

PRO  
CONSULTING®  
MARKET ANALYSIS. FINANCIAL CONSULTING



# БИЗНЕС-ПЛАН

**проекта организация предприятия  
по переработке макулатуры**

Данный документ был подготовлен специалистами компании Pro-Consulting и является конфиденциальным. Получатель данного документа обязуется соблюдать его конфиденциальность, которая распространяется на сотрудников Получателя, а также аффилированных лиц, кроме тех, которые заинтересованы в рассмотрении предложения изложенного в данном документе. Документ может быть раскрыт по требованию органов власти, в соответствии с действующим законодательством. Не является конфиденциальной та информация, которая уже публично доступна и является общеизвестной.

Данный документ был подготовлен компанией Pro-Consulting в ноябре 2017 года, основываясь на доступной, на данную дату, информацией. Информация, на которой базируется данный документ, происходит из источников, которые, по мнению Pro-Consulting, можно считать надежными и адекватными.

В текущем бизнес-плане описан и проведен расчет концептуальных моментов и экономических показателей **при организации и ведении выбранного** вида бизнеса. При дальнейшей организации и реализации проекта соответствие и выход предприятия на прогнозируемые расчетные показатели, точно также как и конечная стоимость проекта, будут зависеть от сложившейся экономической ситуации в стране, выбранных контрагентов, в числе которых поставщики необходимого оборудования и материалов, подрядные компании, а также от выбранных методов построения взаимоотношений с клиентами, политики сотрудничества с поставщиками ресурсов, эффективного менеджмента и проводимой маркетинговой политики. Поэтому, при рассмотрении документа, необходимо принимать во внимание, что расчетные данные являются прогнозными и могут отличаться от достигнутых предприятием результатов. Ни компания Pro-Consulting, ни ее сотрудники, ни собственники не несут ответственности за эффективность реализации и внедрения проекта.

#### О финансовом консультанте

Компания **Pro-Consulting** – ведущий игрок на украинском рынке консалтинговых услуг. Мы - лидеры в проведении маркетинговых исследований, анализе товарных и финансовых рынков, подготовке бизнес-планов и других инвестиционных документов.

Мы работаем для Вас с 2004 года и за этот период подготовили более 700 аналитических обзоров и маркетинговых исследований по различным рыночным направлениям, разработали свыше 300 различных инвестиционных проектов по открытию бизнеса и развитию существующего, привлечению целевого финансирования, оценке стоимости компании. Более детальная информация по опыту подготовленных нами проектов находится у нас на сайте <http://pro-consulting.ua> в разделе реализованные проекты

С 2005 года компания **Pro-Consulting** – полномочный и постоянный член Украинской Ассоциации маркетинга; с 2010 года – член Ассоциации Консалтинговых фирм. По итогам 2011 года компанию признано победителем первого конкурса на получение Международной премии им. Габриеля Аль-Салем «За выдающиеся достижения в консалтинге». **Мы стали первой украинской компанией, которая получила статус «Консультант года».**

Среди наших клиентов – международные компании, лидеры рынков по своим направлениям, компании малого и среднего бизнеса, которые активно развиваются, предприниматели и начинающие бизнесмены. С информацией о наших клиентах, а также их рекомендациями Вы можете ознакомиться на сайте компании в разделе Клиенты.

По всем вопросам, касающимся данного документа, пожалуйста, обращайтесь:

ООО «Компания «Про-Консалтинг»  
www.pro-consulting.ua  
Украина, 03680, г. Киев,  
ул. Предславинская, 11, 5 этаж  
Тел./факс: +38(044) 591-52-53;  
+38(044) 591- 52- 63

Pro-Consulting, LLC  
www.pro-consulting.ua  
11 Predslavynska Str., 5 floor  
Kyiv - 03680, Ukraine  
Tel: +38(044) 591-52-53;  
+38(044) 591- 52- 63

## Содержание

<b>1. РЕЗЮМЕ ПРОЕКТА</b> .....	<b>4</b>
<b>2. ОПИСАНИЕ ПРОЕКТА</b> .....	<b>5</b>
<b>3. ХАРАКТЕРИСТИКА ЦЕЛЕВОГО РЫНКА</b> .....	<b>8</b>
3.1 <i>Общая характеристика целевого рынка</i> .....	8
3.2 <i>Прогнозы развития рынка</i> .....	10
<b>4.1 ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПЛАН</b> .....	<b>11</b>
4.1. <i>Место реализации нового проекта</i> .....	11
4.2. <i>Описание организации работы производственного комплекса</i> .....	12
4.3. <i>Характеристика продукции</i> .....	14
<b>5. ОРГАНИЗАЦИОННЫЙ ПЛАН</b> .....	<b>15</b>
5.1. <i>Сетевой график реализации проекта</i> .....	15
5.2. <i>Необходимый персонал и кадровая политика проекта</i> .....	16
5.3 <i>Каналы сбыта продукции</i> .....	19
<b>6. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН</b> .....	<b>21</b>
6.1. <i>Общая стоимость Проекта. Источники финансирования</i> .....	21
6.2. <i>Необходимое оборудование и другие активы</i> .....	22
<b>7. ФИНАНСОВАЯ ОЦЕНКА ПРОЕКТА</b> .....	<b>23</b>
7.1. <i>Исходные данные для расчетов и их аргументация</i> .....	23
7.2. <i>Прогноз продаж по проекту</i> .....	26
7.3. <i>Формирование прибыли по проекту</i> .....	27
7.4. <i>Прогноз движения денежных потоков</i> .....	28
7.5. <i>Точка безубыточности по проекту</i> .....	30
<b>8. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА</b> .....	<b>31</b>
8.1. <i>Анализ прибыльности</i> .....	31
8.2. <i>Оценка инвестиционной привлекательности проекта</i> .....	34
8.3. <i>Сценарии развития проекта</i> .....	36
<b>9. АНАЛИЗ РИСКОВ</b> .....	<b>39</b>
9.1. <i>Факторный анализ рисков проекта</i> .....	39
9.2. <i>Стратегия снижения рисков</i> .....	40
9.3. <i>SWOT-анализ проекта</i> .....	41
<b>10. ВЫВОДЫ</b> .....	<b>42</b>

## РЕЗЮМЕ ПРОЕКТА

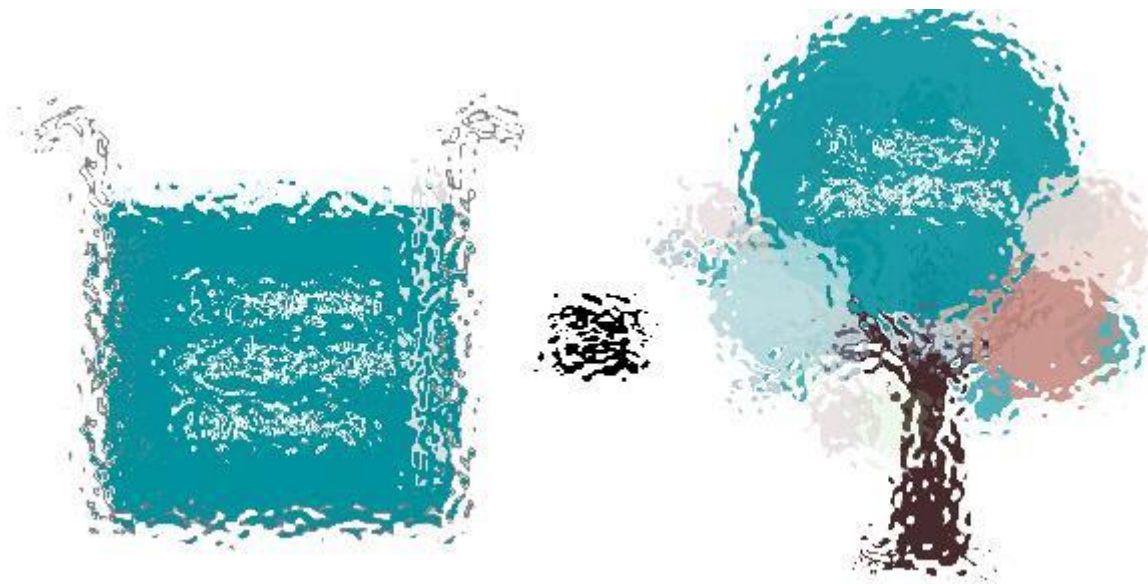
<b>Концепция проекта</b>	Проектом предполагается организация нового производственного комплекса по переработке макулатуры и получения тюкованной продукции	
<b>Месторасположение</b>	Украина	
<b>График реализации проекта</b>	<b>Проектный период</b> Начало продаж по проекту	
<b>Бюджет проекта</b>	<b>Стоимость проекта</b>	
	В том числе:	
	<i>Кредитные средства</i>	
	<i>Собственные средства</i>	
<b>Прибыльность проекта</b>	Коэффициент автономии	
	Валовой доход	
	<b>Капитализированная чистая прибыль</b>	
<b>Инвестиционная привлекательность проекта</b>	Совокупный денежный поток на конец 5-го года	
	Ставка дисконта	
	<b>Период (срок) окупаемости проекта - PP, лет</b>	
	Период (срок) окупаемости проекта с начала производства, лет	
	<b>Discount payback period (Дисконтированный период окупаемости) - DPP, лет</b>	
	Дисконтированный период окупаемости с начала производства, лет	
	<b>Net Present Value (Чистая текущая стоимость проекта) - NPV</b>	
	<b>Internal rate of return (Внутренняя ставка дохода) - IRR</b>	
Profitability index (Индекс прибыльности вложений) - PI		



## 2. ОПИСАНИЕ ПРОЕКТА

Существующая в Украине практика обращения с бумажными и картонными отходами характеризуется ... Переработанная макулатура является ... Чаще всего, такое сырье используется для производства ... , именно такие изделия являются самыми востребованными во всем мире, что и объясняет интерес к развитию рынка макулатуры.

Переработка одной тонны газетной бумаги экономит ... , а переработка 1 тонны бумаги для печати или для копиров экономит немногим более ... древесины.



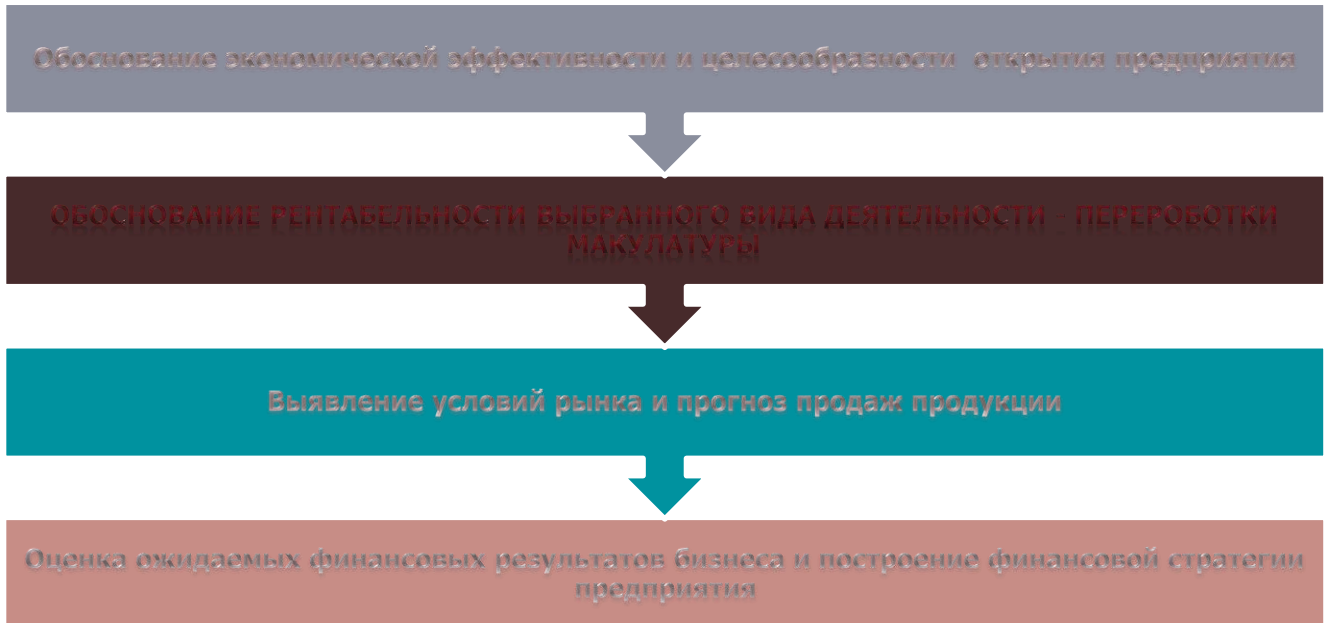
**Стратегической целью** реализации данного проекта является ...

...

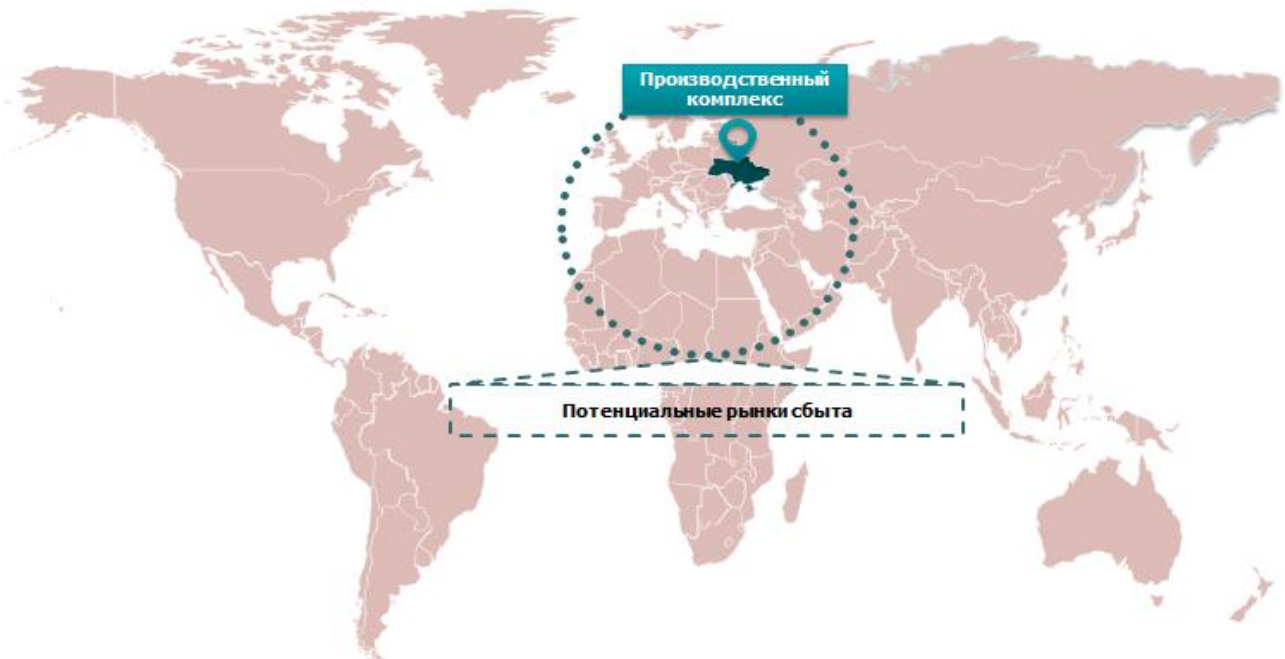
**Основными задачами данного проекта являются:**

- ....
- ....
- Выход на ...% загрузку производственных мощностей в течении ....
- Формирование ...

Рисунок 1. Цели бизнес-плана



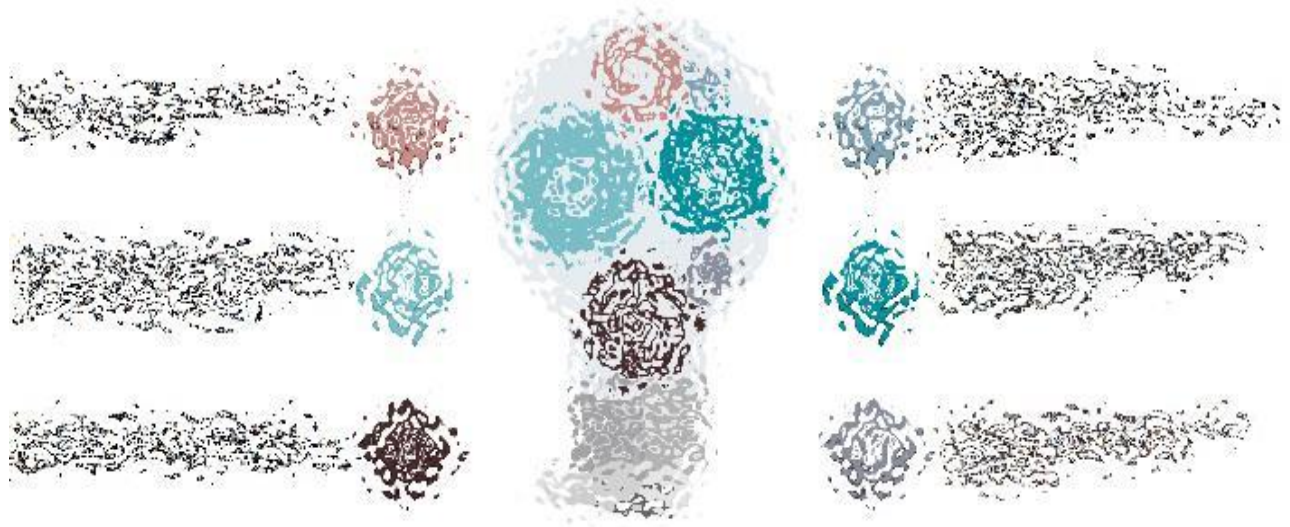
Предполагаемое место расположения производства: Киевская область.



**Цели проекта:**

- ✓ ...
- ✓ Создание ....
- ✓ ...
- ✓ ...
- ✓ Получение ...

Рисунок 2. Факторы успеха проекта



**Таким образом, реализация проекта позволит:**

- Наладить ...
- ... на внутреннем рынке.
- Обеспечить среднегодовой доход от реализации продукции в размере ...
- Достичь окупаемости проекта за ... с момента начала продаж.
- Увеличить ...

**Основные параметры, взятые для расчета в проекте:**

- Расчётный срок проекта – ...
- Дата начала продаж – ...
- Объем производства тюкованной макулатуры – ...
- Валюта расчета показателей проекта – ...

## ХАРАКТЕРИСТИКА ЦЕЛЕВОГО РЫНКА

### 3.1 Общая характеристика целевого рынка

Существующая в Украине практика обращения с бумажными и картонными отходами характеризуется ....

Присущим для рынка макулатуры в Украине является переменная динамика объемов роста образования бумажных и картонных отходов. До 2015 года на рынке наблюдался ...

Помимо воздействия системных факторов, рынок макулатуры характеризовался рядом внутренних проблем. Ключевые из них это: ...

В таких условиях рынок не имел возможности развиваться дальше. Однако, 2016 год стал ...

...

Таблица 1. Общие показатели рынка макулатуры в Украине в 2014-2016 гг. в натуральном выражении, тыс. тонн

Показатель	2014	2015	2016
<b>Производство макулатуры тыс. тонн</b>			
<b>Экспорт, тыс. тонн</b>			
<b>Импорт, тыс. тонн</b>			
<b>Емкость, тыс. тонн</b>			
<b>Темп прироста, %</b>			
<b>Емкость теневого рынка, тыс. тонн</b>			
<b>Теневой рынок, %</b>			
<b>Емкость общего рынка, тыс. тонн</b>			

Источник: оценка Pro-Consulting

Основным сырьем отечественных предприятий-производителей картонно-бумажной продукции является ... По итогам 2016 года, объемы производства продукции из бумаги, картона, бумажной массы составили более ... При этом, производство макулатуры за этот же период ..., емкость рынка составляла .... Учитывая то, что большинство операций по заготовке макулатуры осуществляется за наличный расчет, объемы собранного сырья не отображаются в официальных данных.

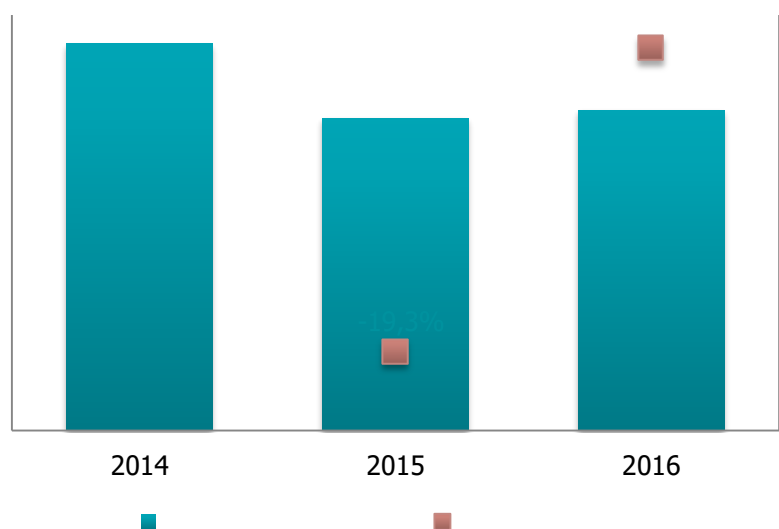
Оценка объемов теневого рынка проведена на основании ...

Макулатура является заменителем таких видов первичного сырья и полуфабрикатов, как

...



Рисунок 3. Динамика емкости рынка макулатуры в Украине в 2014-2016 гг. в натуральном выражении, тыс.



Источник: оценка Pro-Consulting

По итогам 2016 года емкость рынка макулатуры в денежном выражении составила ... По сравнению с предыдущим годом, объемы рынка ...

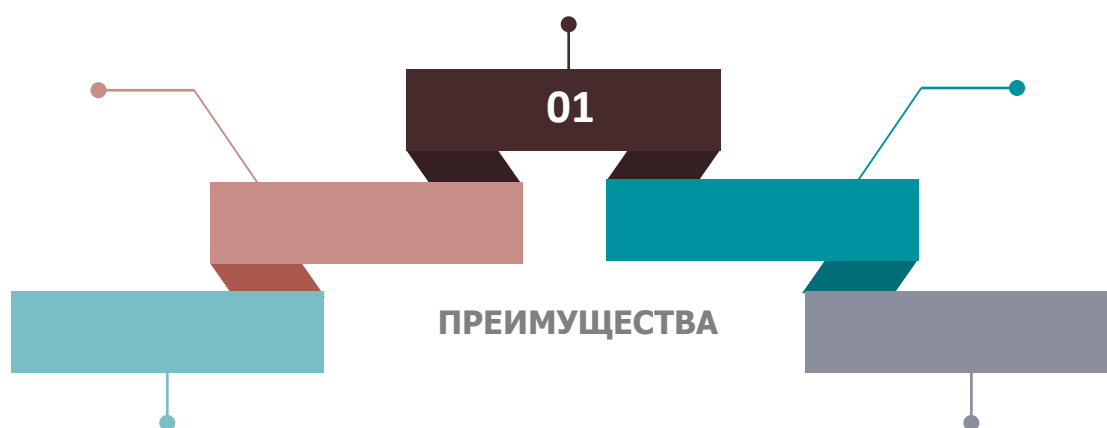
## 3.2 Прогнозы развития рынка

Рынок макулатуры в Украине существует уже давно...

...

Развитие нового бизнеса по сбору, утилизации макулатуры позволит не только увеличить объемы рынка и расширить производство бумажной индустрии, но и снизить долю импортной продукции в структуре внешней торговли.

Преимущества деятельности по заготовке макулатуры обусловлено рядом факторов:



Несмотря на то, что на рынке ...

...

## ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПЛАН

### 4.1. Место реализации нового проекта

Предполагаемое место расположения производства: ...

Рисунок 4. Место реализации проекта



В региональной структуре, одним из лидеров рынка макулатуры в Украине является ...

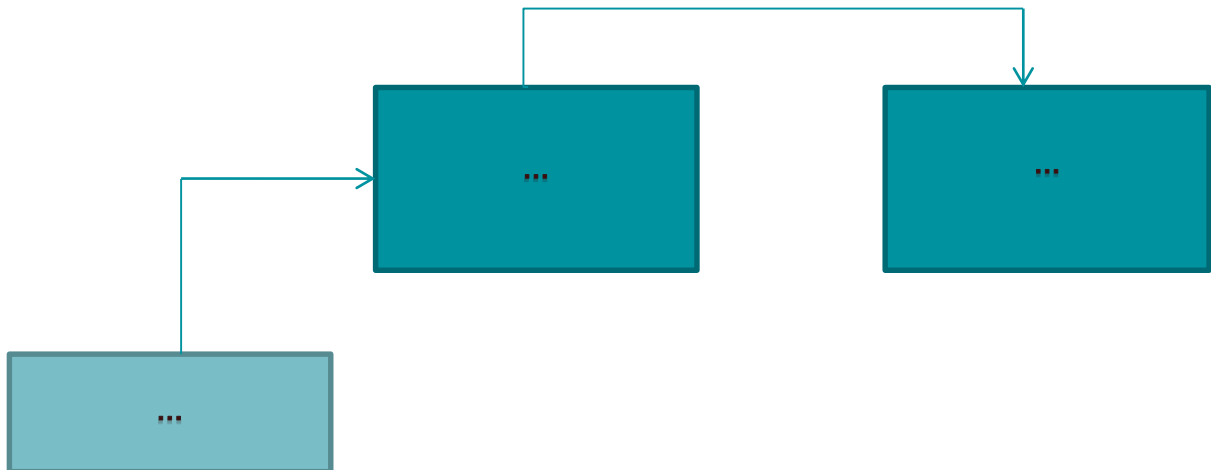
По итогам 2016 года, в исследуем регионе доля объемов реализованной промышленной продукции составляла ... по Украине. В ... регионе сконцентрировано большинство украинских предприятий целлюлозно-бумажной промышленности (в частности самых крупных) – которые являются основными потребителями макулатуры и прочих бумажных/картонных отходов. Развитие промышленного производства в регионе обусловлено выгодами ...

Рынок макулатуры в ... регионе развивался пропорционально тенденциям рынка Украины в целом. Большинство операторов рынка по сбору макулатуры сосредоточены в ... областях Украины, при этом – основным лидером является ... и ... область. Доля ... региона в общем объеме производства макулатуры в Украине составляет более ...%.

## 4.2. Описание организации работы производственного комплекса

Проектом предусматривается создание комплекса состоящего из переработки бумажных и картонных отходов.

Рисунок 5. Схема производственного процесса по проекту



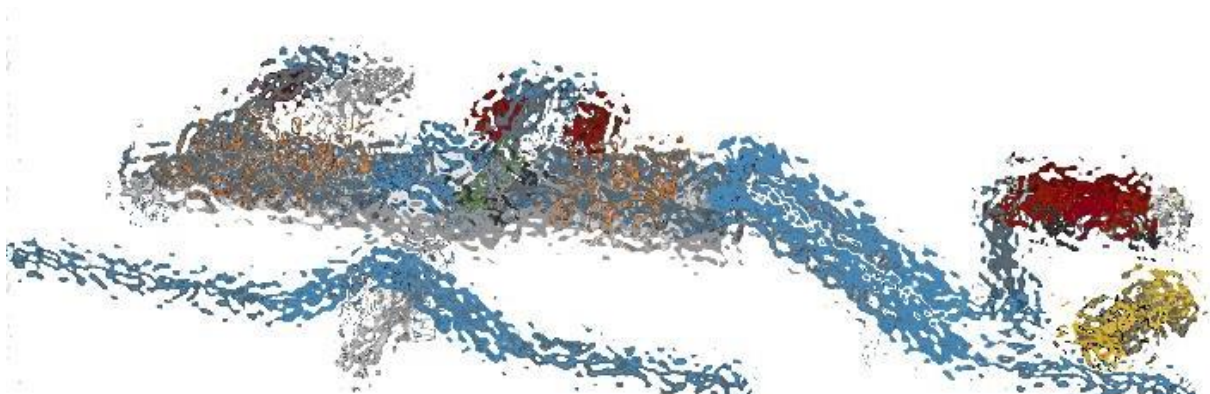
Отходы образуются в деятельности любого хозяйствующего субъекта. Основная масса твердых бытовых отходов образуется в ... В качестве производителей ТБО выступают ...

### Участки производственного комплекса:

1. Площадка ...
2. ...
3. Склад ...

В основе технологии переработки бумажных и картонных отходов лежит принцип ..., который можно разделить на несколько этапов:

Рисунок 6. Схема участка



1. ....





2. ....

3. ...

4. ...



### 4.3. Характеристика продукции

Макулатура - это ...

Использование макулатуры позволяет существенно экономить древесину (1 тонна макулатуры заменяет около ... кубических метров древесины – примерно ... взрослых деревьев) и уменьшить производственные затраты на ...

Макулатура не должна содержать ...

...

Влажность макулатуры всех марок должна быть не более ...%.

Современные технологии и оборудование для переработки макулатурной массы позволяют применять ее не только для выработки низкокачественной, но и высококачественной продукции.

Приблизительное весовое содержание макулатуры в структуре ТБО – ...%.

Макулатуру (отходы бумаги и картона) чаще всего используют в ...

Значительный потенциал развития отечественного рынка макулатуры обусловлен ...

...

Конечными потребителями переработанной макулатуры являются ...

...

Таблица 2. Таблица сортов принимаемой макулатуры

Группа	Марка	Состав
А		
Б		
В		

Нужно отметить, что многие ...

## ОРГАНИЗАЦИОННЫЙ ПЛАН

### 5.1. Сетевой график реализации проекта

Расчетный период проекта – .... Время необходимое на запуск производства, составляет около ...

Таблица 3. График реализации и финансирования проекта

Статьи и затраты	... мес	... мес	... мес	... мес	... мес	Собственные средства	Всего
Изготовление металлоконструкций							
Оборудование							
Транспортные средства							
Монтажные и пуско-наладочные работы							
Первоначальная закупка сырья							
Аренда помещений							
Непредвиденные расходы							
Пополнение оборотных средств							
Всего капиталовложений							

Рисунок 7. График финансирования по проекту



## 5.2. Необходимый персонал и кадровая политика проекта

Общее руководство предприятием, начиная с организационного периода и непосредственно запуска производства, и, включая управление текущей производственной, и финансовой деятельностью предприятия будет осуществляться ...

Также для непосредственно запуска предприятия ...

Для данного производства предусматривается общий штат персонала в размере ....

Организационная диаграмма проекта будет выглядеть следующим образом:

Рисунок 8. Организационная диаграмма проекта

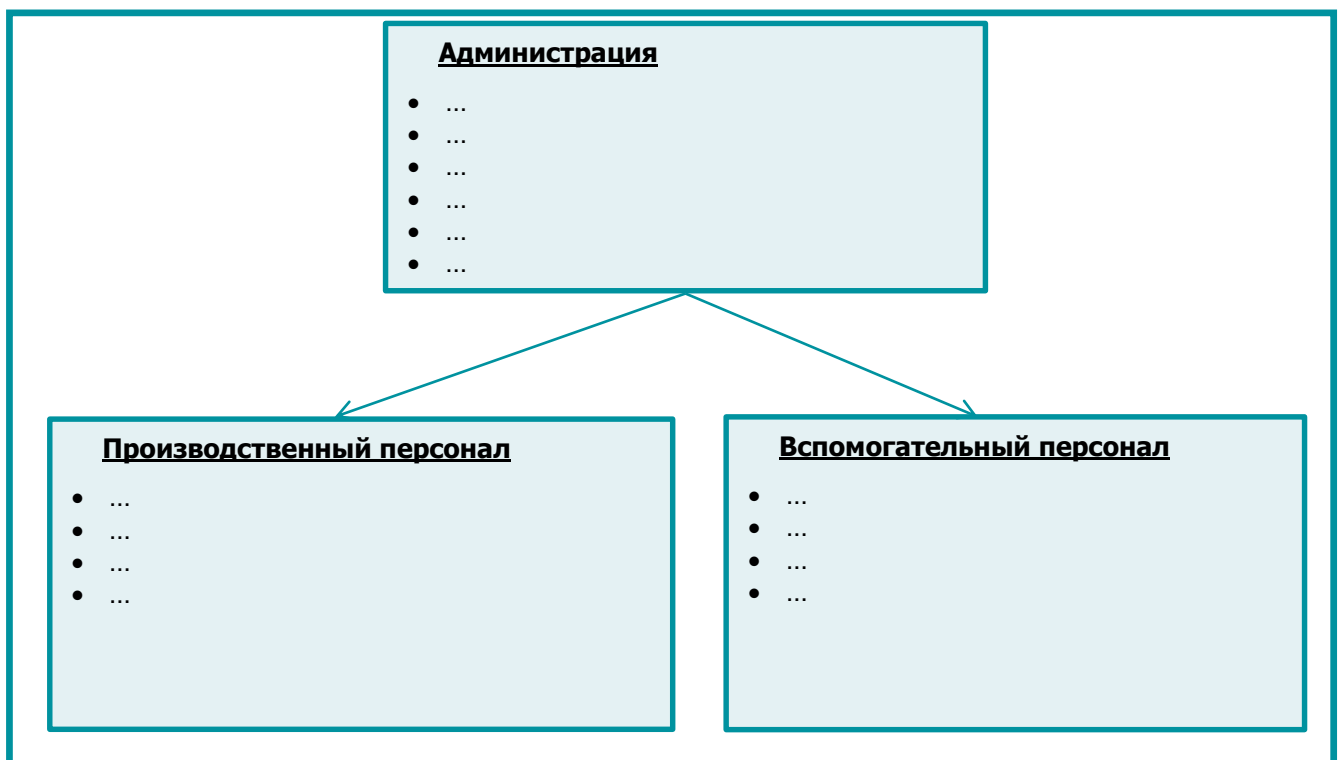







Таблица 4. Штатное расписание по проекту

Персонал	Кол-во чел. в смену	Кол-во смен	Общее к-во	Месячный оклад на 1 человека, грн	Месячный оклад на 1 человека, \$	Фонд оплаты труда, \$	Начисления на ФОТ, \$	Общие расходы по оплате труда, \$
<b>Административный персонал</b>								
<b>Всего по административному персоналу</b>								
<b>Производственный персонал</b>								
<b>Всего по производственному персоналу</b>								
<b>Всего по проекту</b>								

Общий месячный фонд оплаты труда для предприятия составит ... из них:

- Заработная плата – ...
- Единый социальный взнос – ...



Для удовлетворения потребностей работников в признании и уважении делается следующее:

- ...
- ...
- ...
- ...

Цель менеджмента в области управления персоналом и кадровой политики – достижение эффективности в следующих функциональных областях:

- ...
- ...
- ...
- ...
- ...

Требования к работающим, допускаемым к участию в производственном процессе:

- ...
- ...
- ...
- ...

Подбор производственного персонала предприятия будет осуществляться таким образом, чтобы ...

### 5.3 Каналы сбыта продукции

Основным потребителем макулатуры являются предприятия ...

...

Крупнейшими предприятиями отрасли являются ...

...

При этом основная часть предприятий сосредоточены в ... регионе. Это свидетельствует о том, что в данных областях есть большой потенциал для сбора макулатуры. Перечень основных компаний занимающихся производством товаров из макулатуры представлен ниже.

Таблица 5. Компании, занимающиеся производством товаров из макулатуры

Компания	Характеристика	Производственные мощности

*Источник: по данным операторов рынка, Ассоциации «УкрПапир»*

Большинство из перечисленных компаний являются членами Ассоциации ...

Участниками Ассоциации могут быть ...





## . ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН

### 6.1. Общая стоимость Проекта. Источники финансирования

Общая стоимость проекта составляет ....

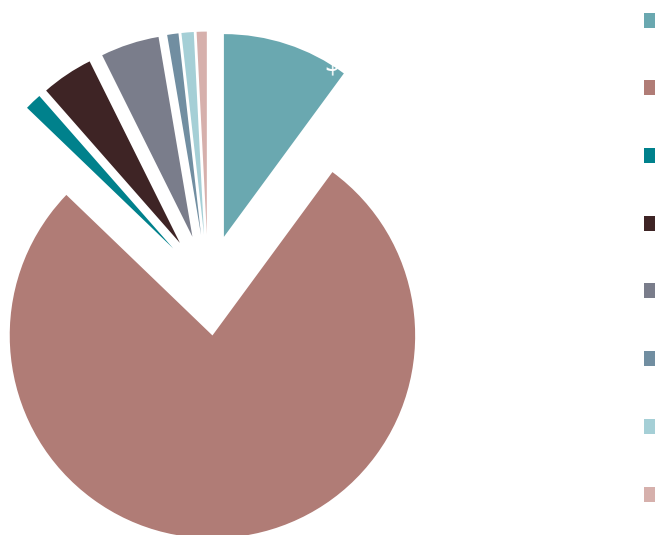
Направления капиталовложений будут выглядеть следующим образом:

Таблица 7. Направления инвестирования средств

Статьи затрат	... средства	... средства	Всего
<b>ИТОГО</b>			
<b>Процентное соотношение</b>	<b>...%</b>	<b>...%</b>	

Структура инвестиционных затрат проекта выглядит следующим образом:

Рисунок 9. Структура инвестиционных затрат



## 6.2. Необходимое оборудование и другие активы

Выбор оборудования осуществлялся в соответствии с требованиями технологического процесса.

**Рисунок 10. Технологическая схема размещения сортировочного комплекса производительностью до 80-100 тыс. тонн**



*Спецификация:*

...

## 7. ФИНАНСОВАЯ ОЦЕНКА ПРОЕКТА

### 7.1. Исходные данные для расчетов и их аргументация

Для организации расчетов по проекту, были приняты следующие параметры бизнеса, которые можно разделить на группы:

- Общие параметры.
- Параметры работы предприятия.
- Налогообложение.

**Общие параметры** используются для описания основных допущений в процессе расчетов, которые влияют на финансовую часть проекта.

Таблица 8. Общие параметры

№ п/п	Параметр	Допущения
1.	<b>Общие параметры</b>	
	Расчетный период Проекта, лет	
	Валютный курс, USD/UAH	
	Валютный курс, EUR/UAH	
	Валютный курс, EUR/RUB	
	Валютный курс, EUR/USD	
	Расчетная процентная ставка по кредиту, % годовых	
	Расчетная процентная ставка по депозиту, % годовых	
	Ставка дисконтирования, % годовых	

Параметры представляют собой исходные данные, которые в дальнейшем будут необходимы для формирования основных статей доходов и расходов по проекту.

Таблица 9. Параметры работы предприятия

№ п/п	Параметр	Допущения
2.	<b>Параметры работы предприятия</b>	
	Максимальная производительность комплекса, т/час	
	Время работы комплекса, ч/д	
	Общее энергопотребление комплекса, кВт/ч	
	Потребление электроэнергии на производство 1 т продукции, кВт/ч	
	Выход вторсырья (тюкованной макулатуры), %	
	Средняя цена закупки макулатуры, \$/т	
	Средняя цена реализации тюкованной макулатуры, \$/т	
	Стоимость электроэнергии, \$/кВт*ч с НДС	
	Аренда производственного помещения, \$/мес	
	Аренда складского помещения, \$/мес	
	Аренда площадки для сырья, \$/мес	
	Аренда техники, \$/мес	
	Расходы на топливо, \$/мес	
	Техническое обслуживание оборудования, % от первоначальной стоимости в год	
	Административно-хозяйственные расходы, % от месячного оборота	
	Прочие операционные расходы, % от месячного оборота	

Параметры налогообложения приняты по проекту, согласно украинского законодательства о налогообложении.

Таблица 10. Налогообложение

№ п/п	Параметр	Допущения
3.	<b>Налогообложение</b>	
	Налог на прибыль	
	НДС	
	НДС на операции с отходами бумаги и картона (макулатура)	
	НДС при экспорте	
	ЕСВ	

Исходные данные для расчетов условно делятся на такие группы:

### 1. Предпосылки для формирования плана производства и продаж

План продаж формировался исходя из мощности, их количества и средних цен реализации тюков макулатуры на рынке:

- Загрузка производственных мощностей – ...
- Выход тюкованной макулатуры – ...
- Средняя цена реализации тюкованной макулатуры – ...

### 2. Предпосылки для формирования затрат по проекту

#### *Сырье*

Среднерыночная цена за 1 тонну сырья в Украине – ...

#### *Транспортные расходы*

Расходы на топливо составляют ... аренда техники – ...

#### *Размер административно-хозяйственных расходов*

Размер административно-хозяйственных расходов учитывался на уровне минимальной достаточности, который способен обеспечить эффективное функционирование предприятия. В разрезе административно-хозяйственных затрат проходит финансирование таких статей как текущие ремонтные работы, оплата связи (телефон и интернет) и прочее. Административно-хозяйственные расходы составляют ... от месячного оборота.

#### *Расход электроэнергии оборудованием*

Расходы на электроэнергию рассчитывались исходя из фактического потребления оборудованием, а также установленных тарифов в Украине:

- Расход электроэнергии оборудованием – ...
- Стоимость электроэнергии – ....

#### *Аренда*

...

#### *Другие затраты*

...

#### **Заработная плата персонала**





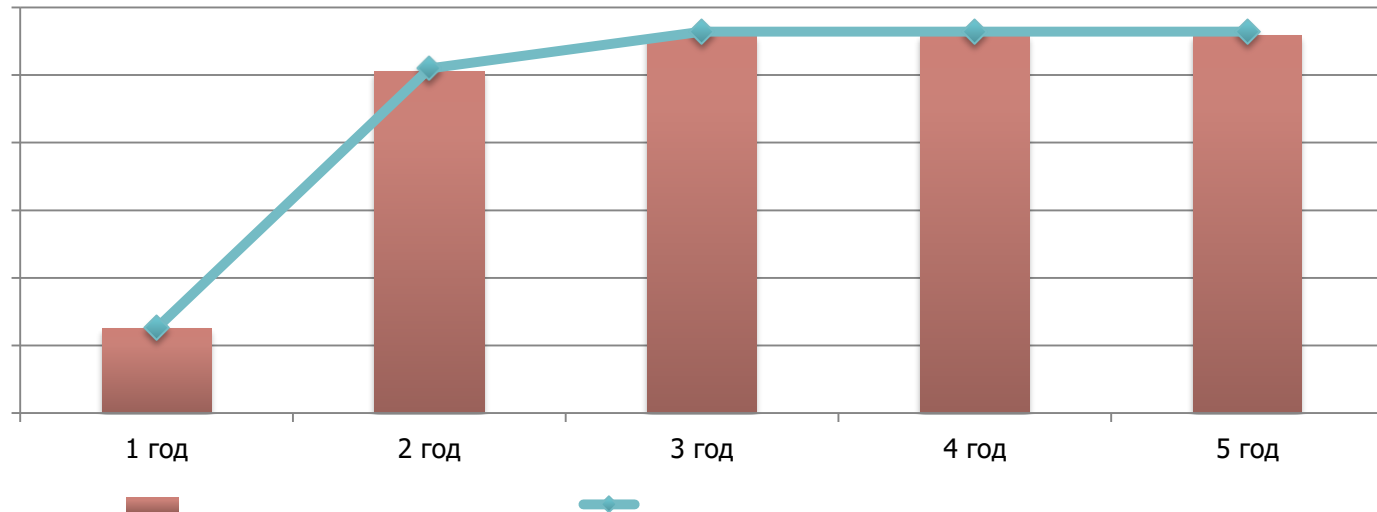
## 7.2. Прогноз продаж по проекту

Суммарный объем продаж за ... функционирования проекта планируется на уровне ...

Таблица 13. План продаж

Год	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	ИТОГО
<i>к-во дней</i>						
<b>Загрузка мощностей, %</b>						
<b>Переработка сырья (макулатуры), т/мес.</b>						
<b>Объем производства тюкованной макулатуры, т/мес</b>						
<b>Средняя цена реализации тюкованной макулатуры, \$/т</b>						
<b>ВСЕГО РЕАЛИЗАЦИЯ, \$</b>						

Рисунок 11. План продаж



## 7.3. Формирование прибыли по проекту

Таблица 14. Отчет о прибылях и убытках

Года Проекта	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	ИТОГО
Sales (Валовой доход)						
НДС						
<b>Чистый валовой доход</b>						
<b>Себестоимость реализованной продукции (услуг)</b>						
Закупка сырья						
Затраты на электроэнергию						
Расходы на топливо для техники						
Аренда техники						
Заработная плата производственного персонала						
ЕСВ с з/п производственного персонала						
<b>Gross Profit (Валовая прибыль (убыток))</b>						
Аренда помещений						
Заработная плата административного персонала						
ЕСВ с з/п административного персонала						
Техническое обслуживание оборудования						
Административно-хозяйственные расходы						
Непредвиденные расходы						
<b>EBITDA</b>						
Амортизация						
<b>EBIT</b>						
Доход от участия в капитале						
Финансовые доходы						
Другие доходы						
Финансовые расходы (проценты по кредиту)						
Расходы от участия в капитале						
<b>Прибыль до налогообложения</b>						
Налог на прибыль (расчетный)						
нарастающий итог						
Налог на прибыль (итог)						
<b>Net Profit / Loss</b>						

## 7.4. Прогноз движения денежных потоков

### Поступления по проекту

Поступления по проекту состоят из следующих статей:

- 1) Поступления собственных средств.
- 2) Поступления от реализации продукции.

Инвестиционные средства будут поступать на протяжении ... в общем объеме ... с целью финансирования инвестиционных затрат проекта по следующему графику:

	Сумма финансирования
... месяц	
... месяц	
... месяц	
... месяц	
... месяц	

Начало поступления доходов от реализации прессованной макулатуры начнется с 7-го месяца Проекта. Прогнозируется, что за ... реализации проекта совокупный объем доходов составит ...

### Платежи по проекту

Платежи по данному инвестиционному проекту:

- 1) инвестиционные затраты;
- 2) операционные расходы;
- 3) налоговые отчисления в бюджет.

Совокупные затраты на финансирование инвестиционных затрат проекта составят ...

Таблица 15. Инвестиционные затраты проекта

Сарех	

Сумма общих операционных расходов по проекту за ...его функционирования составит ...





## 7.5. Точка безубыточности по проекту

Для обеспечения безубыточного объема переработки макулатуры, то есть объема, при котором величина общих расходов понесенных для производства и реализации продукции равна величине доходов получаемых от её реализации, и прибыль равна 0, тогда на планируемом предприятии необходимо производить и реализовывать такой объем продукции:

Таблица 17. Безубыточный объем производства предприятия по проекту

Год	Объем безубыточности в натуральном выражении (т) в год	Объем безубыточности в денежном эквиваленте в год

Минимальная стоимость одной тонны производимой продукции для получения 0 прибыли по проекту, то есть работы в точке безубыточности должна составлять:

Таблица 18. Минимальная стоимость одной тонны производимой продукции

Год	Минимальная стоимость одной тонны продукции, \$/т

Запас финансовой прочности – величина, на которую плановый объем реализации будет превышать точку безубыточности – составит:

Таблица 19. Запас финансовой прочности

Год	Запас финансовой прочности, %

## . АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА

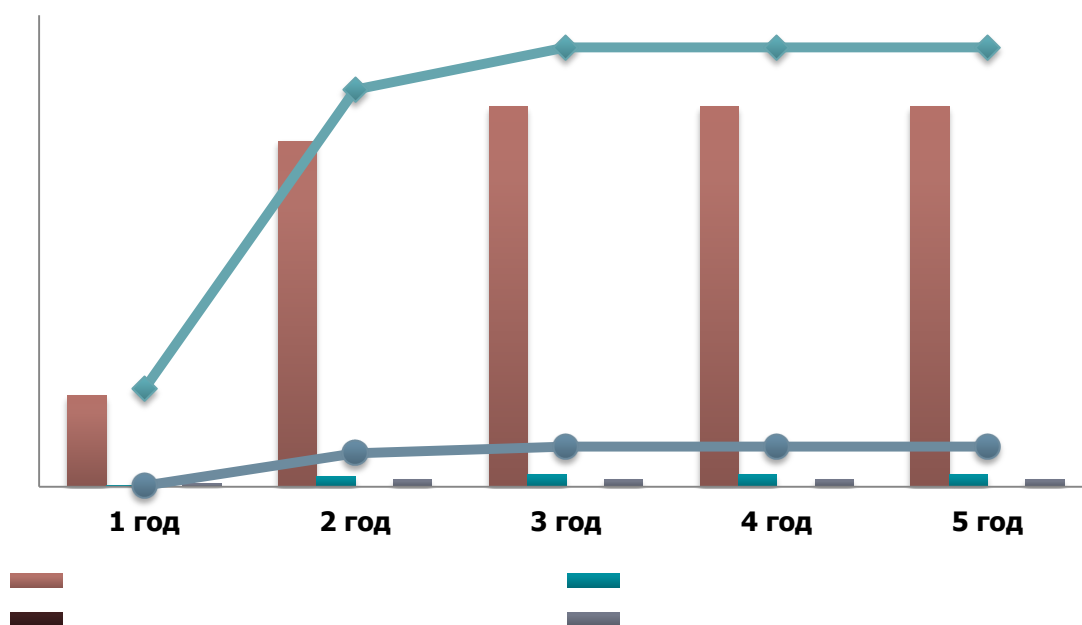
### 8.1. Анализ прибыльности

В соответствии с прогнозными расчетами, формирование прибыли по проекту представлено в таблице, а также графически.

Таблица 20. Формирование прибыли

Показатель	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Валовая выручка от реализации					
Операционные расходы					
Налоги					
Финансовые расходы					
Амортизация					
Чистая прибыль					

Рисунок 13. Формирование прибыли



В таблице, а также на рисунках ниже, показано поэтапное формирование рентабельности деятельности предприятия с учетом разных факторов:

- **Gross profit Margin (%)** – ...
- **EBITDA Margin (%)** – ...
- **Ordinary Income Margin (%)** – ...
- **Return on sales (%)** – ...

Таблица 21. Эффективность проекта

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Total Revenues (Валовая выручка)					
Gross Profit (Валовая прибыль)					
Gross profit Margin, % (маржа Валовой прибыли, %)					
EBITDA (Прибыль до финансовых расходов, амортизации и налогообложения)					
EBITDA Margin % (маржа EBITDA, %)					
EBIT (Операционная прибыль - прибыль до финансовых расходов и налогообложения)					
Ordinary Income Margin (маржа Операционной прибыли, %)					
Net Profit / Loss (Чистая прибыль/убыток)					
Return on sales, % (Рентабельность продаж, %)					

Рисунок 14. Валовая выручка и маржа валовой прибыли

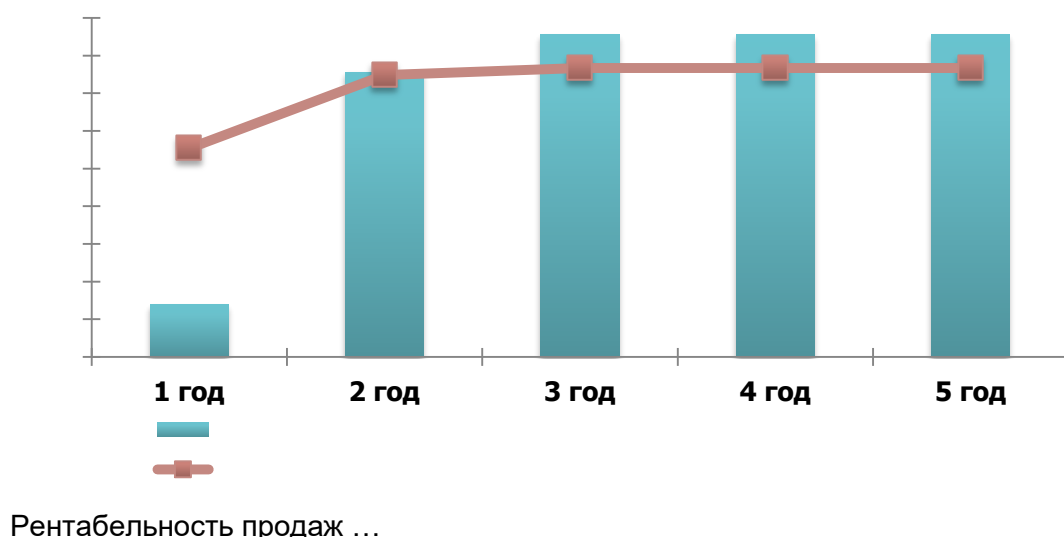
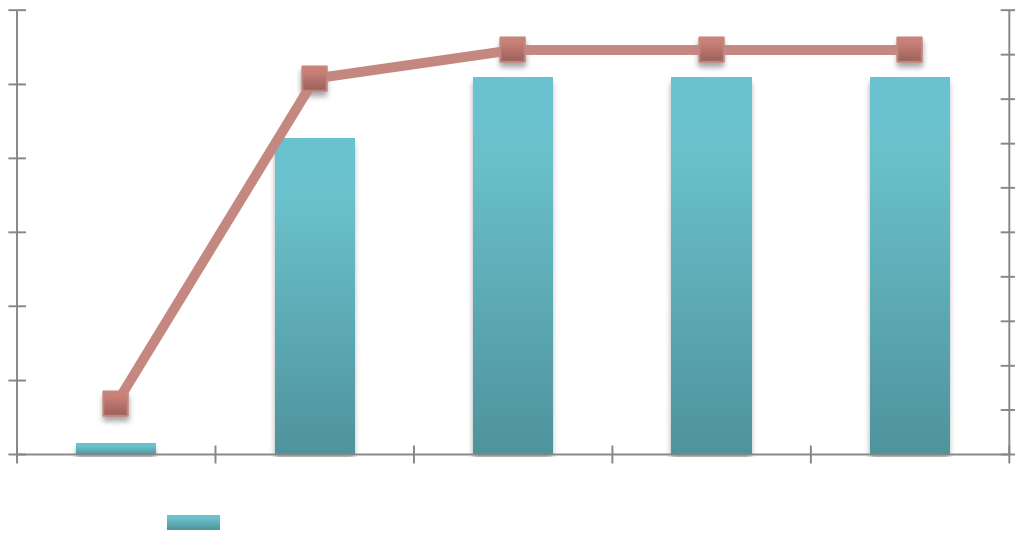


Рисунок 15. Чистая прибыль/Рентабельность продаж



## 8.2. Оценка инвестиционной привлекательности проекта

### Расчет ставки дисконтирования

Ставка дисконтирования – это ...

...

$$WACC = \dots$$

где:

...

Таким образом, норма дисконта методом WACC в период реализации проекта для компании составит – ...

$$WACC = \dots$$

При данном уровне дисконта были получены следующие показатели, характеризующие эффективность реализации проекта:

Таблица 22. Показатели эффективности

Показатель	Величина измерения	Значение
Период окупаемости (Payback period) - PP	месяцев	
Период окупаемости с момента начала производства	месяцев	
Дисконтированный период окупаемости (Discount payback period) - DPP	месяцев	
Дисконтированный период окупаемости с момента начала производства	месяцев	
Проектный периода (Project period) PP	месяцев	
Чистая текущая стоимость Проекта (Net Present Value) - NPV	долл.	
Внутренняя ставка дохода (Internal rate of return)- IRR	%	
Индекс прибыльности вложений (Profitability index)- PI	ед.	
Рентабельность продаж (Return On Sales, Net Profit Margin) - ROS	%	
Рентабельность инвестиций (Return on investment) - ROI	%	

### Чистая текущая стоимость проекта (NPV)

Значение показателя NPV, согласно данным таблицы составляет ...

Показатель NPV представляет собой разницу между ...

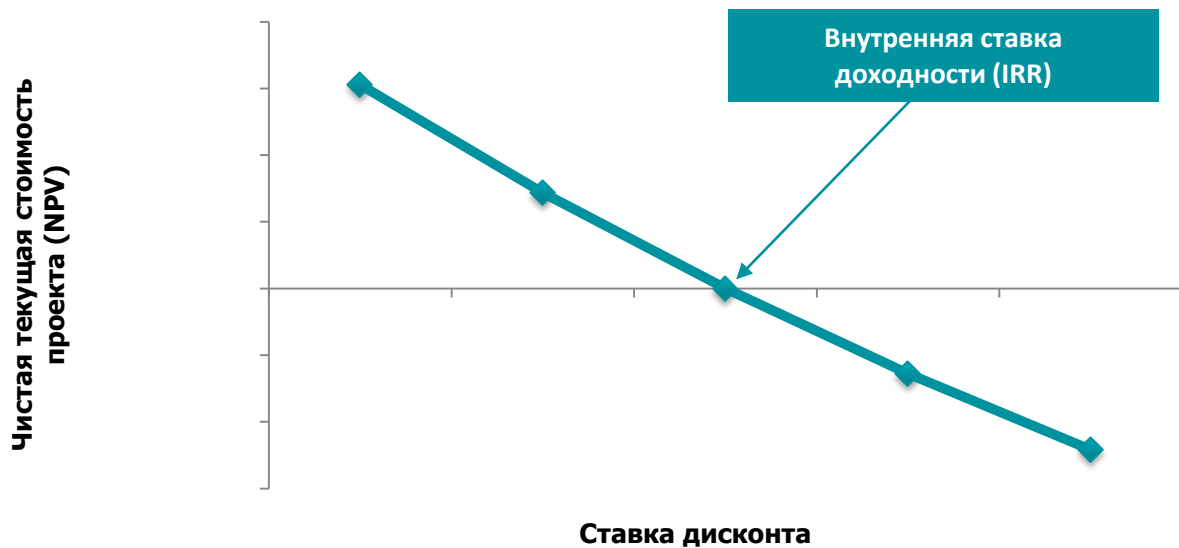
...

### Внутренняя ставка доходности проекта (IRR)

Внутренняя ставка дохода равна ...

...

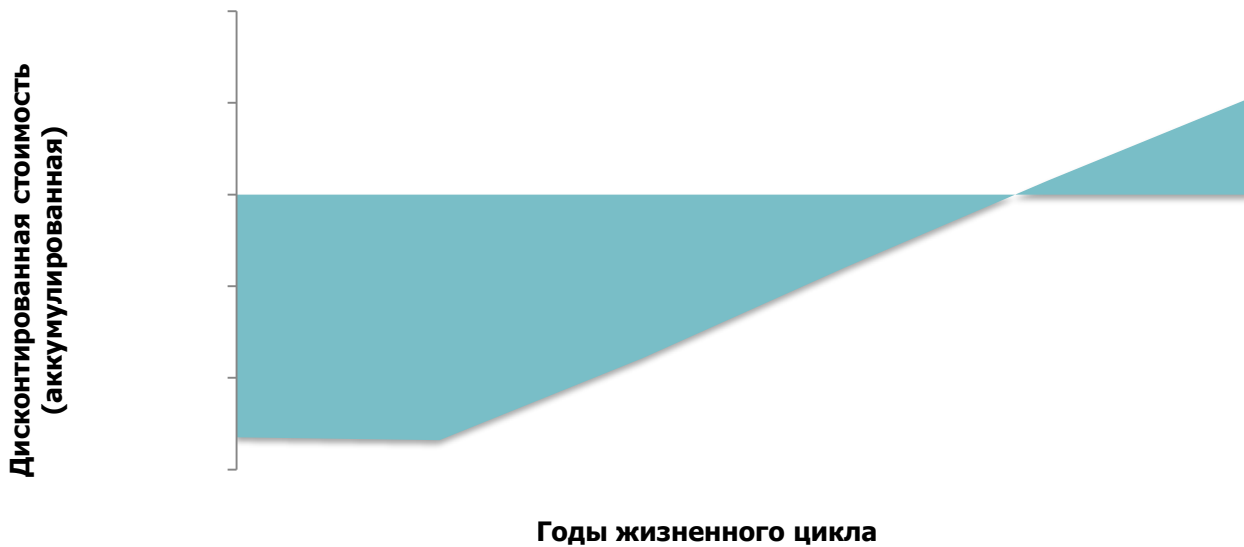
Рисунок 16. Внутренняя ставка дохода по проекту



**Дисконтированный период окупаемости проекта**

Дисконтированный период окупаемости проекта составляет ...

Рисунок 17. Период окупаемости проекта



**Показатели прибыльности вложений**

...

Рентабельность инвестиций

...



### 8.3. Сценарии развития проекта

Поскольку невозможно со 100% гарантией спрогнозировать будущую деятельность планируемого проектом комплекса, следует учесть различные варианты возможных отклонений фактических от плановых показателей.

Для определения возможных рисков реализации проекта было рассмотрено два сценария развития проекта:

1) **Сценарий изменения цены на продукцию:**

Таблица 23. Чувствительность проекта к изменению цены на продукцию

Показатели							
NPV (чистая текущая стоимость Проекта)							
IRR (внутренняя норма доходности Проекта)							
PI (прибыльность вложений)							
DPP (дисконтированный период окупаемости), лет							

Причинами изменения прибыли может послужить одна из следующих или совокупность причин:

- ...
- ...
- ...

При этом корреляция между уровнем цены на продукцию, и NPV проекта в целом выглядит следующим образом:

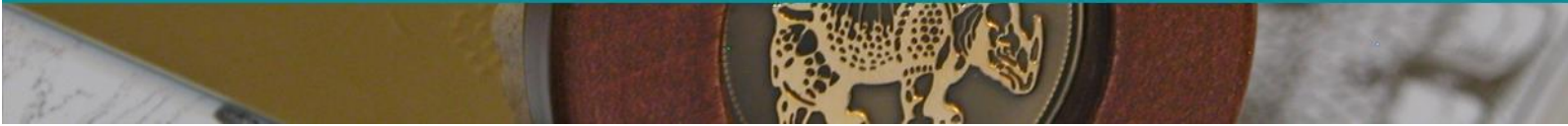
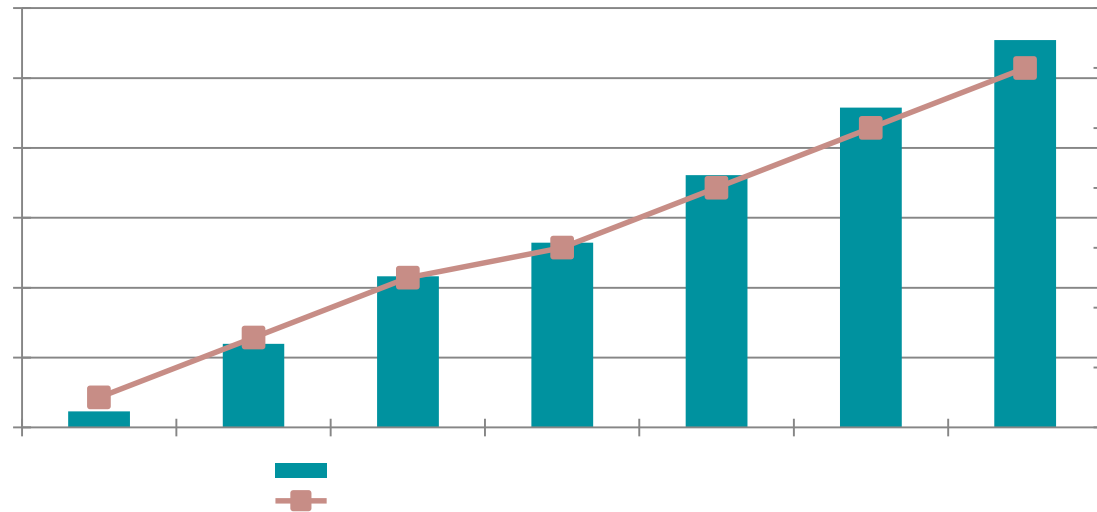


Рисунок 18. Корреляция NPV и цены реализации



2) Сценарий изменения себестоимости:

Таблица 24. Чувствительность проекта к изменению себестоимости выпускаемой продукции

Показатели							
NPV (чистая текущая стоимость Проекта)							
IRR (внутренняя норма доходности Проекта)							
PI (прибыльность вложений)							
DPP (дисконтированный период окупаемости), лет							

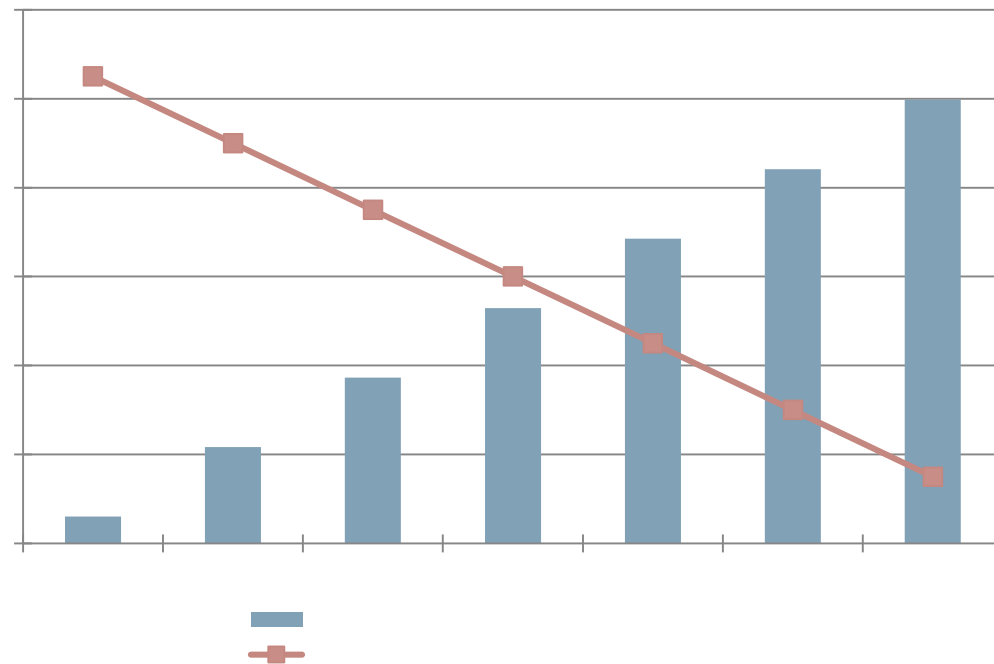


Причинами изменения размера себестоимости выпускаемой продукции может послужить одна или совокупность следующих причин:

- ...
- ...
- ....
- ...

При этом корреляция между величиной себестоимости выпускаемой продукции комплекса, и NPV проекта выглядит следующим образом:

**Рисунок 19. Корреляция NPV и себестоимости**



## . АНАЛИЗ РИСКОВ

### 9.1. Факторный анализ рисков проекта

#### Риски упущенной финансовой выгоды и потребительские риски

Это риски наступления косвенного (побочного) финансового убытка (неполученная прибыль) в результате неосуществления ...

#### Риски потребления

...

#### Риски усиления конкуренции

...

#### Риски увеличения цен

....

#### Бюрократические и административные риски

Бюрократический и административный риск возникает в результате ...

...

Данный вид риска находится на ... уровне.

#### Правовые риски

...

#### Финансовые риски

К данной категории рисков относятся риски, которые могут повлечь за собой ...

Данному проекту свойственные следующие виды финансовых рисков:

1. ...
2. ...
3. ...
4. ....
5. ...
6. ...

Так как все вышеперечисленные риски являются ..., данный вид риска находится на ...уровне.

#### Технологические риски

...

#### Транспортный риск

...

## 9.2. Стратегия снижения рисков

При нестабильности экономической ситуации, для уменьшения рискованности проекта, предприятие может создать фонд коммерческого риска, куда необходимо отчислять ... % от ...  
Альтернативным методом снижения риска есть ...

Для предупреждения рисков могут также быть приняты решения по применению следующих мероприятий:

- ...
- ...
- ...
- ...
- ...
- ...
- ...
- ...
- ...
- ...
- ...
- ...
- ...
- ...
- ...



### 9.3. SWOT-анализ проекта

Сильные стороны (S)		Слабые стороны (W)	
➤ ...		➤ Концентрация пунктов приема макулатуры в нескольких регионах.	
➤ ...		➤ ...	
➤ ...		➤ ...	
➤ ...		➤ ...	
➤ ...		➤ ...	
➤ ...		➤ ...	
➤ ...			
Возможности (O)		Угрозы (T)	
➤ ...		➤ ...	
➤ ...		➤ ...	
➤ ...		➤ ...	
➤ ...		➤ ...	
➤ ...		➤ ...	

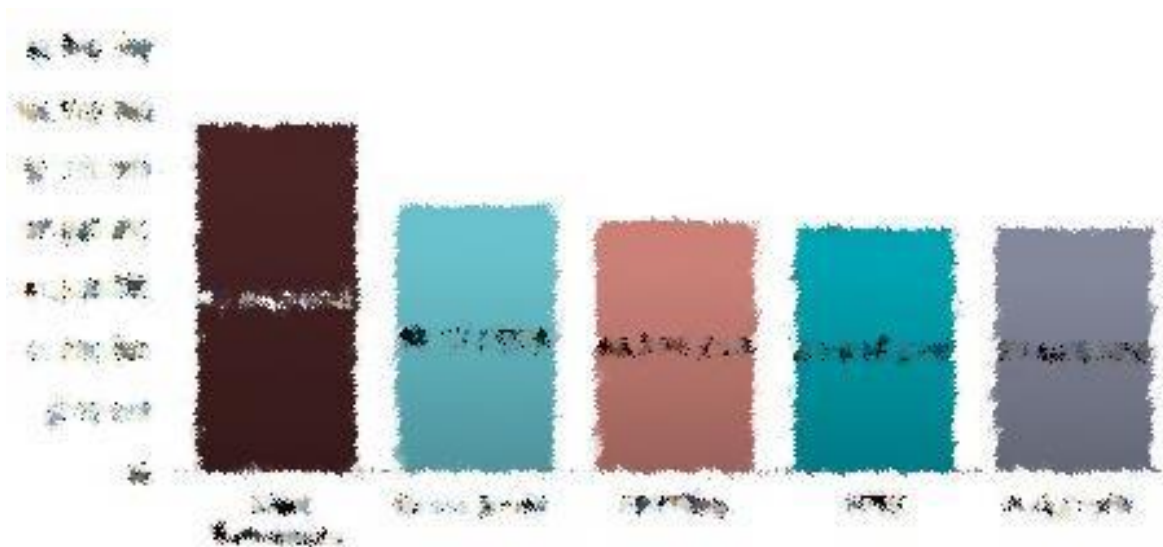
## . ВЫВОДЫ

Проектом предполагается организация производства по переработке макулатуры.

Общая стоимость проекта составляет ... Финансирование проекта предусматривается за счет ... средств.

Рассматриваемый проект характеризуется высокими положительными значениями показателей деятельности и эффективности. За ... функционирования проекта планируется достичь следующих результатов:

- Валовой доход - ...
- Чистая прибыль проекта – ...
- Совокупный денежный поток – ...



Ставка дисконтирования проекта составляет ...%, при ней достигаются такие показатели инвестиционной привлекательности:

- Чистая текущая стоимость проекта – ...
- Внутренняя ставка доходности на уровне ...
- Дисконтированный период окупаемости ...
- Дисконтированный период окупаемости с начала производства (с ... месяца Проекта) – ...

Показатели эффективности проекта свидетельствуют о наличии ...