РЭЦ - КАВКАЗ
Региональный Экологический Центр для Кавказа

Содействие конкурентоспособности и эффективности малых и средних предприятий на Южном Кавказе путем внедрения более чистого производства

Более Чистое Производство – БЧП

Подготовка проектной документации для финансирования

Тбилиси, Ноябрь 2010 г.

www.rec-caucasus.org

Введение

Потенциальные без/мало затратные действия БЧП (тип А)
- Незначительные решения необходимые для внедрения

Потенциальные В/Сдействия, для которых необходимы
- Детальная калькуляция себестоимости
- Оценка
- Финансы
- Проектное предложение чтобы обеспечить освоение финансов

Цели
- Помочь в оценке и финансировании В/С действий

Оценка инвестиций - цели

- Определить какие инвестиции позволят лучше использовать деньги предприятия Обеспечить оптимальные выгоды от каждого вложения
- Минимизировать риск предприятия
- Предоставить основу для последующего анализа выполнения каждого вложения

Содержание

- Денежные потоки по проекту
- Период возврата
- Расчет окупаемости капиталовложений по приведенным или дисконтированным затратам (ДЗ) и чистая приведенная стоимость проекта (ЧПС)
- Источники финансирования
- Другие концепции оценки и проблемы Проектное предложение – предложение, пригодное к принятию банком

Выгоды или сбережения связанные с проектом

- Сбережения ресурсов
  - ввод, продукты, вспомогательные службы
- Потенциальное снижение объемов и капитальных затрат от дополнительного оборудования или услуг
- Участок по контролю за загрязнением
  - Подача воды
  - Технологическая установка
- сбережения рабочей силы
- Освобождение от налога капитальных инвестиций и выплата процентов

Затраты по проекту

Капитальные затраты
- Начальное вложение в проект
  - оборудование / машины
  - Земля и здания
  - Установка
  - начало / запуск
  - Обучение
  - Вознаграждение за профессиональную деятельность
  - Оборотный капитал
  - Заинтересованность в сооружении
  - Безопасность и страхование

Текущие расходы
- Потребление ресурсов
  - энергия , вода, материалы, химикаты
  - Здания /услуги по офису – энергия, вода, материалы ит.д.
- Эксплуатация
- Труд
- Косвенные и накладные расходы
- Хранение, аренда и тарифы, страхование, администрация, распределение и т.д.

Денежные потоки

- Шаг 1 оценка инвестиций – собрать информацию по затратам по проекту и прибыли и рассчитать денежные потоки
- Денежные потоки
  = деньги на входе – деньги на выходе
  = Затраты без проекта – затраты с проектом

Year	Cash Flow $
0	-100,000
1	40,000
2	40,000
3	40,000
4	40,000
5	40,000
6	40,000
Total Net Cash Flow	**140,000**

Период возврата

- Сроки возврата легко рассчитать с использованием финансовых инструментов
- Продолжительность времени требуемая для непрерывных общих годовых сбережений эквивалентна капитальным затратам
- Если годовые затраты и сбережения считать постоянными, то период возврата = основные затраты / годовые сбережения
- Основная идея состоит в том, что более короткий период возврата более привлекателен для инвестиций

Период возврата - преимущества

- Легко рассчитать
- Легко интерпретировать –реально измерить
- Не требуется допущений, связанных с проектом
  - Определение времени, продолжительность или регулирование ставки процента
- Предпочтительны проекты с коротким периодом окупаемости для снижения риска инвестиций
- Принимая во внимание (грубо) распределение во времени чистых сбережений

Период возврата - недостатки

- Не принимаются во внимание денежные потоки после периода возврата, отсюда
  - Нельзя дать общую оценку проекта
  - Более предпочтительны проекты с коротким жизненным циклом по сравнению с длительным
- Нельзя указать ставку возврата вложенных денег
- Принимается во внимание остаточная стоимость основного капитала
- Принимается во внимание стоимость (ценность) денег во времени

Период возврата - 3 примера

- 3 проекта – основная стоимость каждого 50,000 Euros
- Чистые ежегодные сбережения (ЧЕС) и промежуточные суммы (ПС)
- Период возврата для проектов 5, 2 и 4 года

Year	NAS	RT	NAS	RT	NAS	RT
	Project 1		**Project 2**		**Project 3**	
0	-50,000	-50,000	-50,000	-50,000	-50,000	-50,000
1	10,000	-40,000	25,000	-25,000	8,000	-42,000
2	10,000	-30,000	25,000	0	9,000	-33,000
3	10,000	-20,000	25,000	25,000	10,000	-23,000
4	10,000	-10,000	25,000	50,000	23,000	0
5	10,000	0	25,000	75,000	9,000	9,000
6	10,000	10,000	25,000	100,000	8,000	17,000

Жизнеспособность предприятия и устойчивость проекта

- Экономическая и финансовая оценка дана на основе специфики проекта
- Даже в случае экономической жизнеспособности проекта, проект будет привлекателен только если предприятие будет финасово устойчивым

Экономическая оценка

- Экономическая оценка необходима для поиска финансирования из МФИ например ЕБРР, ВБ, АБР для проектов типа С
- Возможно потребуется со-финансирование со стороны Предприятия или правительства
- Проект должен быть экономически жизнеспособным для МФИ чтобы рассматривать этот проект
- Если искать финансы у МФИ, нужно сделать экономическую оценку до подачи заявки на кредит

13

Спасибо за

Внимание