

7 Оценка эффективности проекта

7.1 Денежный поток проекта (ДП I)

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Выручка					
Инвестиционные затраты					
Дополнительная потребность в оборотном капитале					
Текущие затраты (без амортизации)					
Налог на прибыль					
<i>Чистый ДП I</i>					
Норма дисконта					
Коэффициент приведения					
Дисконтированный ДП I					
Дисконтированный ДП I накопительным итогом					
Чистая приведенная стоимость за 5 лет					
Внутренняя норма рентабельности					
Срок окупаемости					
Коэффициент доходности					

Примечание: Здесь и далее дисконтирование проводится к началу первого периода.

Показатели 1 и 2 года формируются как сумма квартальных показателей.

7.1 Денежный поток проекта (ДП I)

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Выручка	0	3000	4500	5000	5500
Инвестиционные затраты	2700	2000	0	0	0
Дополнительная потребность в оборотном капитале	100	500	500	0	0
Текущие затраты (без амортизации)	800	1800	2200	2200	2200
Налог на прибыль	0	160	300	400	490
<i>Чистый ДП I</i>	-3600	-1460	1500	2400	2810
Норма дисконта					
Коэффициент приведения	1,10	1,21	1,33	1,46	1,61
Дисконтированный ДП I	-3273	-1207	1127	1639	1745
Дисконтированный ДП I накопительным итогом	-3273	-4479	-3352	-1713	32
Чистая приведенная стоимость за 5 лет	32				
Внутренняя норма рентабельности	10,00%				
Срок окупаемости	4 года		12 мес		
Коэффициент доходности	1,01				

Примечание: Здесь и далее дисконтирование проводится к началу первого периода. Показатели 1 и 2 года формируются как сумма квартальных показателей.

7 Оценка эффективности проекта

7.2 Денежный поток проекта для собственного капитала инвестора (ДП II)

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Выручка					
Получение кредита					
Инвестиционные затраты					
Дополнительная потребность в оборотном капитале					
Текущие затраты (без амортизации)					
Налоги					
Проценты по кредиту					
Возврат кредита					
<i>Чистый ДП II</i>					
Норма дисконта					
Коэффициент приведения					
Дисконтированный ДП II					
Дисконтированный ДП II накопительным итогом					
Чистая приведенная стоимость за 5 лет					
Внутренняя норма рентабельности					
Срок окупаемости					
Коэффициент доходности					

7.2 Денежный поток проекта для собственного капитала инвестора (ДП II)

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Выручка	0	3000	4500	5000	5500
Получение кредита	2000	2000	500	0	0
Инвестиционные затраты	2700	2000	0	0	0
Дополнительная потребность в оборотном капитале	100	500	500	0	0
Текущие затраты (без амортизации)	800	1800	2200	2200	2200
Налог на прибыль	0	160	300	400	490
Проценты по кредиту	0	200	400	400	450
Возврат кредита	0	0	500	500	500
<i>Чистый ДП II</i>	-1600	340	1100	1500	1860
Норма дисконта					
Коэффициент приведения	1,10	1,21	1,33	1,46	1,61
Дисконтированный ДП II	-1455	281	826	1025	1155
Дисконтированный ДП II накопительным итогом	-1455	-1174	-347	677	1832
Чистая приведенная стоимость за 5 лет	1832				
Внутренняя норма рентабельности	47%				
Срок окупаемости	3 года		4 мес		
Коэффициент доходности	2,26				

Действие факторов риска:

В результате ценовой конкуренции сокращение выручки на	25%
В результате роста цен на сырье и материалы увеличение текущих затрат на	25%

В разделе 8 при оценке рисков не надо корректировать налог на прибыль (пересчитывать в связи с изменившимися показателями)

8 Оценка рисков

Примечание: при оценке рисков пересчетом показателей налога на прибыль пренебрегаем.

8.1а Действие фактора риска: сокращение выручки -25%

Денежный поток проекта (ДП I)

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Выручка	0	2250	3375	3750	4125
Инвестиционные затраты	2700	2000	0	0	0
Дополнительная потребность в оборотном капитале	100	500	500	0	0
Текущие затраты (без амортизации)	800	1800	2200	2200	2200
Налог на прибыль	0	160	300	400	490
<i>Чистый ДП I</i>					
Норма дисконта					
Коэффициент приведения					
Дисконтированный ДП I					
Дисконтированный ДП I накопительным итогом					
Чистая приведенная стоимость за 5 лет					
Внутренняя норма рентабельности					
Срок окупаемости					
Коэффициент доходности					

8.1a Действие фактора риска: сокращение выручки -25%

Денежный поток проекта (ДП II)

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Выручка	0	2250	3375	3750	4125
Получение кредита	2000	2000	500	0	0
Инвестиционные затраты	2700	2000	0	0	0
Дополнительная потребность в оборотном капитале	100	500	500	0	0
Текущие затраты (без амортизации)	800	1800	2200	2200	2200
Налоги	0	160	300	400	490
Проценты по кредиту	0	200	400	400	450
Возврат кредита	0	0	500	500	500
<i>Чистый ДП II</i>					
Норма дисконта					
Коэффициент приведения					
Дисконтированный ДП II					
Дисконтированный ДП II накопительным итогом					
Чистая приведенная стоимость за 5 лет					
Внутренняя норма рентабельности					
Срок окупаемости					
Коэффициент доходности					

8 Оценка рисков

Примечание: при оценке рисков пересчетом показателей налога на прибыль пренебрегаем.

8.1а Действие фактора риска: увеличение текущих издержек +25%

.Денежный поток проекта (ДП I)

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Выручка	0	3000	4500	5000	5500
Инвестиционные затраты	2700	2000	0	0	0
Дополнительная потребность в оборотном капитале	100	500	500	0	0
Текущие затраты (без амортизации)	1000	2250	2750	2750	2750
Налог на прибыль	0	160	300	400	490
<i>Чистый ДП I</i>					
Норма дисконта					
Коэффициент приведения					
Дисконтированный ДП I					
Дисконтированный ДП I накопительным итогом					
Чистая приведенная стоимость за 5 лет					
Внутренняя норма рентабельности					
Срок окупаемости					
Коэффициент доходности					

8.1a Действие фактора риска: Увеличение текущих издержек

+25%

Денежный поток проекта (ДП II)

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Выручка	0	3000	4500	5000	5500
Получение кредита	2000	2000	500	0	0
Инвестиционные затраты	2700	2000	0	0	0
Дополнительная потребность в оборотном капитале	100	500	500	0	0
Текущие затраты (без амортизации)	1000	2250	2750	2750	2750
Налоги	0	160	300	400	490
Проценты по кредиту	0	200	400	400	450
Возврат кредита	0	0	500	500	500
<i>Чистый ДП II</i>					
Норма дисконта					
Коэффициент приведения					
Дисконтированный ДП II					
Дисконтированный ДП II накопительным итогом					
Чистая приведенная стоимость за 5 лет					
Внутренняя норма рентабельности					
Срок окупаемости					
Коэффициент доходности					