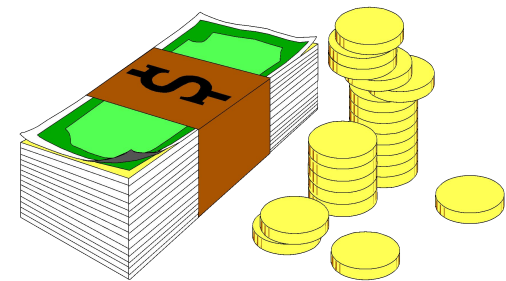
Период выплат и погашения займа



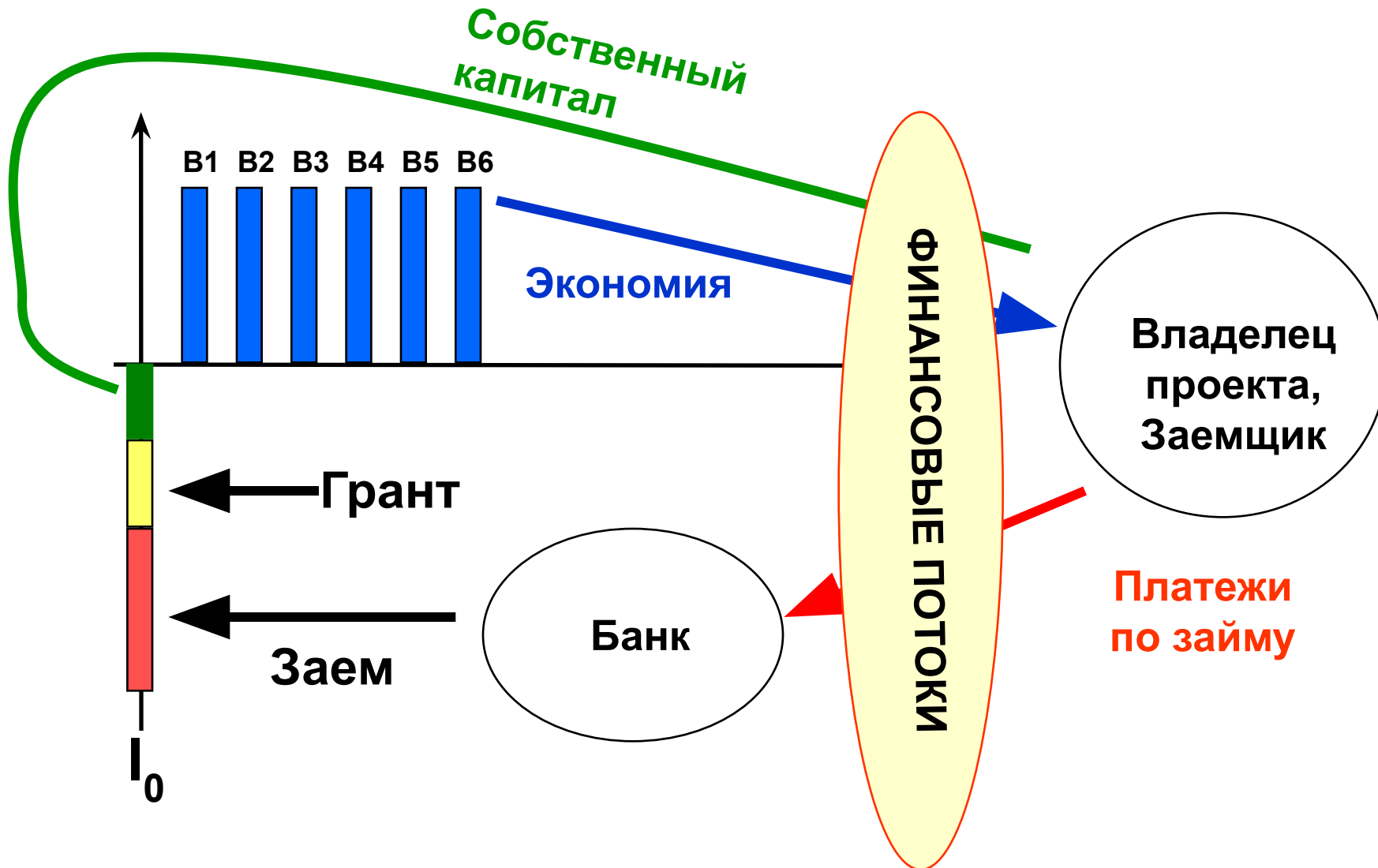
Бизнес план

7. Финансовые прогнозы

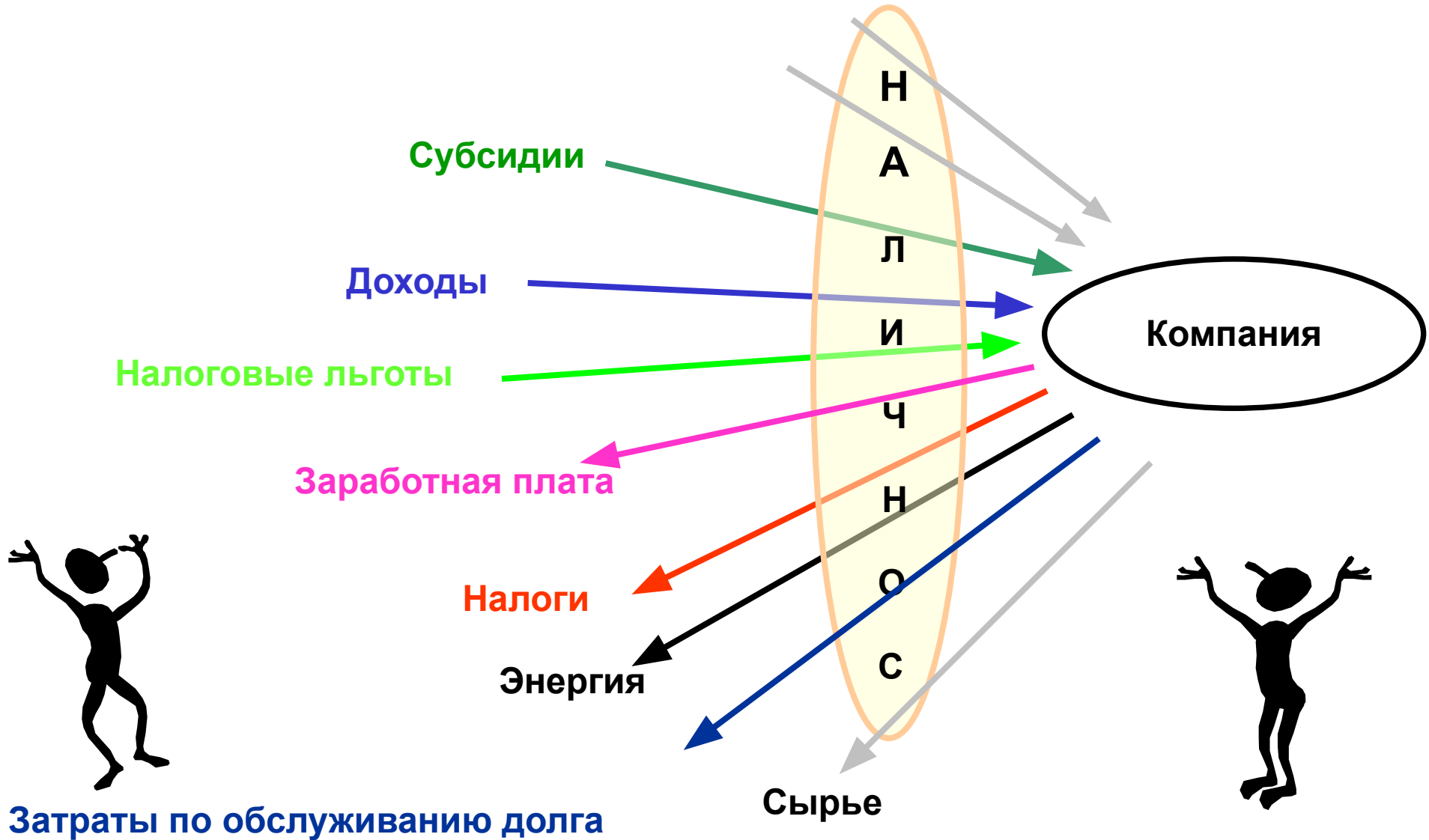
- 4 Движение наличности
- 4 Анализ чувствительности
- 4 Анализ риска



Финансовые потоки – с точки зрения заемщика



Движение наличности в компании



Пример движения наличности

Инвестиции	I_0	160.000 долл. США
Чистые сбережения	B	60.000 долл. США/год
Экономический срок службы	n	5 лет
Реальная процентная ставка	r	6,5 %

Рентабельность проекта:

Параметры	
Общие инвестиции	160 000 долларов США
Чистые сбережения	60 000 Долларов США /год
Возврат	2,7 Лет
Чистая существующая стоимость	89 340 Долларов США
Коэффициент чистой существующей стоимости	0,56
Внутренняя норма рентабельности	25,4 %

Пример движения наличности

Финансовый план:

Финансовые источники	Инвестиции [доллары США]	Процентная ставка [%]	Срок [годы]
Заем	60 000	15,0	3
Собственный капитал	100 000		
Всего	160 000		

План выплат (серийный заем):

Внос №	Дата	Внос	Невыплаченн ый капитал	Процент ы (15%)	Затраты по обслуживани ю долга
	31.12 год 0		60 000		
1	31.12 год 1	20 000	40 000	9 000	29 000
2	31.12 год 2	20 000	20 000	6 000	26 000
3	31.12 год 3	20 000	0	3 000	23 000
Всего		60 000		18 000	78 000

Пример движения наличности

Движение наличности	Годы					
	0	1	2	3	4	5
Инвестиции	160 000					
Финансирование:						
Заем	60 000					
Собственный капитал	100 000					
Затраты по обслуживанию долга		29 000	26 000	23 000		
Чистые сбережения		60 000	60 000	60 000	60 000	60 000
Чистое движение наличности	(100 000)	31 000	34 000	37 000	60 000	60 000
Аккумулированное движение наличности	(100 000)	(69 000)	(35 000)	2 000	62 000	122 000



Детальный расчет движения наличности по проекту

Движение наличности по проекту		0	1	2
A	Инвестиции			
	Финансирование:			
B	Заем			
C	Собственный капитал			
D	Грант			
E	Обслуживание долга, взнос			
F	Обслуживание долга, проценты и сборы			
	Сбережения / доход:			
G	Общие сбережения / доход			
H	Эксплуатационные расходы			
I	Чистые сбережения / доход			

Детальный расчет движения наличности по проекту

I	Чистые сбережения/ доход	
J	Амортизация	
K	Сбережения до вычета налогов / доход	
L	Налоги	
M	Налоговые льготы	
N	Чистые сбережения / доход вычета налогов	
O	Чистый денежный поток	
P	Аккумуляированный денежный поток	
Q	Коэффициент дисконтирования	
R	Текущая стоимость (PV)	
S	Аккумуляированная PV	

$$I = G - H$$

$$K = I - J - F$$

$$L = \text{Налог на } K$$

$$N = I - L + M$$

$$O = N - E - F$$

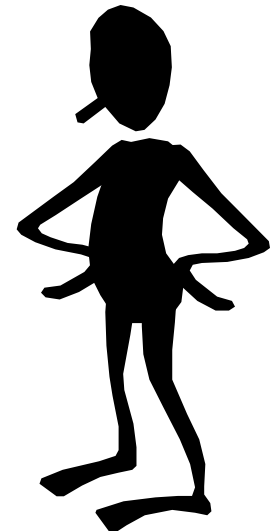
$$P_1 = C$$

$$P_n = P_{n-1} + O_n$$

$$Q_n = 1 / (1 + r)^n$$

$$R = O * Q$$

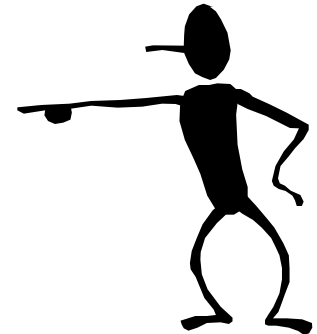
$$S_n = S_{n-1} + R_n (S_n = NVP_{c.n})$$



Анализ чувствительности

Оценить чувствительность движения наличности к изменениям различных затрат или сбережений

- Чистые сбережения
- Инвестиции
- Проценты
- и т.д.



Основные области риска

- Риск заемщика /спонсора
- Риск завершения
- Технологический риск
- Входной и риск поставок
- Эксплуатационный риск
- Нормативный и экологический риски
- Риск реализации и продаж



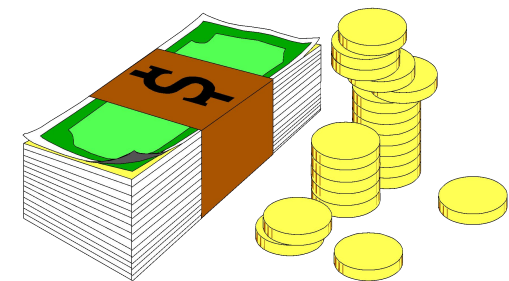
Бизнес план

8. Реализация проекта

- 4 Организация группы реализации проекта (включая, основные обязанности)
- 4 Спонсоры (описание основных участников проекта)
- 4 График реализации проекта
- 4 Контрактные процедуры
- 4 Сдача в эксплуатацию и гарантии, страхование
- 4 Основные нормативные документы и требуемые разрешения
- 4 Как организован проект относительно бухгалтерской отчетности компании?
- 4 Отчетность

Приложения

- 4 Справка о доходах (за последние 3 года)
- 4 Балансовый отчет (за последние 3 года)
- 4 План погашения
- 4 Детальный расчет движения наличности
- 4 Финансовые соотношения
- 4 Дополнительные детальные расчеты, информация и т.д.



Критерии отбора предложений по инвестиционным проектам

- ✓ Владелец проекта/заемщика = достоверные сведения о предыдущей деятельности
- ✓ Минимум 25 % собственного капитала
- ✓ Несколько источников финансирования
- ✓ Юридическое право на заимствование
- ✓ Кредитоспособность (гарантии)
- ✓ Рентабельный проект, достаточное движение наличности
- ✓ Правовая и административная база, позволяющие иметь соответствующий уровень тарифов
- ✓ Заем в твердой валюте: “генерируется” ли валюта ?
- ✓ Снижение выбросов парниковых газов ?



Банковские процедуры

Следующие основные этапы занимают от 6 до 12 месяцев:

- Начальное предложение
- Выяснение концепции
- Первичный просмотр
- Подготовка проекта
- Окончательный просмотр
- Просмотр Советом директоров
- Подписание

