

PRO
CONSULTING®
MARKET ANALYSIS. FINANCIAL CONSULTING



БИЗНЕС-ПЛАН

**проекта по выращиванию
облепихи**

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 апреле **** 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 **** года и за этот период подготовили более *** аналитических обзоров и маркетинговых исследований по различным рыночным направлениям, разработали свыше *** 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 **** года компания **Pro-Consulting** – полномочный и постоянный член Украинской Ассоциации маркетинга; с **** года – член Ассоциации Консалтинговых фирм. По итогам **** 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, *****, г. Киев,
ул. Предславинская, **, * этаж
Тел./факс: +**(***) ***_**_**;
+**(***) ***_**_**

Pro-Consulting, LLC
www.pro-consulting.ua
** Predslavynska Str., * floor
Kyiv - *****, Ukraine
Tel: +**(***) ***_**_**;
+**(***) ***_**_**

СОДЕРЖАНИЕ

1. Р ЕЗЮМЕ ПРОЕКТА.....	3
2. О ПИСАНИЕ ПРОЕКТА	5
3. Х АРАКТЕРИСТИКА ЦЕЛЕВОГО РЫНКА	6
4. П РОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПЛАН.....	12
5. О РГАНИЗАЦИОННЫЙ ПЛАН.....	14
6. И НВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН	15
7. Ф ИНАНСОВЫЙ ПЛАН ПРОЕКТА.....	16
8. А НАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА.....	22
9. А НАЛИЗ РИСКОВ	26
10. В ЫВОДЫ	29



РЕЗЮМЕ ПРОЕКТА

Концепция проекта	Выращивания ягод облепихи на площади ** га и их реализация в свежем и замороженном виде на внутренний рынок		
Месторасположение мощностей	Киевская область		
График реализации проекта	Проектный период	* лет	
	Начало продаж по Проекту	Июль *-го года	
Бюджет проекта	Стоимость проекта	\$*** **	
	В том числе:		
	<i>Собственные средства</i>	\$*** **	
	<i>Инвестиционные средства</i>	\$*	
Прибыльность проекта	Коэффициент автономии	***%	
	Валовой доход	\$* *** **	
	Капитализированная чистая прибыль	\$* *** **	
	Совокупный денежный поток	\$* *** **	
	Ставка дисконта	*%	
Инвестиционная привлекательность проекта	Дисконтированный период окупаемости (DPP), лет	*,**	
	Чистая текущая стоимость Проекта (NPV)	\$*** **	
	Внутренняя ставка дохода (IRR)	**,*%	
	Индекс прибыльности вложений (PI)	*,**	



ОПИСАНИЕ ПРОЕКТА

Сегодня наблюдается рост ягодного рынка одновременно с увеличением спроса на лекарственные растения. Большой спрос на украинские ягоды (в том числе с лекарственными свойствами) наблюдается в Европе, а доход от экспорта ягодной продукции увеличивается с каждым годом. За последние * лет рынок облепихи вырос на **%, а глобальный рынок переработки этой ягоды по состоянию на **** год оценивается в \$** млрд. Облепиха имеет широкий спектр применения: она может быть реализована как ягода для употребления в свежем виде, а также как сырье для получения натуральных лекарственных средств (настоек, облепихового масла, добавка в косметические средства и т. д).

В данном бизнес-плане представлено экономическое обоснование эффективности проекта по выращиванию облепихи на площади в ** га и ее реализация в свежем и замороженном виде на внутренний рынок.

Рисунок 1. Цели проекта



Основными задачами данного проекта являются:

- Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта;
- Подбор земельного участка и заключение необходимых договоренностей по его покупке;
- Оформление необходимой разрешительной документации для ведения бизнеса;
-
- Закупка необходимо сельскохозяйственной техники и оборудования по проекту;
- Подбор и закупка необходимых средств для ухода за урожаем;
- Формирование оборотных средств для финансирования расходов по содержанию персонала, оплаты налогов и других расходов;
- Старт продаж продукции с **-го проектного месяца (июль *-го года реализации проекта).

Основные параметры, взятые для расчета в проекте:

Расчетный период проекта



Площади



Валюта



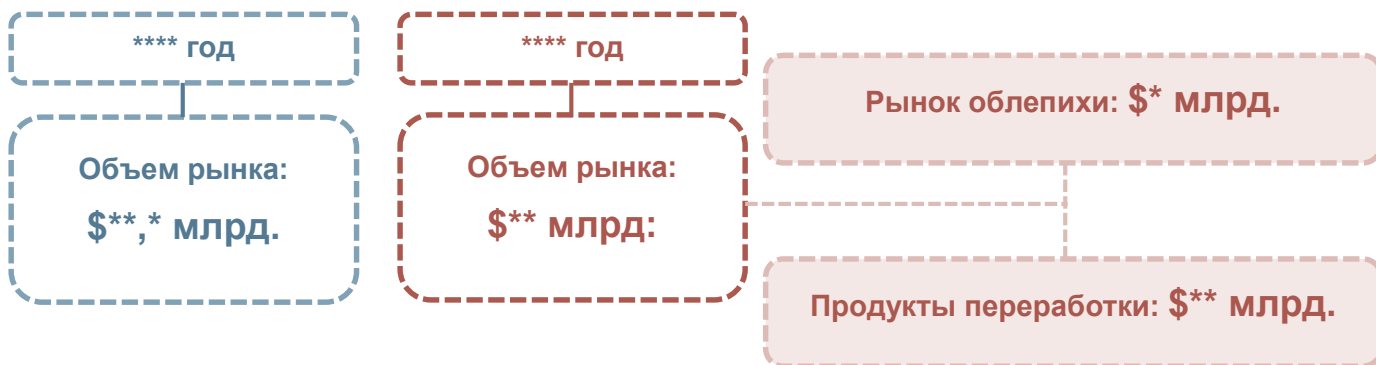
ХАРАКТЕРИСТИКА ЦЕЛЕВОГО РЫНКА

. Общая характеристика рынка ягод и лекарственных растений в мире и в Украине

Рынок нишевых ягод сегодня является актуальным не только в Европе, но и в Украине. Поэтому многие производители ягодной продукции вводят в структуру своих площадей набирает популярности, соответственно ценовая категория такой продукции находится на уровне выше среднего. При этом нишевые культуры, при грамотной технологии их выращивания, могут дать урожай значительно выше, чем обыкновенные культуры.

Ягодный рынок в Украине находится в стадии становления. Сегодня популярность набирают ягодные культуры,

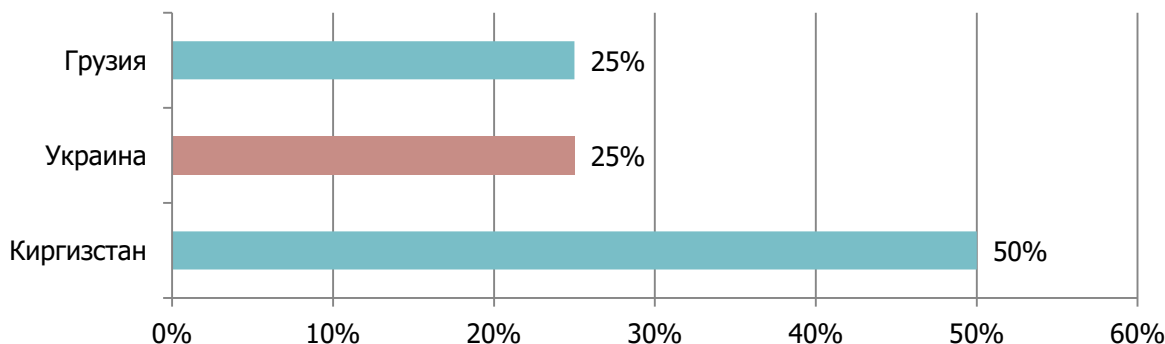
Спрос на ягоды облепихи на международном рынке увеличивается на протяжении нескольких лет. Так, за последние * лет рынок облепихи вырос на **% и на данный момент оценивается в \$ * млрд. При этом международный рынок продуктов переработки облепихи оценивается в \$ ** млрд.



Безусловно, на рынке становится все более востребованными целебные, «дикорастущие» культуры. Облепиха набирает популярность благодаря многофункциональному использованию во многих областях, таких как: медицина (используется как лекарственное растение в настойках и сиропах), пищевой промышленности (используется в качестве добавки, для производства джемов, варенья и др.), косметологии (производят масла из облепихи), а также в целях украшения участка. Помимо этого, реализовать можно не только ягоды облепихи в сушеном, свежем или замороженном виде, но также листья, которые высушиваются и добавляются в травяные чаи.

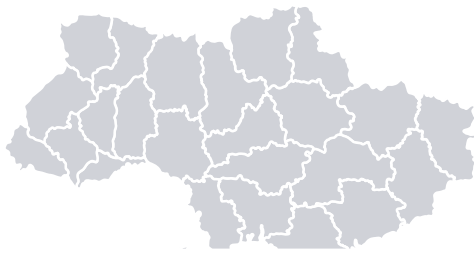
.... Среди стран СНГ основными поставщиками облепихи являются Киргизстан, Грузия и Украина.

Рисунок 2. Поставщики облепихи на европейском рынке, %



Очень популярным является изготовление эфирного масла из облепихи, которое применяют в косметологии и медицине. Стоит отметить, что по всему миру наблюдается растущая популярность применения натуральных средств в этих областях, тем не менее, в Украине в последние годы наблюдается сокращения производства данного продукта из-за технологической сложности производства и дороговизны оборудования. С другой стороны, важно отметить, что цены на облепиховое масло в Европе могут колебаться от \$** до \$** за *** мл. В Украине цена на облепиховое масло во многом зависит от качества и производителя и колеблется в районе ***-**** грн./ *** мл.

Украина



-* грн./ *** мл.



Европа



\$**-\$\$ / *** мл.

Облепиха выращивается в Украине довольно долгое время, однако, ее применение только начинает набирать популярность и на данный момент в нашей стране не ведется отдельная статистика по этой ягоде. Тем не менее, положительные тенденции на ягодном рынке в Украине говорит о возможности наращивания производства всех ягодных культур, которые пользуются спросом, в том числе и облепихи.

Так, в Украине за последние пять лет рынок ягод увеличивался в среднем на *-**%. При этом ежегодное производство ягод увеличивается на *%.

Кризисные явления в нашей стране повлияли на общий объем производства плодовых и ягодных культур. Падение покупательной способности украинцев в сочетании с подорожанием себестоимости производства ягодной продукции привели к сокращению спроса на нее. Так как основной объем выращенных ягод потребляется внутри страны, то даже увеличение экспорта не смогло удержать валовой сбор ягод в Украине от падения, хотя и значительно смягчило его.

. Анализ конкурентной среды на рынке выращивания облепихи и производства облепихового масла

Развитие отечественного ягодничества идет разными путями. Кроме того, что ягодные хозяйства отличаются формами собственности, они разнятся тем, что выбирают либо одну культуру, либо стараются охватить рынок нескольких сразу. При этом наряду с выращиванием ягод предприятия осваивают новые сорта, внедряют современные технологии, выращивают посадочный материал, поставляют другим предприятиям материалы и оборудование.

Ниже приведен список компаний, которые занимаются выращиванием ягодных культур (в том числе облепихи), а также производством масел.

Таблица 1. Украинские компании, которые занимаются выращиванием и торговлей облепихи

№	Название компании	Хар-ка, направление деятельности	Месторасположение	Экспорт (+/-)
*	«Квитана», частный питомник декоративно-ягодных культур	Торговля ягодами (в том числе облепихой). Консультации по агротехнике	Днепропетровская обл.	-
*	ФЛП Любимая О.А.	Заготовка и выращивание лекарственных трав (в том числе - облепихи). Производство и поставка растительных экстрактов СО*, сухих растительных экстрактов, растительных масел. Производство масляных растительных экстрактов (в том числе облепихи).	г. Харьков	-
*	...	Выращивание и торговля: саженцы и рассада ягодных культур (в том числе облепихи).	Житомирская обл.	-
*	ЧП "Травы Волыни"	Продажа целебных трав, сушеных ягод (в том числе облепихи)	Волынская обл.	-
*	Частный питомник "Ягодка"	Выращивание и продажа саженцев (в том числе облепихи).	г. Харьков	-
*	...	Производство сухих овощей, фруктов, ягод (в том числе облепихи). Производство порошков ягодных.	г. Львов	+
...	ООО "Калина"	Выращивание, заготовка, заморозка грибов, овощных смесей, фруктов. Овощей-барбекю, ягод *в том числе облепихи). Изготовление тары для хранения овощей и фруктов	Волынская обл. (г. Ковель)	+
*	.....	Выращивание облепихи. Производство: сок облепиховый, масло облепиховое, тыквенное масло, масло грецкого ореха, масло расторопши, масло из семян льна.	Черкасская обл.	-

Компании по производству облепихового масла приведены ниже:

Таблица 2. Компании по производству масел (в том числе облепихового)

№	Название компании	Хар-ка, направление деятельности	Месторасположение	Экспорт (+/-)
*	ЧП "Biomedgrupp"	Производство и продажа масла пищевого (в том числе облепихи), а также технические: рапса, льна и конопли. Масла имеют высокое качество и все необходимые документы согласно европейским стандартам.	г. Полтава	+

*	ООО "Фито-Фарм Продукт"	Производство: масло облепихи, масло тыквы, масло грецкого ореха, облепиховый сок, масло льняное	г. Киев	-
*	....	Выращивание облепихи. Производство: сок облепиховый, масло облепиховое, тыквенное масло, масло грецкого ореха, масло расторопши, масло из семян льна.	Черкасская обл.	-
*	....	Производство, расфасовка и реализация растительных масел, диетической смеси, растительной и ореховой муки	г. Ивано-Франковск	+
*	....	Производство: натуральные масла, конфитюры, сиропы	г. Новомосковск	-
*	....	Производство: облепиховое масло, фитосборы, лекарственные травы, фиточаи	г. Ивано-Франковск	-
*	....	Производство масел (в том числе - облепихового). Поставки сливочного масла и твердых сыров.	г. Киев	-
*	....	Торговля: эфирные и растительные масла	г. Киев	(импорт сырья) Экспорт -
*	....	Торговые поставки: растительные, натуральные, жирные и эфирные масла для химической, парфюмерной, косметической, фармацевтической и пищевой промышленности; химикаты для очистки воды в бассейнах.	Киевская обл.	(импорт сырья). Экспорт +
**	....	Оптовая продажа растительных масел, животных жиров	г. Одесса	+

. Прогнозы развития рынка ягод и лекарственных растений

На рынке становятся все более востребованными лекарственные культуры. Особенно популярны целебные ягоды и растения местного производства. Облепиха – одно из таких растений, является достаточно продуктивной и не прихотливой в выращивании. Тем не менее, эту ягоду можно использовать не только в лечебных целях, но также реализовывать по таким направлениям:

Рисунок 3. Направления реализации облепихи



Реализация свежих ягод



...



Реализация сушеных плодов



...



...



Переработка ягод для получения сока



...



...



Производство чая из облепихи

Ягоды облепихи, имея различные направления в потреблении и реализации, становятся все более популярными для выращивания в последние годы, тем не менее, следует помнить о некоторых сложностях при производстве этой культуры.

Рисунок 4. Плюсы и минусы выращивания облепихи

Плюсы

Минусы



....

Облепиха является технологически сложной культурой (двудомное растение, то есть мужские и женские цветки расположены на разных растениях)

Стабильный спрос среди экспортеров

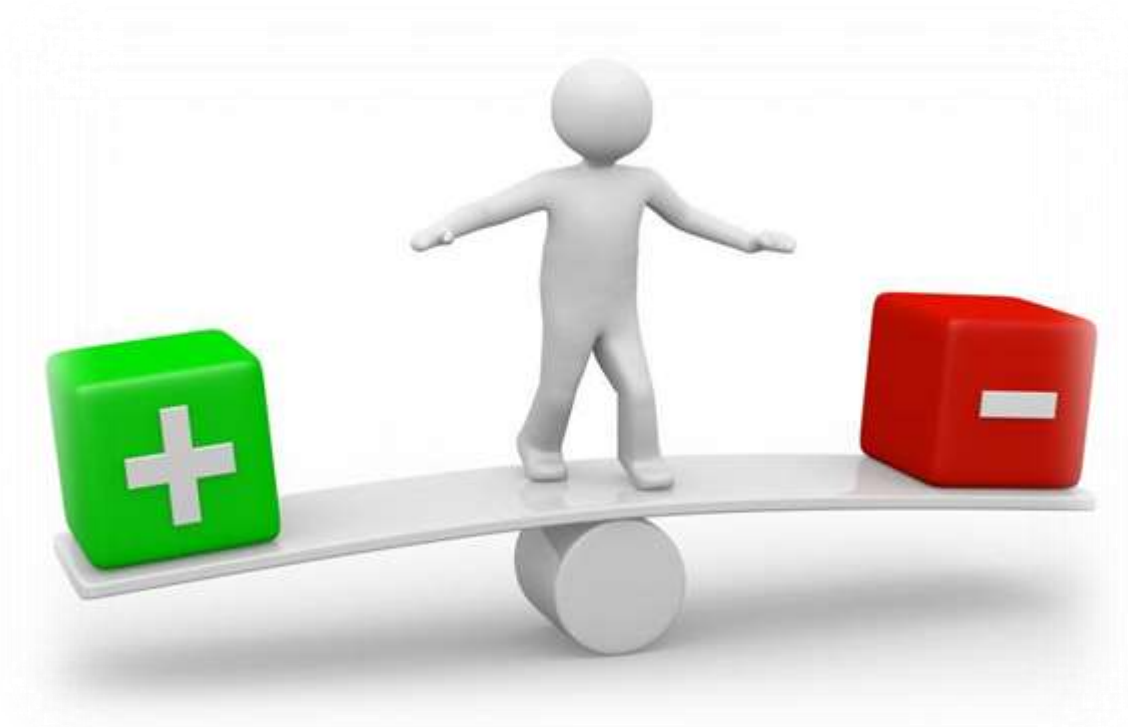
...

...

Возможность заморозки ягод для дальнейшего ее сбыта в период высокой цены

....

...



Производственный план

Производственный комплекс по выращиванию облепихи на площади в ** га планируется расположить в Киевской области.

Рисунок 5. Месторасположение проекта



На территории необходимо провести такие подготовительные работы:

- бурение скважины;
-

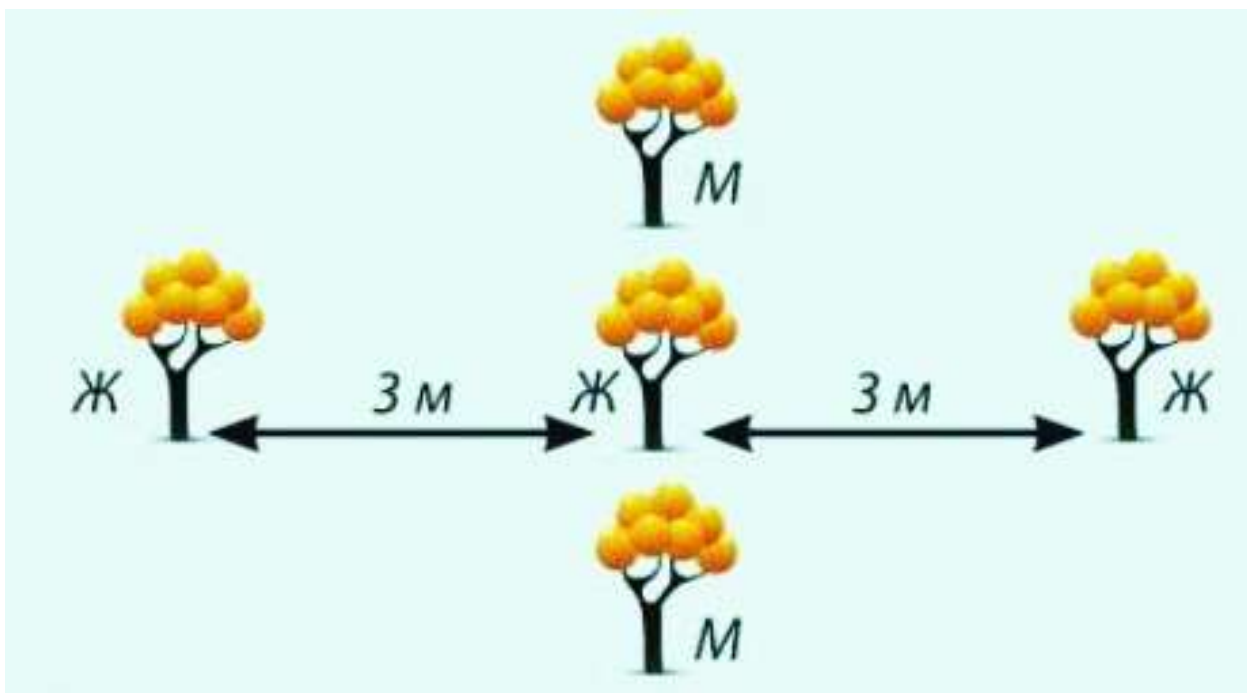
Процесс выращивания облепихи может зависеть от выбранного сорта, а также почв, на которых будет размещаться плантация. Следует учитывать вариативность применения средств защиты ягод, а также минеральных и органических и минеральных удобрений. Ниже приведен один из вариантов технологического процесса выращивания облепихи.

Таблица 3. Технология выращивания облепихи

№	Операции	Характеристика
№*	Подготовка почвы	
...	Выбор почвы	Почвы облепиха предпочитает рыхлые с большим количеством органических веществ. Кислые почвы и близкое расположение грунтовых вод плохо переносятся растением. Поэтому торфяные, глинистые и суглинистые почвы необходимо соответствующим образом обработать: сделать дренаж, в кислые почвы внести известь, а в тяжелые глинистые и суглинистые — песок, органические удобрения.
...
№*	Посадка облепихи	
...
...
№*	Полив	
...	Нормы полива	Для плодоносящих кустов облепихи рекомендованы * основных полива облепихи : первый в период цветения; второй примерно через месяц , чтобы не опадали завязи будущих плодов; третий для усиления налива и созревания плодов ; четвертый после сбора плодов, в сентябре-октябре - для лучшей подготовки растений к перезимовке, а также для сохранения от вымерзания корневой системы растений и иссушения побегов.

№	Операции	Характеристика
...
*	Уход за облепихой	
	Формирование куста	В начале весны, еще до распускания почек, необходимо периодически формировать крону и проводить обрезку. Если саженец имеет хорошо сформированную надземную часть, не нужно проводить обрезку в течение первых двух лет после посадки. Обрезка начинает проводиться после *-* лет с момента посадки.
...
	Удобрение почвы во *-ой год	Удобрение почвы следует проводить ежегодно: весной ** – ** г перегноя на *м ² , а в конце лета ** – ** г гранулированного суперфосфата на *м ² . В песчаные, супесчаные, а также в торфяные почвы вместе с фосфорными удобрениями можно вносить калийные (** г хлористого калия на *м ²).
...
...
...
...
*	Сбор урожая	
	Сроки плодоношения	Плодоносить облепиха начинает в *-*-летнем возрасте. В среднем один куст дает ** – ** кг плодов, а при хорошем уходе со взрослого куста можно собрать до ** кг. Плантация облепихи плодоносит в среднем ** лет.
	Урожайность	
...

Схема посадки

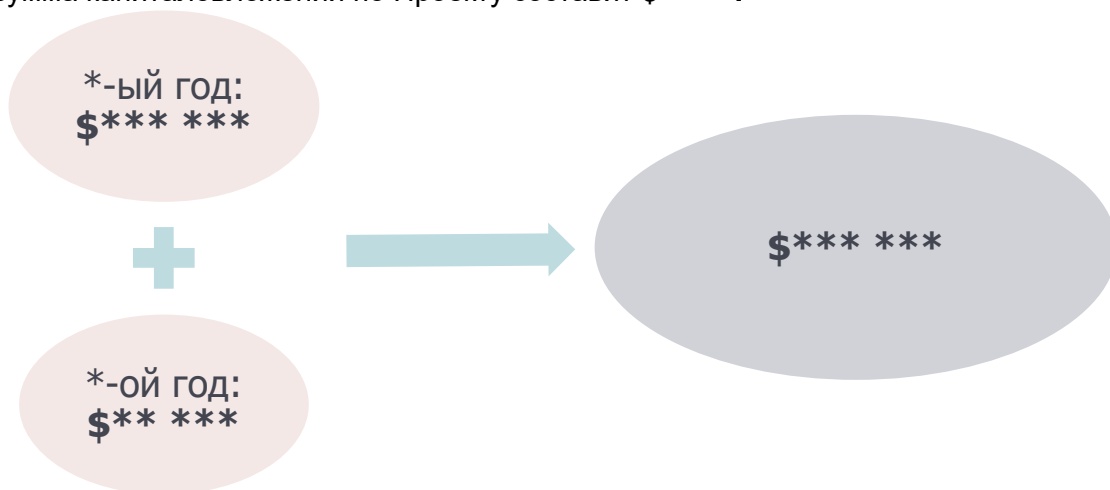


ОРГАНИЗАЦИОННЫЙ ПЛАН

Реализация проекта рассчитана на * лет. Финансирование проекта полностью происходит за счет собственных средств. Так как по проекту планируется закупка *-х летних саженцев, а плодоношение облепихи начинается на *-ый год, продажи этой ягоды начнутся на *-ой год реализации проекта.

Основной вклад собственных средств осуществляется на протяжении *-го года. Во второй год осуществляется пополнение оборотных средств на протяжении семи месяцев (с января по июль включительно). Пополнение оборотных средств - покрытие операционных расходов до момента начала продаж. Всего пополнения оборотных средств за *-ой год составляют \$ ** **.

Общая сумма капиталовложений по Проекту составит \$*** **.

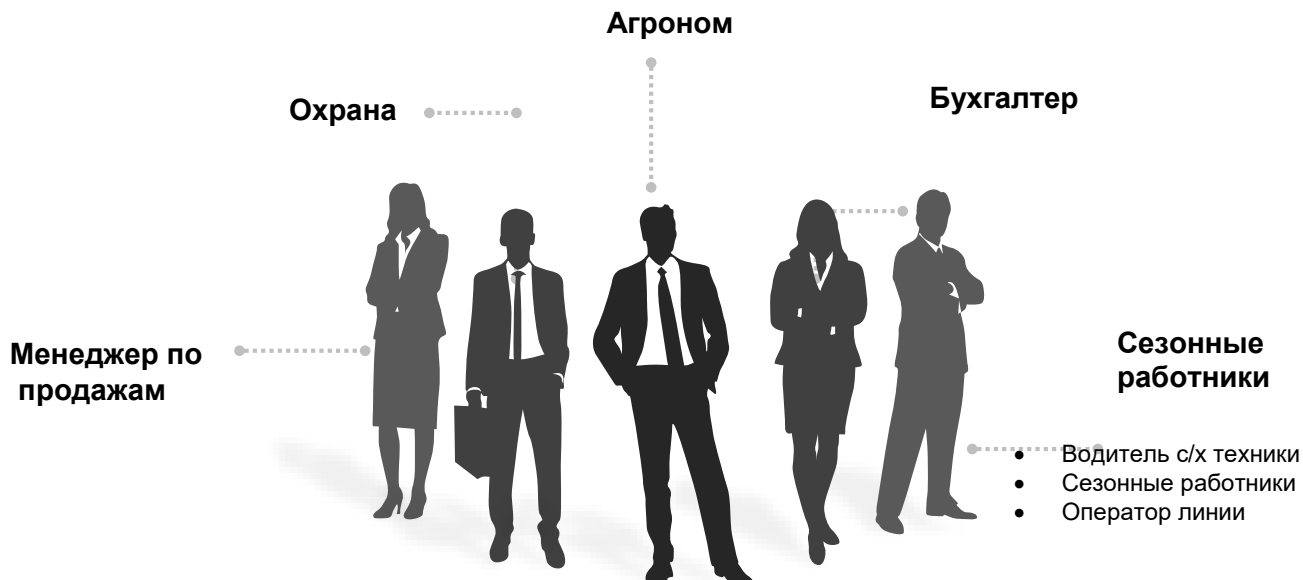


Общее руководство предприятием, начиная с организационного периода и непосредственно запуска производства, включая управление текущей производственной, и финансовой деятельностью предприятия будет осуществляться директором. Также для полноценного функционирования будет сформирован штат административного и

производственного (сезонные работники) персонала.

Общее количество персонала, которое планируется задействовать в реализации данного проекта, составляет ** человек, из которых * человека административного персонала и ** человек – сезонные работники.

Рисунок 6. Организграмма по проекту



. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН

Общая стоимость проекта составляет \$*** ***. Финансирование проекта предусматривается за счет собственных средств.

Таблица 4. Инвестиционные затраты проекта

Статьи затрат	Всего
Саженцы облепихи	\$** **
Разрешительная документация	\$* **
Покупка земли	** **
Агротехника	** **
Оборудование	** **
Бурение скважины	\$* **
Строительство склада	** **
Строительство забора	** **
Закупка расходных материалов (опора, укрытие на зиму, прочее)	\$* **
Оплата труда в *-ый год	** **
Уход за садом в *-ый год	** **
	<i>Внесение удобрений</i>
	<i>Полив</i>
	<i>Мульчирование</i>
Пополнение оборотных средств	** **
Непредвиденные расходы	\$* **
СТОИМОСТЬ ПРОЕКТА	\$*** **
Процентное соотношение	



Финансовый план проекта

. Параметры бизнеса

Таблица 5. Общие параметры по Проекту

*.	Общие параметры	
	Расчетный период проекта, лет	* лет
	Расчетная процентная ставка по кредиту, % годовых	**,%
	Расчетная процентная ставка по депозиту, % годовых	*,%0
	Ставка дисконтирования, % годовых	*,%0
	Валютный курс (EUR / UAH)	**,**
	Валютный курс (USD / UAH)	**,**
	Валютный курс (USD / EUR)	*,**

Параметры работы комплекса, касаются объемов выращивания и реализации облепихи, цен на свежие и замороженные ягоды, а также расходы по проекту.

Таблица 6. Параметры работы предприятия

*.	Параметры работы предприятия	
	Годовой урожай, кг/куст	
	<i>*-ий год куста (*-ый год реализации)</i>	*
	<i>*-ой год куста (*-ой год реализации)</i>	*
	<i>*-ый год куста (*-ий год реализации)</i>	**
	<i>*-ой год куста (*-ый год реализации)</i>	**
	<i>*-ой и больше год куста (после пяти лет реализации)</i>	**
	Посадочные площади, га	**
	Кол-во кустов на ** га	** ***
	<i>из них плодоносных кустов, шт.</i>	** ***
	Доля сбора урожая:	
	<i>август</i>	**%0
	<i>сентябрь</i>	**%0
	Процентное соотношение реализации ягод, %	
	август-сентябрь	
	<i>свежая</i>	**%0
	<i>замороженная</i>	**%0
	ноябрь-июль	
	<i>свежая</i>	%0
	<i>замороженная</i>	***%0
	Усушка облепихи при заморозке, %	**%0
	Цена реализации облепихи, \$/кг	
	<i>реализация свежей облепихи: август-сентябрь, \$/кг</i>	*,**
	<i>реализация свежей облепихи: ноябрь-июль, \$/кг</i>	*,**
	<i>реализация замороженной облепихи, \$/кг</i>	*,**
	Другие расходы по проекту	
	<i>Нормативная оценка земли под многолетние насаждения в Киевской области по состоянию на **, **, ****, \$/ га</i>	\$* ***,**
	Упаковка, USD/ед. с НДС	
	<i>Стоимость упаковки</i>	*,**
	<i>Вместимость, кг</i>	*
	Рентная плата за пользование подземными водами в Киевской области, USD/м*	*,**
	Тариф на воду (водоснабжение+водоотведение),\$/м* с НДС	*,**
	Тариф на электроэнергию за * кВт час, грн/кВт*ч с НДС	*,**
	Стоимость топлива, USD/л	*,**
	Транспортировка продукции, % от выручки (с НДС)	*,%0

*

Параметры работы предприятия

Административные затраты, % от оборота	*,*% /
Маркетинговые затраты и затраты на сбыт, % от выручки (с НДС)	*,*% /

Параметры налогообложения приняты по проекту, согласно украинского законодательства о налогообложении деятельности предприятий на территории Украины.

Таблица 7. Параметры налогообложения

*

Налогообложение

Налог на прибыль	**,*% /
НДС	**% /
Единый социальный взнос	**% /

**Предпосылки для формирования плана продаж
Продукция предприятия**

Предпосылки для формирования затрат

Затраты по проекту базировались на таких предпосылках:
Затраты на коммунальные услуги и топливо.

Таблица 8. Расходы на коммунальные услуги

Оборудование	Расход	Время работы, часов/сутки	Тариф, \$кВт/час	Расходы на электроэнергию, \$/мес.
Расход на электроэнергию, \$/мес.	кВт/час			
Аппарат шоковой заморозки	** *	*		\$*** **
Камера хранения замороженных фруктов, ягод	**	**	\$*,**	\$* ***,**
Линии для фасовки ягод (свежие + замороженные)	*,**	*		\$***,**
Дополнительный расход на воду, \$/мес.	м*/час			
Барботажная моечная машина для мойки овощей и ягод	**	*	\$*,**	\$* ***,**

Затраты на саженцы, удобрения, инсектициды и на полив саженцев. Исходя из технологии выращивания облепихи, удобрения рассчитываются с учетом необходимой нормы на * га и среднерыночных цен их закупки.

Таблица 9. Стоимость кустов для посадки на * га

Сорт	Кол-во саженцев на * га	Стоимость саженца, грн	Расходы на закупку побегов, грн./* га	Расходы на закупку саженцев, \$/га
женские саженцы	****	** UAH	*** ** UAH	\$* ***,**
мужские саженцы	***	** UAH	** ** UAH	\$***,**
*-х летние саженцы облепихи	****	** UAH	*** ** UAH	\$* ***,**

*оптимальная схема размещения: *,*М**, *М

Таблица 10. Стоимость удобрений на * га

*-ый год

Вид удобрения	Расход удобрений, кг/га	Стоимость закупки удобрений, грн./кг	Расходы на закупку удобрений, грн./га	Расходы на закупку удобрений, \$/га
*. В период посадки			*****	\$***,**
Перегной	*****	*	*****	\$*** **
Суперфосфат	**	*,*	***	\$**,**
Известь	***	*,*	***	\$**,**
*. Внесение удобрений летом			***,**	\$**,**
Хлористый калий	**	*,**	***,*	\$**,**
Суперфосфат	** *	*,*	***,**	\$**,**
*. Внесение удобрений осенью			*	\$***,**

Перегной	*****	*	*****	\$***,**
*-ой год				
*. Внесение удобрений весной				**
Перегной	** ,	*	**	\$, **
*. Внесение удобрений летом				*** , **
Хлористый калий	**	, **	*** *	\$** , **
Суперфосфат	** ,	, *	*** , **	\$, **
*. Внесение удобрений осенью				*
Перегной	*****	*	*****	\$*** , **

Начиная с *-го года

*. Внесение удобрений весной				*****	\$*** , **
Аммиачная селитра	**	, *	***	\$, **	
Раствор калия и фосфора:	***	**	*****	\$*** , **	
<i>сернистый калий</i>	***	, **	****	\$*** , **	
<i>гранулированный суперфосфат</i>	***	, *	****	\$*** , **	
Перегной	**	*	**	\$, **	
Мочевина (внекорневая прикормка)	***	, *	****	\$*** , **	
*. Внесение удобрений летом				*****	\$*** , **
Гумат калия (внекорневая прикормка)	***	**	*****	\$*** , **	
*. Внесение удобрений осенью				*****	\$*** , **
Перегной	*****	*	*****	\$*** , **	
Суперфосфат (внекорневая прикормка)	**	, *	***	\$, **	
Калийная соль (внекорневая прикормка)	**	**	***	\$, **	

Таблица 11. Расходы на мульчирование облепихи

Вид материала	Расход удобрений, кг/га	Стоимость закупки удобрений, грн./кг	Расходы на закупку удобрений, грн./га	Расходы на закупку удобрений, \$/га
Песок	****	, **	***	\$** , **

Заработная плата персонала.

Размер затрат на выплату заработной платы персоналу рассчитывался исходя из необходимого количества персонала, а также размера его заработной платы. Штатное расписание по Проекту представлено в л. *. Размер начислений на заработную плату (единый социальный взнос) составляет **, **%.

Затраты на административно-хозяйственные нужды. Данная статья расходов принималась на уровне минимальной достаточности для такого рода предприятий на уровне *, **% от оборота. В разрезе административно-хозяйственных затрат проходит финансирование таких статей, как оплата связи (телефон и интернет), закупка канцтоваров, рабочей одежды и прочее.

Затраты на рекламу и сбыт предусмотрены в период реализации продукции – *, **% от выручки.

Транспортные расходы и затраты на упаковку. Транспортные расходы по проекту составляет **% от выручки.

. Формирование прибыли по проекту

За весь прогнозируемый период показатели прибыли и затрат позволяют сформировать объем накопленной чистой прибыли \$* *** **.

Таблица 12. Отчет о прибылях и убытках по проекту

Период проекта	* год	* год	* год	* год	* год	* год	ВСЕГО
Sales (Валовой доход)	\$*** **	\$*** **	\$*** **	\$*** **	\$*** **	\$*** **	\$*** **
НДС	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **
Чистый валовой доход	\$*** **	\$*** **	\$*** **	\$*** **	\$*** **	\$*** **	\$*** **
Себестоимость реализованной продукции	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **
Внесение удобрений	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **
Полив	\$**	\$**	\$**	\$**	\$**	\$**	\$**
Мульчирование	\$**	\$**	\$**	\$**	\$**	\$**	\$**
Вода (дополнительные затраты)	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **
Электроэнергия	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **
Расходы на тару	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **
Транспортировка продукции	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **
Заработная плата сезонного персонала	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **
Единый социальный взнос с з/п сезонного персонала	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **
Gross Profit (Валовая прибыль (убыток))	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **
Другие операционные доходы							
Заработная плата административного персонала	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **
Единый социальный взнос с з/п административного персонала	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **
Административно-хозяйственные расходы	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **
Маркетинговые затраты и затраты на сбыт	\$* **	\$* **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **
EBITDA	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **
Амортизация	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **
EBIT	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **
Доход от участия в капитале							
Финансовые доходы							
Расходы от участия в капитале							
Финансовые расходы							
Прибыль до налогообложения	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **
Налог на прибыль (расчетный)	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **
<i>нарастающим итогом</i>							
Налог на прибыль (итог)	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **	\$* **
Net Profit / Loss (Чистая прибыль / убыток)	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **	\$** **



*. Прогноз движения денежных потоков по проекту

В процессе реализации данного проекта ожидается увеличение денежных потоков. Поступления по проекту состоят из следующих статей:

1) Поступления собственных средств;

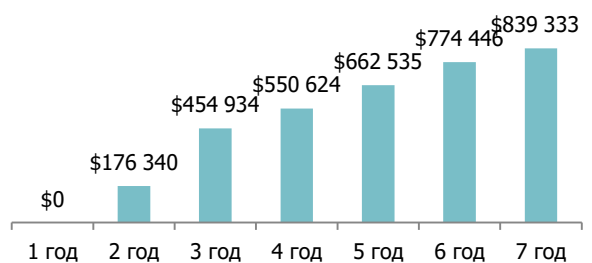
Начало поступлений **собственных средств** по проекту планируется на протяжении ** месяцев, все основные работы проводятся до ** месяца включительно, после **-го месяца осуществляется только пополнение оборотных средств.

*-й месяц	\$** **	**-й месяц	\$* **
*-й месяц	\$** **	**-й месяц	\$* **
*-й месяц	\$** **	**-й месяц	\$* **
*-й месяц	\$** **	**-й месяц	\$* **
*-й месяц	\$** **	**-й месяц	\$* **
*-й месяц	\$** **	**-й месяц	\$* **
*-й месяц	\$** **	**-й месяц	\$* **
*-й месяц	\$** **	**-й месяц	\$* **
*-й месяц	\$** **	**-й месяц	\$* **
*-й месяц	\$** **	Итого:	\$** **

2) Поступления от реализации продукции.

Начало поступлений от реализации продукции планируется с **-го месяца – август *-го года реализации Проекта. За * лет поступления от продаж составят \$ * ***, а ежегодные поступления от продаж увеличиваются по мере увеличения урожайности плантации.

Рисунок 8. Динамика доходности по проекту



Платежи по данному инвестиционному проекту:

1) Первоначальные инвестиционные затраты;

Таблица 13. Капитальные затраты по проекту

Сарех	\$*** **
Саженцы облепихи	\$** **
Разрешительная документация	\$* **
Покупка земли	\$** **
Агротехника	\$** **
Оборудование	\$*** **
Бурение скважины	\$* **
Строительство склада	\$** **
Строительство забора	\$* **
Закупка расходных материалов (опора, укрытие на зиму, прочее)	\$* **
Оплата труда в *-ый год	\$** **
Уход за садом в *-ый год	\$** **
Непредвиденные расходы	\$* **
Саженцы облепихи	\$** **
Разрешительная документация	\$* **

2) Налоговые отчисления в бюджет.

- НДС оплата за весь проектный период - \$*** **;
- Налог на прибыль, который за * проектных лет составит \$*** **;
- Единый социальный взнос в размере \$** **.

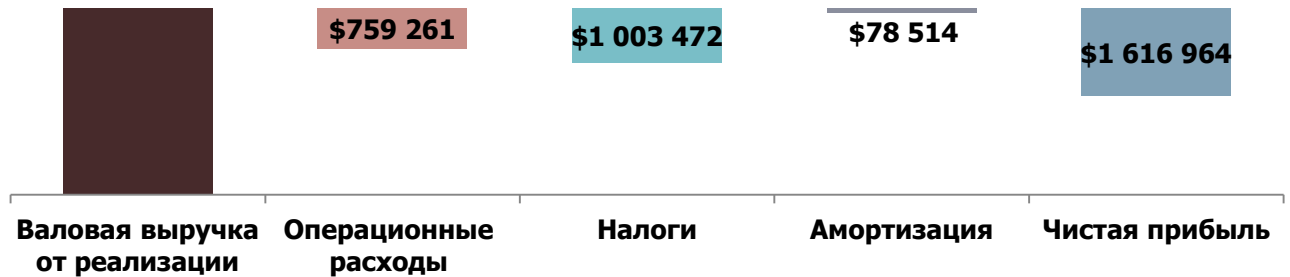
3) Операционные расходы; Сумма общих операционных расходов по Проекту за * лет его функционирования составит \$*** **.

Таблица 14. Операционные расходы по проекту

Расходы по проекту	Всего	Удельный вес в общих расходах	Удельный вес в чистом валовом доходе
Внесение удобрений	\$**	**,%	*,%*
Полив	\$* **	*,%*	*,%*
Мульчирование	\$* **	*,%*	*,%*
Вода (дополнительные затраты)	\$**	*,%*	*,%*
Электроэнергия	\$**	**,%*	*,%*
Расходы на тару	\$**	*,%*	*,%*
Транспортировка продукции	\$**	*,%*	*,%*
Зароботная плата персонала	\$***	**,%*	**,%*
Административно-хозяйственные расходы	\$**	*,%*	*,%*
Маркетинговые затраты и затраты на сбыт	\$**	**,%*	*,%*
Всего операционных расходов	\$*** **	***%	***%

. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА

Рисунок 9. Формирование прибыли по проекту



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

- **Gross profit Margin (%)** – валовая рентабельность – показывает

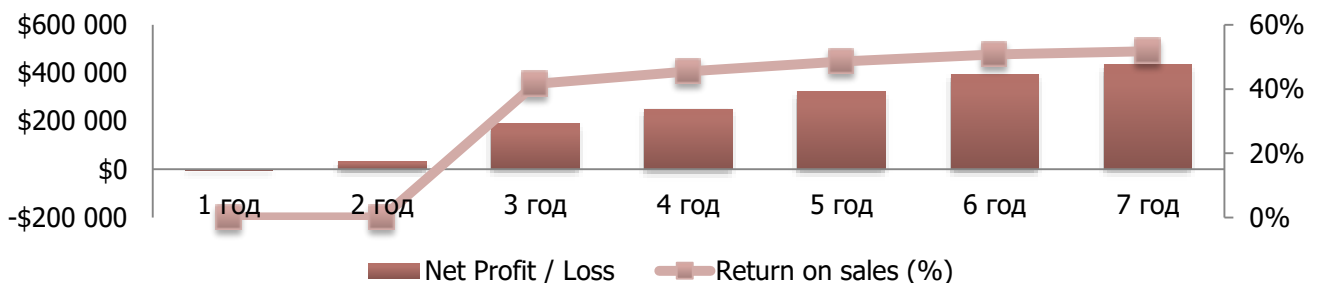
рентабельность с/х предприятия с учетом себестоимости реализуемой продукции.

-
- **Return on sales (%)** – рентабельность продаж – рентабельность деятельности предприятия (реализация продукции) с учетом всех понесенных затрат

Таблица 15. Эффективность проекта

	* год	* год	* год	* год	* год	* год	* год
Total Revenues	\$*	\$*** ***	\$*** ***	\$*** ***	\$*** ***	\$*** ***	\$*** ***
Gross Profit	\$*	\$** ***	\$*** ***	\$*** ***	\$*** ***	\$*** ***	\$*** ***
Gross profit Margin (%)	-	**%	**%	**%	**%	**%	**%
EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	\$*	\$** ***	\$*** ***	\$*** ***	\$*** ***	\$*** ***	\$*** ***
EBITDA Margin	-	**%	**%	**%	**%	**%	**%
EBIT (Earnings Before Interest and Taxes)	-\$* ***	\$** ***	\$*** ***	\$*** ***	\$*** ***	\$*** ***	\$*** ***
Ordinary Income Margin	-	**%	**%	**%	**%	**%	**%
Net Profit / Loss	-\$* ***	\$** ***	\$*** ***	\$*** ***	\$*** ***	\$*** ***	\$*** ***
Return on sales (%)	-	-	**%	**%	**%	**%	**%

Рисунок 10. Динамика чистой прибыли и рентабельности продаж



Для расчета показателей экономической эффективности ставка дисконтирования была учтена на уровне *%. В расчетах была использована модель определения нормы дисконта методом средневзвешенной стоимости капитала.

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

Таблица 18. Показатели эффективности

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

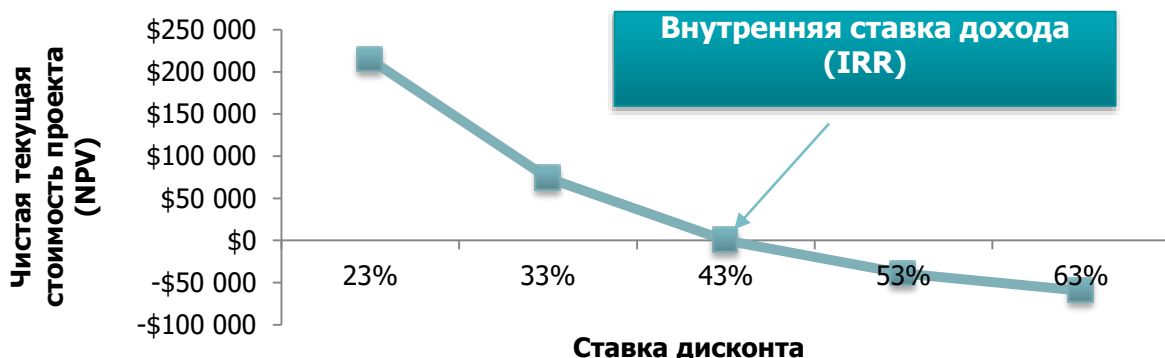
Чистая текущая стоимость проекта (NPV)

Полученная сумма в \$*** ** подтверждает прибыльность проекта. Иначе говоря, все приведенные к сегодняшней стоимости денежные поступления существенно превышают вложенные в проект денежные средства, что свидетельствует об эффективности осуществляемых инвестиций.

Внутренняя ставка доходности проекта (IRR)

Внутренняя ставка дохода равна **, **%. То есть при данной ставке теперешняя стоимость денежных потоков по проекту равна теперешней стоимости затрат по проекту.

Рисунок 11. Внутренняя ставка доходности



Дисконтированный период окупаемости

проекта составляет **, * месяца. То есть, вложенные в реализацию проекта средства с учетом принятой нормы дисконта вернутся инициатору проекта на протяжении *, * года.

Индекс прибыльности вложений

по проекту составляет *, **, что обозначает следующее: каждая потраченная компанией денежная единица принесет ей в ходе реализации проекта *, ** единицы дисконтированных денежных поступлений.

Рентабельность инвестиций

показывает величину чистой прибыли, полученной вследствие вложения инвестиционных средств в проект и составляет по проекту **%, То есть, при вложении одного доллара, компания получает \$*, ** чистой прибыли.

В ходе реализации проекта возможно отклонение плановых показателей, заложенных в проекте, от полученных, исходя из этого, для определения возможных рисков реализации проекта было рассмотрено влияние основных переменных, используемых при проведении финансового анализа для разработки базовой финансовой модели.

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

1) Сценарий изменения цены на продукцию:

Таблица 19. Чувствительность Проекта к изменению цены на продукцию

	-*, %	*, %	*, %	*, %	*, %	*, %	*, %
NPV	*** UAH	*** UAH	*** UAH	*** UAH	*** UAH	*** UAH	*** UAH
IRR	%	%	%	%	%	%	%
PI	,	,	,	,	,	,	,
DPP, лет	,	,	,	,	,	,	,

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

- Неудовлетворенность потребителей качеством продукции;
- ...

2) Сценарий изменения себестоимости:

Таблица 20. Чувствительность Проекта к изменению себестоимости

	**%	%	%	%	-%	-%	-%
NPV	*** UAH	*** UAH	*** UAH	*** UAH	*** UAH	*** UAH	*** UAH
IRR	%	%	%	%	%	%	%
PI	,	,	,	,	,	,	,
DPP, лет	,	,	,	,	,	,	,

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

- Изменение стоимости и расходов на удобрения и средства защиты растений, как одних из основных статей расходов по проекту.
- ...

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

Анализ рисков

Среди рисков, связанных с осуществление проекта следует отметить следующие:

Категория риска	Описание	Вероятность (от * до *)	Степень влияния (от * до *)	Оценка уровня риска
* Риски упущенной финансовой выгоды и потребительские риски	Это риски наступления косвенного (побочного) финансового убытка (неполученная прибыль) в результате неосуществления какого-либо	*	*	*
*	*	*	*
*	*	*	*
* Риск изменения налогового законодательства	Этот риск подразумевает утверждение на законодательном уровне изменение налоговых ставок, которые влияют на результаты финансовой	*	*	*
*	*	*	*
* Производственный риск	К этому виду риска можно отнести: <ul style="list-style-type: none"> • сбои в процессе выращивания (этот вид риска имеет низкую степень вероятности, что обеспечивает качественные процесс выращивания и следование технологическим рекомендациям); • 	*	*	*
*	*	*	*

Результаты качественной оценки рисков представлены в таблице ниже, где систематизированы все риски, которые были предварительно проанализированы в соответствии с оценкой уровня риска.

Таблица 21. Оценка уровня риска

Степень влияния	Вероятность		
	Высокий (*)	*, *, *, *	*
Средний (*)		*, *	
Низкий (*)			
	Низкая (*)	Средняя (*)	Высокая (*)

.....

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

Риск упущенной финансовой выгоды:

- Регулярный контроль качества продукции, а также качество используемых удобрений и средств защиты растений;
-
- Заключение договоров для осуществления оптовых поставок на расходные материалы (материалы для культивации ягод, упаковки, и т.д.);
- Проведение систематического мониторинга деловой активности предприятия, а также проведение комплексной оценки сильных и слабых

сторон предприятия и его структурных подразделений.

Ресурсный риск:

- Составление долгосрочных договоров на поставку необходимых расходных материалов по стабильным ценам;
- Организация поставок расходных материалов из разных источников.
-

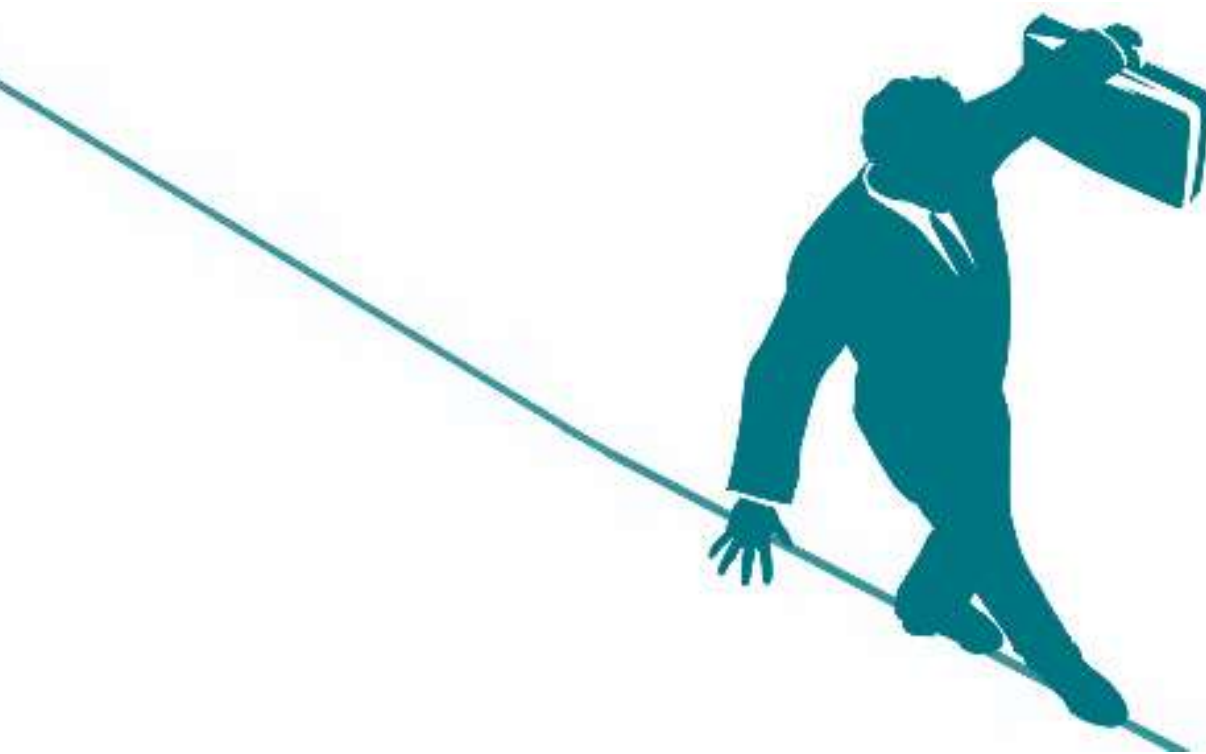


Таблица 22. SWOT-анализ

<p>S Strengths</p>	<p>O Opportunities</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Рост спроса на лекарственные растения, увеличение популярности применения «натуральных» препаратов. • перспективных и быстроразвивающихся в Украине 	<ul style="list-style-type: none"> • Усиление конкурентных позиций предприятия и расширение клиентской базы. • Выход на внешние рынки (в большей степени – европейские). <ul style="list-style-type: none"> • • Увеличение рыночной стоимости предприятия
<p>W Weaknesses</p>	<p>T Threats</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Валютные колебания. <ul style="list-style-type: none"> • ... • Вероятность заболевания растений. <ul style="list-style-type: none"> • Сезонность цен 	<ul style="list-style-type: none"> • Угрозы срыва поставки техники. • Рост цен на топливо и коммунальные услуги. <ul style="list-style-type: none"> • • Рост себестоимости производимой продукции

. Выводы

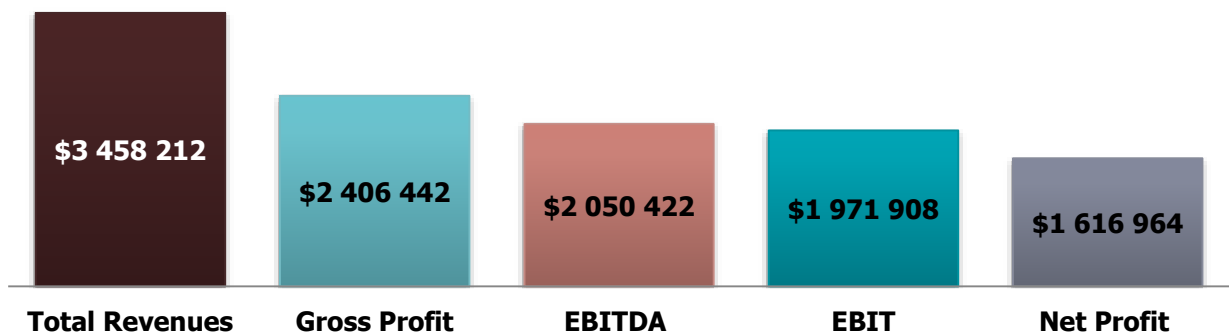
Проектом предусматривается создание специализированного сельскохозяйственного предприятия по выращиванию облепихи.

Реализация проекта предусматривает покупку земельного участка площадью ** га, а также приобретение необходимой сельскохозяйственной техники и оборудования для заморозки, хранения и фасовки ягод. Для реализации запланированных мероприятий инициатору потребуются собственные средства в размере \$ *** **.

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

- совокупный валовой доход составит – \$* *** **;
- капитализированная чистая прибыль – \$* *** **;
- совокупный денежный поток – \$* *** **.

Рисунок 12. Показатели прибыльности проекта



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

- Чистая текущая стоимость проекта – \$*** **;
- Внутренняя ставка доходности на уровне – **, *%;
- Дисконтированный период окупаемости – *, ** года;
- Рентабельность продаж составляет **, *%. Это говорит о том, что каждый доллар дохода принесет предприятию \$*, *** чистой прибыли.

