



PRO
CONSULTING
АНАЛІТИКА РИНКІВ. ФІНАНСОВИЙ КОНСАЛТИНГ



БИЗНЕС-ПЛАН

Бизнес-план организации молочной фермы на 500 дойных коров

www.pro-consulting.ua

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 марте 2015 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

1. РЕЗЮМЕ ПРОЕКТА	4
2. ОПИСАНИЕ ПРОЕКТА	5
2.1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ПРОЕКТА	5
2.2. ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРОЕКТА. ЦЕЛЕВОЕ НАПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ	5
2.3. СЕТЕВОЙ ГРАФИК РЕАЛИЗАЦИИ И ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРОЕКТА	6
2.4. ПАРАМЕТРЫ БИЗНЕСА	9
3. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПРОЦЕСС ПРОЕКТА	11
3.1. МЕСТОРАСПОЛОЖЕНИЕ НОВОГО ПРОЕКТА, КОНЦЕПЦИЯ, СХЕМА ПЛОЩАДИ	11
3.2. ОПИСАНИЕ ПРОИЗВОДСТВЕННОГО ПРОЦЕССА	12
3.3. ХАРАКТЕРИСТИКА ОБОРУДОВАНИЯ	14
3.4. ХАРАКТЕРИСТИКА ПРОДУКЦИИ	16
3.5. СЫРЬЕВАЯ БАЗА	18
3.6. НОРМАТИВНО-ПРАВОВЫЕ ДОКУМЕНТЫ	19
3.7. КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА	21
4. АНАЛИЗ ЦЕЛЕВОГО РЫНКА И МАРКЕТИНГОВАЯ СТРАТЕГИЯ ПРОЕКТА	23
4.1. ОБЩИЙ ОБЗОР РЫНКА ПРОИЗВОДСТВА МОЛОКА	23
4.2. ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ НА РЫНКЕ МОЛОКА	26
4.3. КЛАССИФИКАЦИЯ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ МОЛОКА	27
4.4. ПОТРЕБИТЕЛИ СЫРОГО МОЛОКА	29
4.5. КЛАССИФИКАЦИЯ МОЛОЧНОГО СКОТА	30
5. ФИНАНСОВАЯ ОЦЕНКА ПРОЕКТА	31
5.1. ПРЕДПОСЫЛКИ ДЛЯ РАСЧЕТОВ И ИХ АРГУМЕНТАЦИЯ	31
5.2. ПРОГНОЗ ПРОДАЖ ПО ПРОЕКТУ	32
5.3. ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ ПО ПРОЕКТУ	33
5.4. ПРОГНОЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПО ПРОЕКТУ	36
5.5. ТОЧКА БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ПО ПРОЕКТУ	38
5.6. ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРОЕКТА (РАСЧЕТ коэффициентов NPV, IRR, DPP, PI и т.д.)	39
6. АНАЛИЗ РИСКОВ	42
6.1. ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ РИСКОВ ПРОЕКТА	42
6.2. СТРАТЕГИЯ СНИЖЕНИЯ РИСКОВ	42
6.3. SWOT-АНАЛИЗ	44
7. ВЫВОДЫ	45

1. Резюме проекта

Концепция проекта	Концепцией проекта предполагается создание современной молочной животноводческой фермы на 500 коров	
Месторасположение	Киевская область	
График реализации проекта	Расчетный период для проекта	7 лет
	Начало проекта	Допроектный период
	Начало продаж	1 мес. проектного периода
Бюджет проекта	Стоимость проекта	
	В том числе:	
	<i>Собственные средства</i>	
	<i>Инвестиционные средства</i>	
	<i>Коэффициент автономии</i>	
Прибыльность проекта	Валовой доход	
	Капитализированная чистая прибыль	
	Совокупный денежный поток	
Инвестиционная привлекательность проекта	Ставка дисконта	
	DPP (дисконтированный период окупаемости), лет	
	NPV (чистая приведенная стоимость), \$.	
	IRR (внутренняя норма доходности), %	
	PI (прибыльность вложений), ед.	

2. Описание проекта

2.1. Цели и задачи проекта

Цель проекта – создание и организация современной молочной животноводческой фермы в Киевской области на 500 коров голштинской породы и удовлетворение спроса населения на предлагаемую продукцию.

Достижение вышеуказанной цели позволит получить следующие результаты:

- увеличение производства отечественного сырого молока;
- увеличение поголовья коров мясо-молочной породы;
- увеличение предложения говяжьего мяса на рынке;
- рост занятости сельского населения;
- появление мультипликативного эффекта для развития смежных подотраслей

АПК (производство кормов, переработка молока и др.).

Стратегическими целями компании выступают:

...

В процессе создания проекта будет:

... ..

...

...

Задачами проекта являются:

- создание и развитие молочной и животноводческой фермы в Киевской области;
- удовлетворение потребительского спроса в аспекте качества предлагаемой продукции;

...

...

2.2. Источники финансирования проекта. Целевое направление инвестиций

Общая стоимость Проекта составляет

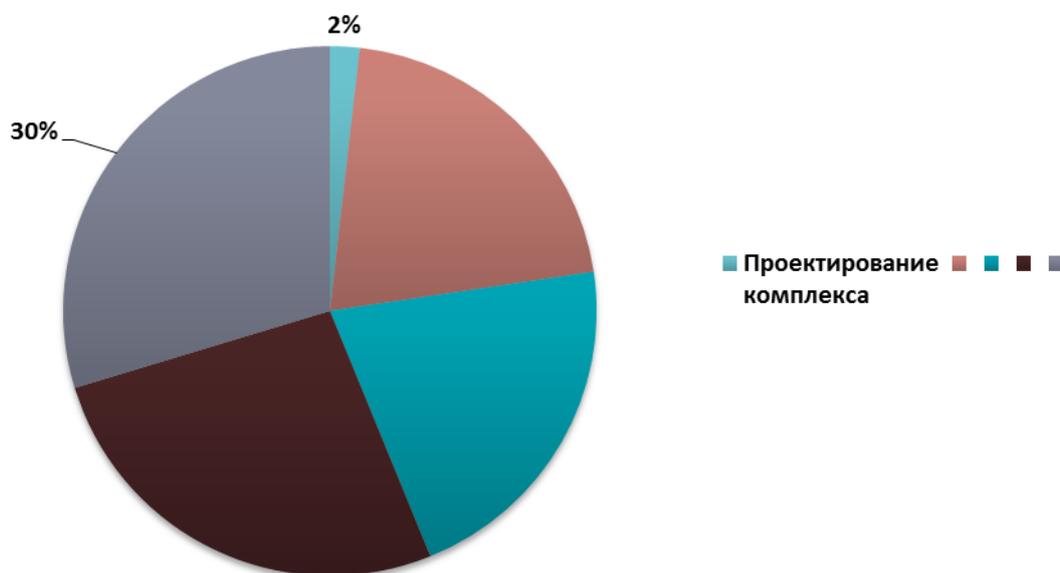
Финансирование Проекта предполагается за счет использования привлеченных инвестиционных средств в размере 100% необходимой суммы.

Финансирование данных затрат будет осуществлено в таких размерах:

Таблица 1. Направления инвестирования

Статьи расходов	Собственный взнос	Инвестиционный капитал	Всего
Проектирование комплекса	\$0		
	\$0		
	\$0		
	\$0		
Пополнение оборотного капитала	\$0		
СТОИМОСТЬ ПРОЕКТА	\$0		

Рисунок 1. Структура инвестиционных вложений



Таким образом, наибольший объем инвестиций будет направлен на

...

...

2.3. Сетевой график реализации и финансирования проекта

Реализация данного проекта рассчитана на

В течение первого месяца работы над проектом планируется заказать проектную документацию для возведения комплекса зданий...

... а также проведена их идентификация, посредством внесения в государственный реестр большого рогатого скота.

Более конкретная информация о времени осуществления капиталовложений приведена в таблице.

Таблица 2. График реализации проекта

№ п/п	Статьи и затраты	Допроектный период					
		1 мес.	2 мес.	3 мес.	4 мес.	5 мес.	6 мес.
1	Проектирование комплекса						
2							
3							
4							
5	Покупка нетелей						
	Всего капиталовложений						

Ниже приведен график освоения инвестиционных средств:

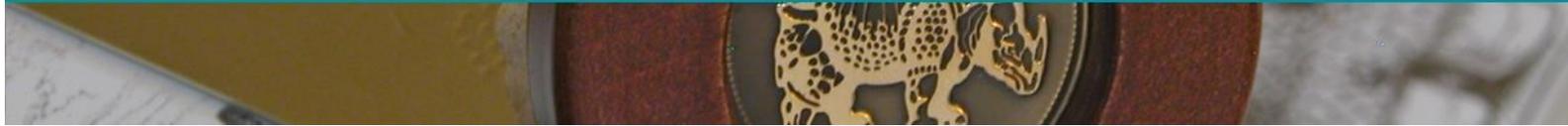
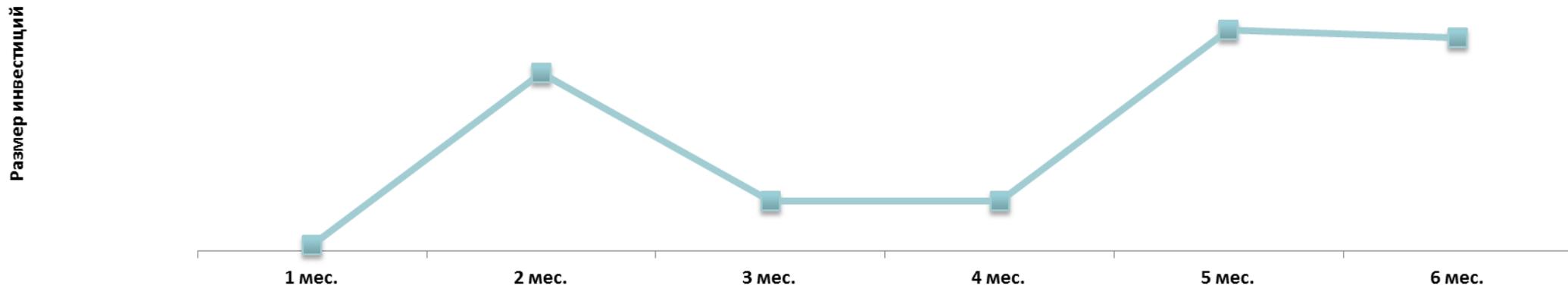


Рисунок 2. График финансирования проекта



2.4. Параметры бизнеса

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 3. Общие параметры по проекту

№ п/п	Параметр	Предпосылка
1.	Общие параметры	
1.1	Расчетный период проекта, лет	
1.2	Курс \$/UAH	
1.3	Курс EUR/UAH	
1.4	Курс EUR/\$	
1.5	Процентная ставка по кредиту в долл, % годовых	
1.6	Процентная ставка по депозиту у долл, % годовых	
1.7	Ставка дисконтирования, % годовых	

Параметры работы предприятия, касаются параметров общей реализации проекта, то есть показателей, которые нужны для проведения расчетов по проекту.

Таблица 4. Параметры работы предприятия

2.	Параметры работы предприятия	
2.1	Поголовье дойных коров, голов	
2.2	Шлейф (количество бычков и телочек на доращивании)	
2.9	Вес выбракованных коров, кг	
2.10	Количество новорожденных бычков и телочек, голов в месяц	
3.	Затраты	
3.1	Корма, биодобавки, \$/месяц из расчета на 1 животное с учетом НДС	
3.2	Приобретение спермодоз, \$/месяц с учетом НДС, с сентября 2016	
3.3		
3.4		
3.5		

Параметры налогообложения приняты по проекту, согласно с украинским законодательством о налогообложении деятельности предприятий на территории Украины.

Таблица 5. Налогообложение по проекту

4. Налогообложение	
4.1	Налог на прибыль
4.2	НДС
4.3	Единый социальный взнос
4.4	Импортный сбор на животных
4.5	Импортный сбор на оборудование

3. Производственный процесс проекта

3.1. Месторасположение нового проекта, концепция, схема площади

Большое значение занимает вопрос о выборе участка под строительство молочной фермы. ...

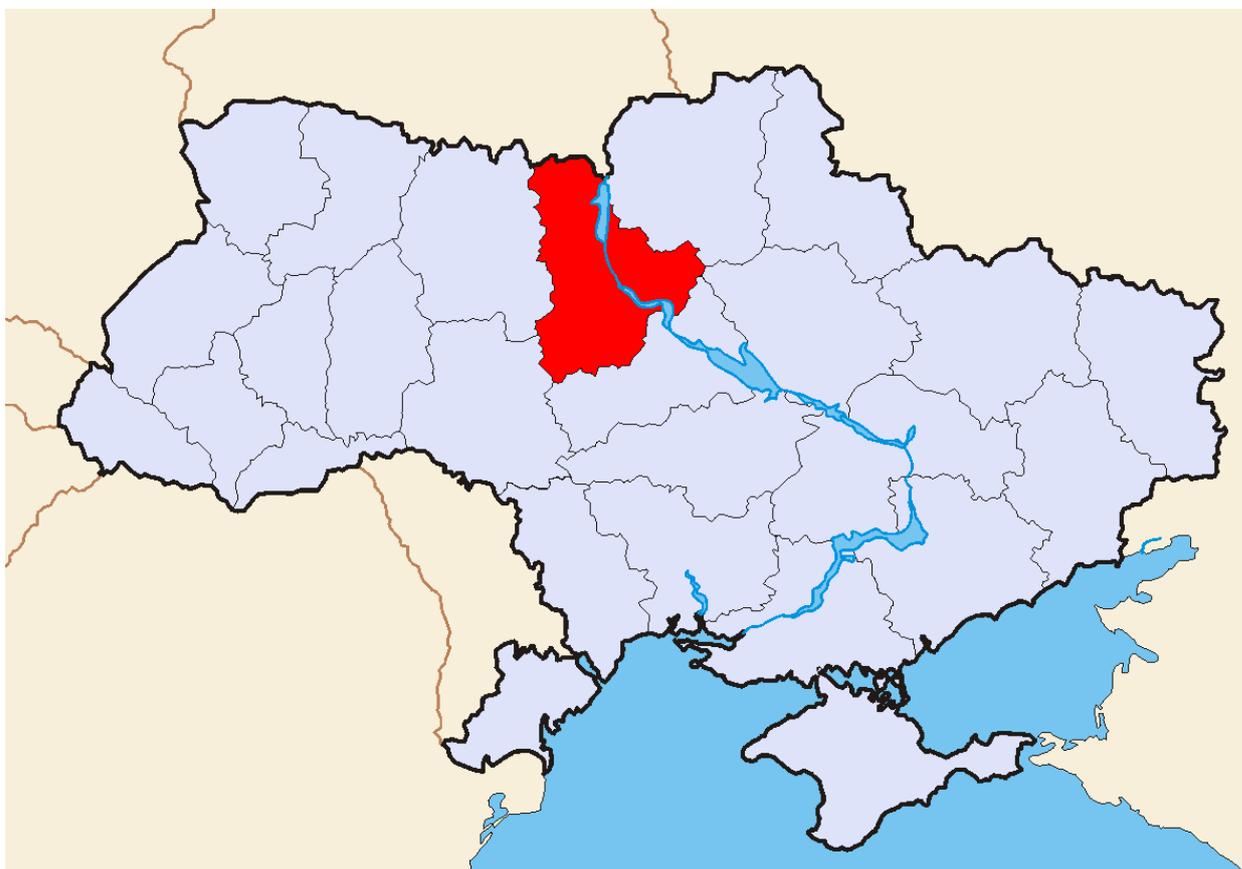
...

...

...

Текущим проектом предлагается размещение фермы на территории Киевской области.

Рисунок 3. Размещение объекта



Планирование территории комплекса на имеющейся площади будет учитывать необходимость в расположении следующих объектов инфраструктуры:

- Коровник
- Доильный зал

...

...

...

- Администрация.

3.2. Описание производственного процесса

В рамках проекта планируется формирование стада за счет импорта племенных нетелей голштинской породы.

Молочные коровы – лидеры по экономичности и производительности среди всех животных, производящих молоко. В отличие от коров мясной направленности и других животных, молочные коровы дают наибольший объем молока за лактацию на единицу живого веса.

...

...

...

В качестве основных параметров успешного кормления высокопродуктивных коров предприятие-инициатор будет считать:

- влажность рациона;
- ...
- ...
- ...
- надой, содержание жира, белка, соматических клеток в молоке.
- ...
- ...
- ...

По показателям удоя каждой коровы на 14-й день

...

...

...

Достижение оптимальной сбалансированности рациона по комплексу основных питательных веществ, возможно только при наличии высококачественных кормов. Увеличение протеиновой и энергетической ценности корма при оптимизации содержания клетчатки – одна из главных задач соблюдения технологии производства молока, выбранной в данном проекте.

Достижение технологических аспектов производства будет заключаться за счет соблюдению следующих показателей:

...

...

...

Параметры комплекса:

- живая масса коров – 600-750 кг;
- ...
- ...
- ...
- ежегодная браковка – 30%.

Помимо производства молока (как основного направления бизнеса) проектом предусмотрена также реализация КРС в живом весе. На убой будут готовиться бычки в одномесячном возрасте, выбракованный молодняк и телки. Норма выбраковки составит 30%.

...

...

...

Для ранней диагностики стельности используется УЗИ, что позволяет уже на 27-й день достоверно определить результат искусственного осеменения. Благодаря этому сокращается срок между осеменениями и, соответственно, затраты на содержание нетельных коров.

Одним из важных показателей правильно организованного воспроизводства стада является поддержание его оптимальной структуры. Технологи предприятия будут тщательно следить за соблюдением такой структуры и сохранять генотип содержаемых животных.

На текущий момент в Украине распространены такие технологии содержания стада:

-
- ...

В этом проекте выбрано методика открытого (беспривязного) содержания стада без выгула. ...

При открытом содержании животных удастся также добиться улучшенных показателей воспроизводства стада. На сто коров и нетелей при искусственном осеменении можно получить сто и более телят. ...

...

С точки зрения утилизации отходов дешевле и проще содержать животных беспривязно. Эта технология наименее энергоемка. При таком содержании 90% навоза накапливается в навозном канале, откуда мобильными средствами его удаляют в сборники. Происходит такая чистка ежедневно, когда животные уходят на дойку.

...

Необходимо понимать, что доильный зал – не только основной источник дохода молочного предприятия, но и основа управления стадом. Зал должен обеспечивать:

...

На рассматриваемом в этом проекте предприятии будет использоваться доильный зал системы параллель ...

...

3.3. Характеристика оборудования

Молочно-производственный комплекс рассчитан на ...

Для группового содержания скота будут использоваться коровники, сооружение которых будет предусматривать такую среднюю площадь помещения на одно животное:

для коровы – ...

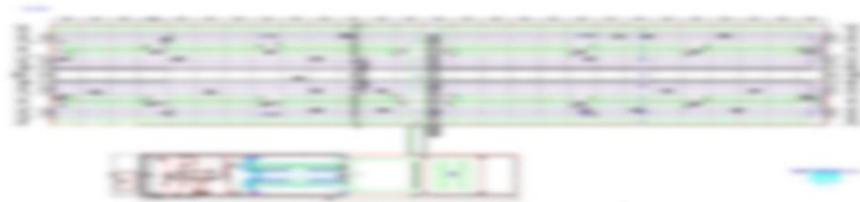
для телят в возрасте до 3 месяцев – ...

для телят в возрасте 3-6 месяцев в боксах – ...

На возводимом в рамках проекта комплексе будет использоваться оборудование ...

На рисунке ниже вариант с помещением для 500 коров в боксах для лежания и доильный зал тип параллель ...

Рисунок 4. Схема помещения для 500 коров

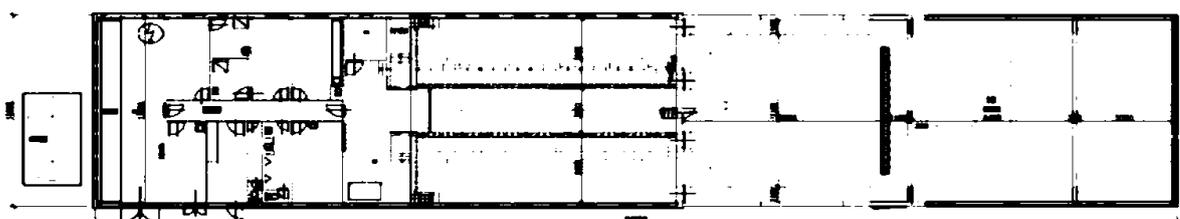


Несущая конструкция коровника состоит из стальной конструкции с ...

...

...

Рисунок 5. Помещение для доения 2x20



3.4. Характеристика продукции

В настоящем проекте предполагается производство и реализация следующих основных видов продукции:

- молоко цельное;
- ..

Молоко — ...

Биологическая ценность молока дополняется наличием почти всего комплекса известных и необходимых для организма человека витаминов, содержание которых изменяется в зависимости от рациона кормления животных.

Большое значение в питании человека имеет молочный жир. Он тоже очень хорошо усваивается организмом, поскольку температура его плавления относительно низка (28-31 0С) и он находится в виде эмульсии.

В молоке содержится довольно много углеводов и в основном лактоза - молочный сахар. По питательной ценности он не отличается от свекловичного, но менее сладок. Поступая в кишечник здорового человека, молочный сахар поддерживает жизнедеятельность полезной микрофлоры. Однако лактоза может быть причиной непереносимости молока. Людям с такой непереносимостью следует отдавать предпочтение кисломолочным продуктам - в них лактоза под воздействием молочнокислых бактерий подвергается брожению. Использование кисломолочных продуктов в рационе питания позволяет в значительной степени нормализовать микрофлору кишечника, в частности, снизить интенсивность гнилостных процессов. Основную часть минеральных элементов, содержащихся в молоке, составляют кальций, фосфор, калий, натрий, магний. Большое количество минеральных компонентов образует соединения с белками молока, и это тоже способствует их лучшему усвоению организмом.

....

...

...

Факторы, влияющие на состав и свойства молока

1. Порода коров.
2. ...

Порода и возраст животных. Отдельные породы крупного рогатого скота оцениваются по надоям молока и его составу. От породы и возраста животного зависит молочная продуктивность, состав, физико-химические и технические свойства молока.

...

Стадия лактации. Процесс образования и выделения молока из молочной железы, называемой лактацией, у коров в среднем составляет 305 дней, т. е. около 10 мес. В нем различают три периода (стадии):

- ...
Молозиво и стародойное молоко в ...
Так, молозиво в 3-5 раз больше содержит ...

...

....

Состояние здоровья коров. Болезни ведут к снижению молочной продуктивности животного за счет изменения состава и свойств молока. Наиболее заметные изменения в составе молока вызываются инфицированием вымени, в результате нарушается секреция молока.

....

...

Влияние доения. Состав молока меняется в процессе доения, и в течение дня, т.е. между доениями. Первые порции менее жирные, в конце — более жирные. В утреннем молоке содержание жира ниже, чем в вечернем, т. к. оно получено после длительного интервала между доениями. Самое низкое содержание жира в молоке, полученном ночью (с 21 часа до 3 часов).

...

Таблица 6. Сортовые характеристики молока

Название показателя качества, ед. измерения	Норма для сортов		
	Высший	Первый	Второй
Кислотность, °Т
...
...
...
...
Количество соматических клеток, тыс./см³

Молоко всех сортов должно иметь густоту не меньше чем ...

...

...

...

...

Когда теленка отнимают от вымени и переводят на зерно либо траву, его мясо начинает постепенно краснеть, теряя свой светлый оттенок, и приобретает более резкий запах. Такой продукт считается менее ценным и стоит дешевле.

В этом проекте рожденные ...

Также в результате реализации проекта будет осуществляться выбраковка ...

Реализуемые в живом весе животные будут соответствовать обязательным требованиям, предъявляемым государственными стандартами Украины:

- ГОСТ 3938.99 «Мясная промышленность. Продукты уоя скота. Термины и определения».

- ...

- ...

3.5. Сырьевая база

Организация хорошей кормовой базы – одна из важнейших частей функционирования молочной фермы. Основную часть кормов планируется производить самостоятельно на землях фермерского хозяйства, расположенных в непосредственной близости от фермы.

...

...

...

Даже используя полноценный рацион кормления, животные должны иметь в неограниченном количестве соль в виде россыпи или лизунца. Чистая вода должна быть постоянно.

Таблица 7. Годовой объем кормов на 1 голову дойного стада

Статья затрат	Потребность в кормах на 1 животное в год, ц	Структура рациона скота
...	...	23%
- сено
...
...
...
...
...
...
...
Концентраты
...
...	...	100%

3.6. Нормативно-правовые документы

Государственное регулирование молочной отрасли Украины направлено на ее демонополизацию и поддержку товаропроизводителей молока.

...

...

...

...

Также, согласно Приложения к постановлению Кабинета Министров Украины от 2 марта 2011 г. № 181, установлены бюджетная дотация за реализованное молоко сельскохозяйственным предприятиям и бюджетная дотация за выращенный и проданный на забой и переработку перерабатывающим предприятиям молодняк КРС.

...

Закон Украины «О молоке и молочных продуктах» от 24.06.2004 г. № 1870-IV определяет правовые и организационные основы обеспечения качества безопасности молока и молочных продуктов для жизни и здоровья населения и окружающей среды во время их производства, транспортировки, переработки, хранения и реализации, ввоза и вывоза с таможенной территории Украины.

...

...

...

...

Молочными продуктами, согласно новому Закону, считаются полученные из молока или молочного сырья продукты, которые могут содержать пищевые добавки, но при условии, что эти добавки ни частично, ни полностью не заменяют молочные составляющие продукта.

...

Госдепартамент ветмедицины, как главный орган, осуществляет и правовое обеспечение подзаконными нормативными актами, в частности, среди актов, касающихся вопроса качества и требований к молоку, можно выделить следующие:

- ...
- ...

Таблица 8. Национальные стандарты молока и КРС прямого действия, разработанные после 1992 года (ГОСТ)

Стандарт	Описание
ГОСТ 2661-94	Молоко коровье питьевое. Общие технические условия

Стандарт	Описание
...	...
...	...
...	...
...	...
...	...
...	...
...	...
...	...

....

В 1997 г. товаропроизводители молока ни технологически, ни технически не были готовы к закупке и реализации молока по этому стандарту и потому постановлением Кабинета Министров Украины стандарт введен в действие лишь с 01.07.2002 г.

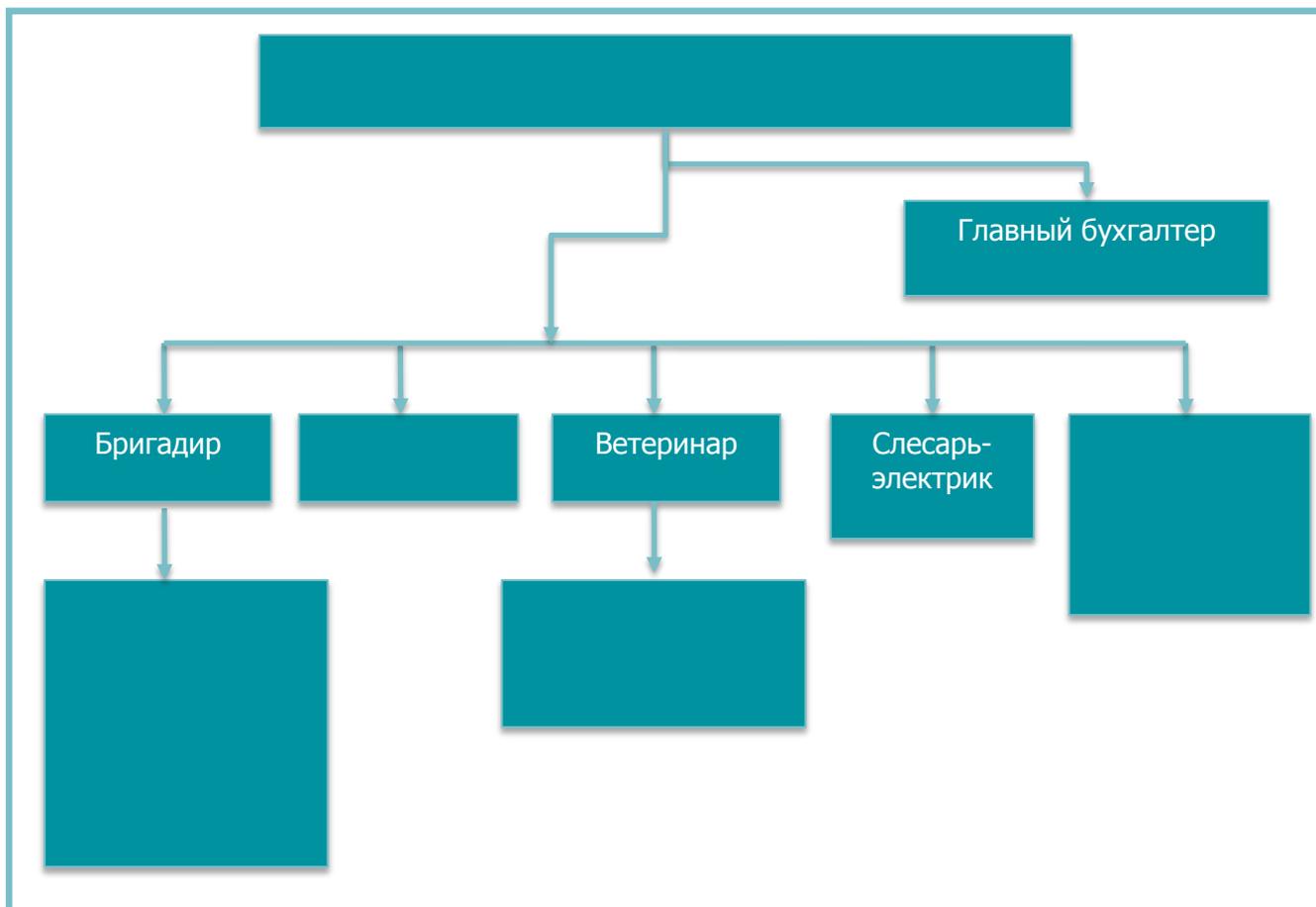
Таблица 9. Национальные стандарты, которыми введены стандарты Международной организации стандартизации (ISO)

Стандарт	Описание
...	...
...	...
...	...
...	...
...	...
...	...
...	...

3.7. Кадровая политика

Общее количество персонала, которое планируется задействовать для обеспечения работы фермы, составляет ... человека. Общий прогнозный фонд оплаты труда в месяц по проекту составит

Рисунок 7. Организграмма проекта



Таким образом, штатное расписание проекта выглядит следующим образом:

Таблица 10. Штатное расписание проекта

Персонал	Кол-во	Месячный оклад на 1 человека	Фонд оплаты труда	Начисления на ФОТ	Общие расходы по оплате труда

Персонал	Кол-во	Месячный оклад на 1 человека	Фонд оплаты труда	Начисления на ФОТ	Общие расходы по оплате труда
Слесарь-электрик	1	\$136	\$136	\$51	\$188
Водитель	1	\$136	\$136	\$51	\$188
ВСЕГО ПЕРСОНАЛА					

Заведующий фермой - организатор работы коллектива.

Бухгалтер осуществляет работу по организации и ведению бухгалтерского и налогового учета, финансовой отчетности.

...

Скотники осуществляют поддержку коровников в чистоте и помогают дояркам по уходу за скотом.

...

Обязанности остальных работников фермы будут соответствовать названию их должности.

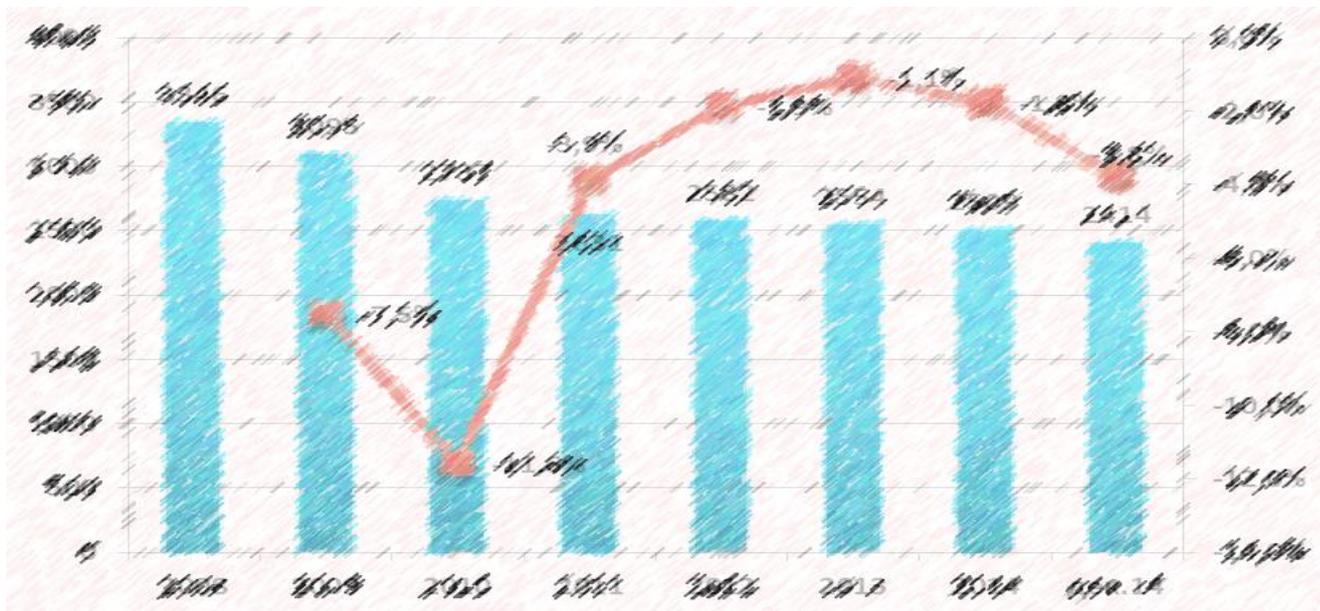
4. Анализ целевого рынка и маркетинговая стратегия проекта

4.1. Общий обзор рынка производства молока

Общее поголовье крупного рогатого скота (в том числе коров) в Украине на 1-ое декабря 2014 года составило ...

На протяжении 2008-2014 гг. в Украине продолжало сокращаться поголовье коров. За 2014 год количество коров сократилось на ...

Рисунок 8. Поголовье коров в Украине в 2008-2014 гг. (на 1 января рассматриваемого года), тыс. голов



Источник: Госкомстат Украины

Для анализа поголовья скота, а также производства молока по регионам Украины, целесообразным является группировка областей таким образом:

Таблица 11. Группировка областей Украины по регионам

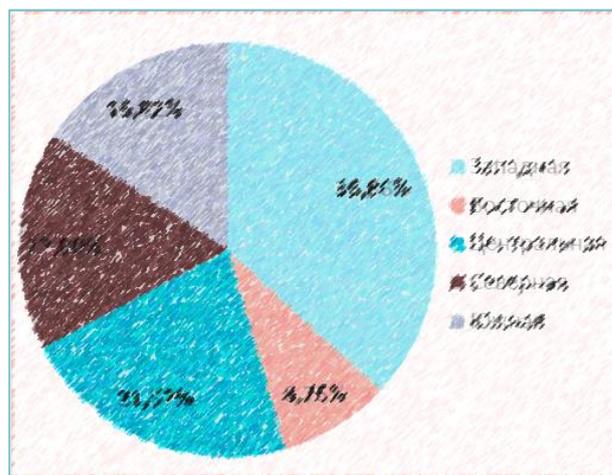
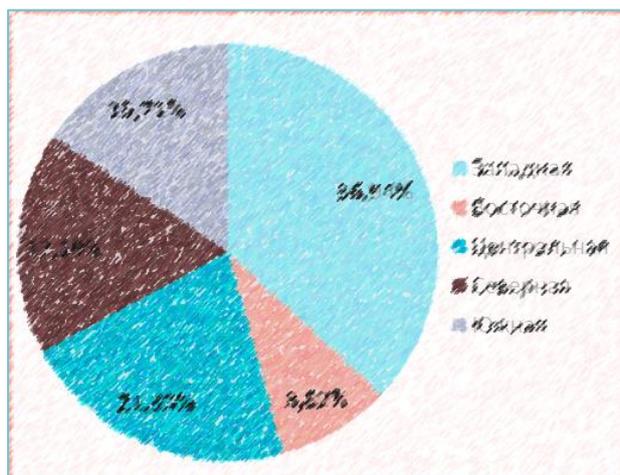
Западная Украина	Северная Украина	Центральная Украина	Южная Украина	Восточная Украина
Волынская	Житомирская	Винницкая	АР Крым	Донецкая

Закарпатская	Киевская	Днепропетровская	Запорожская	Луганская
Львовская	Сумская	Кировоградская	Николаевская	Харьковская
Ровненская	Черниговская	Полтавская	Одесская	
Тернопольская		Черкасская	Херсонская	
Хмельницкая				
Черновицкая				

Наибольший удельные все поголовья коров в Украине наблюдается в Западном регионе около 37% в период 2012 и 2013 гг., ...

Рисунок 9. Структура поголовья коров по регионам Украины на 1.01.2013 г., %

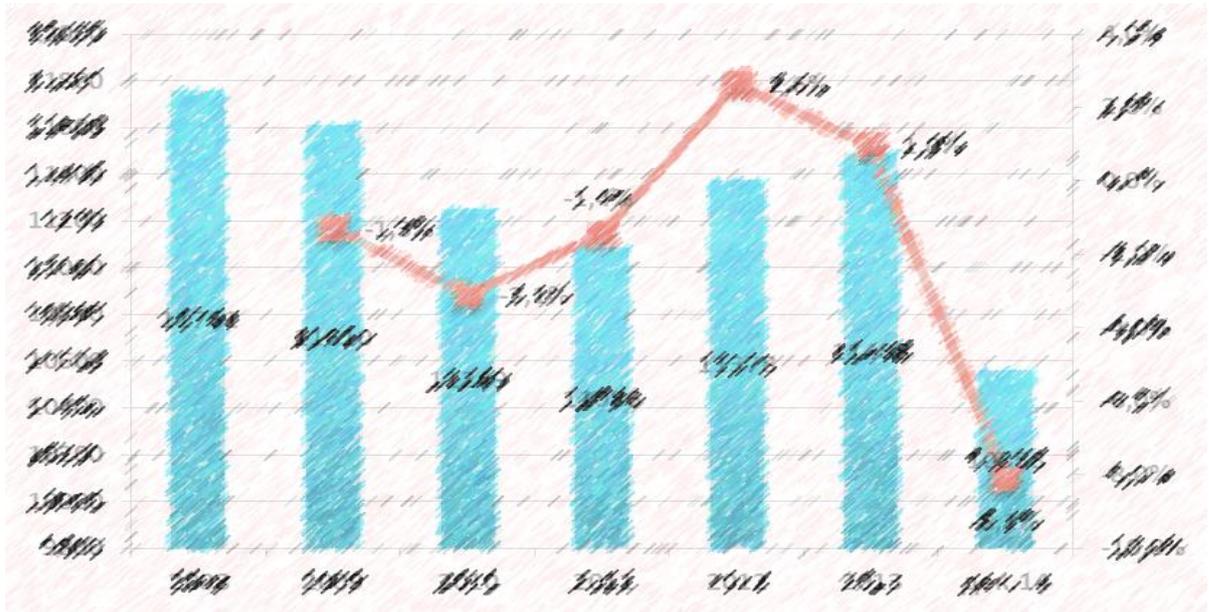
Рисунок 10. Структура поголовья коров по регионам Украины на 1.01.2014 г., %



Источник: Госкомстат Украины

Сокращение поголовья коров в Украине в период 2008-2011 гг., в свою очередь вызвало динамичное сокращение объемов производства молока. Но при этом в 2012-2013 гг. объёмы производства молока росли.

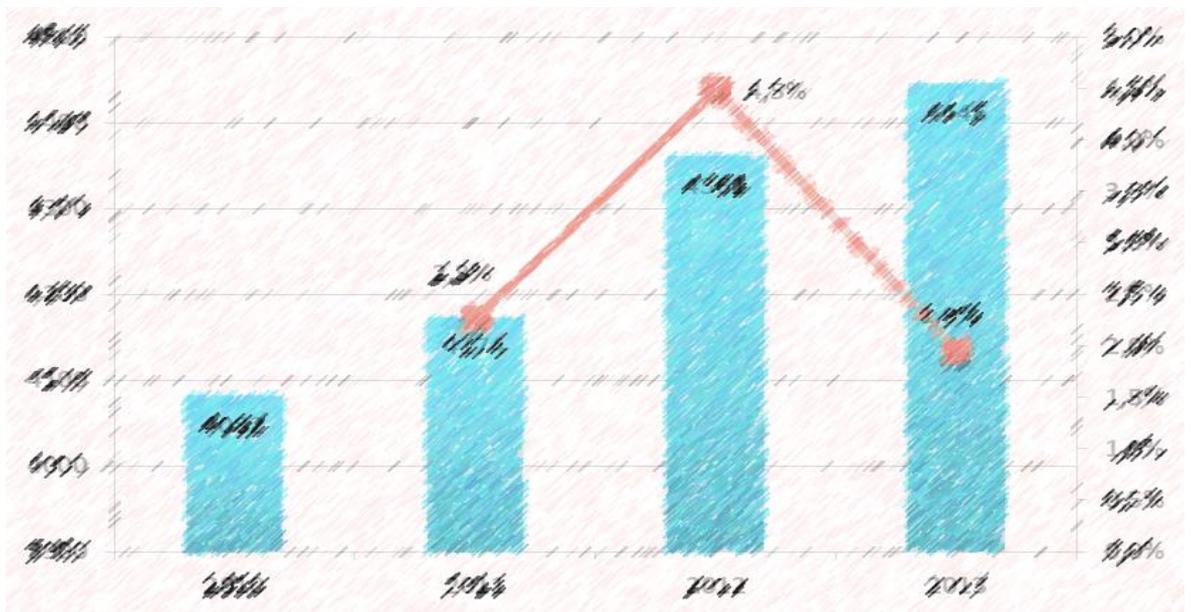
Рисунок 11. Производство всех видов молока в Украине в 2008-2014 гг., тыс. т



Источник: Госкомстат Украины

По результатам 2013 года производство всех видов молока в натуральном выражении составило ...

Рисунок 12. Среднегодовой удой молока от 1 коровы в 2010-2014 гг., кг



Источник: Госкомстат Украины

Рост уровня надоя молока на 1 корову, ...

...

...

...

В 2010-2014 гг. перерабатывающие предприятия оставались основными партнерами сельхозпредприятий. ...

...

...

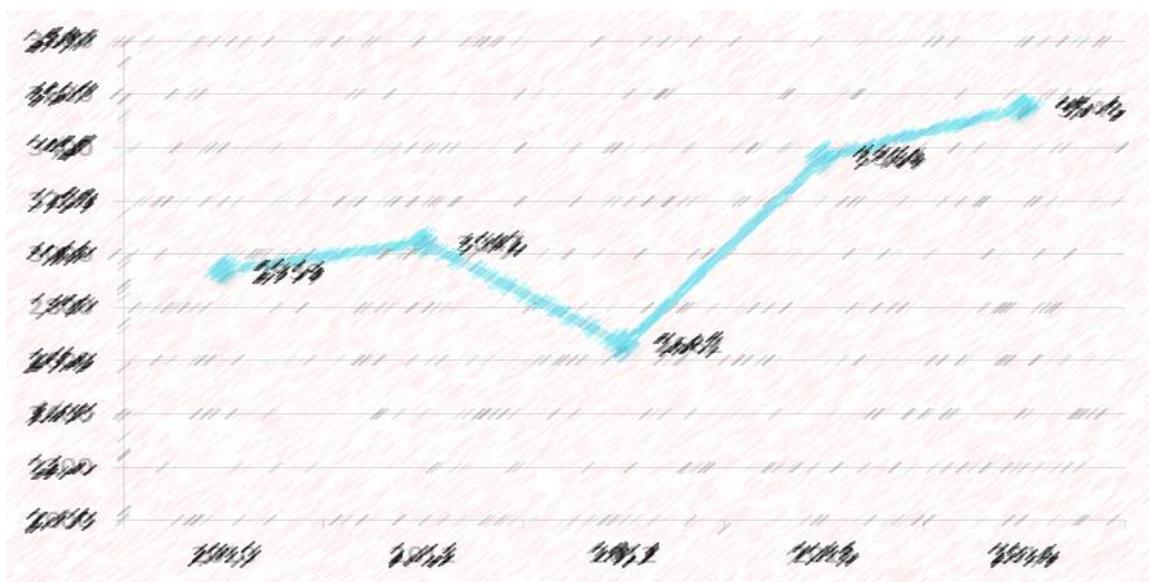
Согласно экспертным прогнозам, производство молока в Украине до 2020 г. может увеличиться на 25%, при этом почти треть из общего объема будет экспортироваться. Такие задачи поставлены в «Государственной целевой экономической программе развития молочного скотоводства в Украине», концепцию которой разработало Министерство аграрной политики Украины.

...

4.2. Ценовая ситуация на рынке молока

По результатам 2013 года, в соответствии данным Госкомстата, средние цены реализации молока сельхозпроизводителями по сравнению с 2012 годом выросли на 2...

Рисунок 13. Средние цены реализации молока и молочных продуктов в 2010-2014 гг., грн/т



Источник: Госкомстат Украины

....

Таблица 12. Структура затрат на производство молока в с/х предприятиях, 2013 г.

Производственная себестоимость		100,0%
Прямые мат. затраты	...	...

	
- из них:	...	...	48,4%
	...	...	71,8%
	...	...	5,7%
	...	...	8,5%
	...	...	3,6%
	...	...	5,3%
	...	...	9,7%
	...	...	14,4%
Затраты на оплату труда		...	...
Другие прямые и общепроизводственные затраты		...	...
- из них:	...	...	...
	...	...	4,0%
	...	...	27,6%
	...	...	6,6%
	...	...	45,2%
	...	...	4,0%
	...	...	27,2%

...

Тенденция зависимости цены молока от фактора сезонности свидетельствует о слабой зависимости закупочных цен от качественных параметров молока (содержания жира и белка) и преобладающей зависимости – от объемов его предложения.

4.3. Классификация производителей молока

Производство молока в Украине обеспечивается тремя основными группами производителей, такими как:

1. сельхозорганизации;
2.

....

Рисунок 14. Удельный вес поголовья коров по категориям хозяйств, 2011-2014 гг., в % к общей численности коров



Источник: Госкомстат Украины

Анализ представленных ниже рисунков показывает, что при изменении объема производства молока всеми категориями хозяйств, его структура в период 2010-2014 гг. остается стабильной и перекликается со структурой поголовья коров, ...

Рисунок 15. Структура производства молока по категориям хозяйств в 2010-2013 гг., тыс. тонн

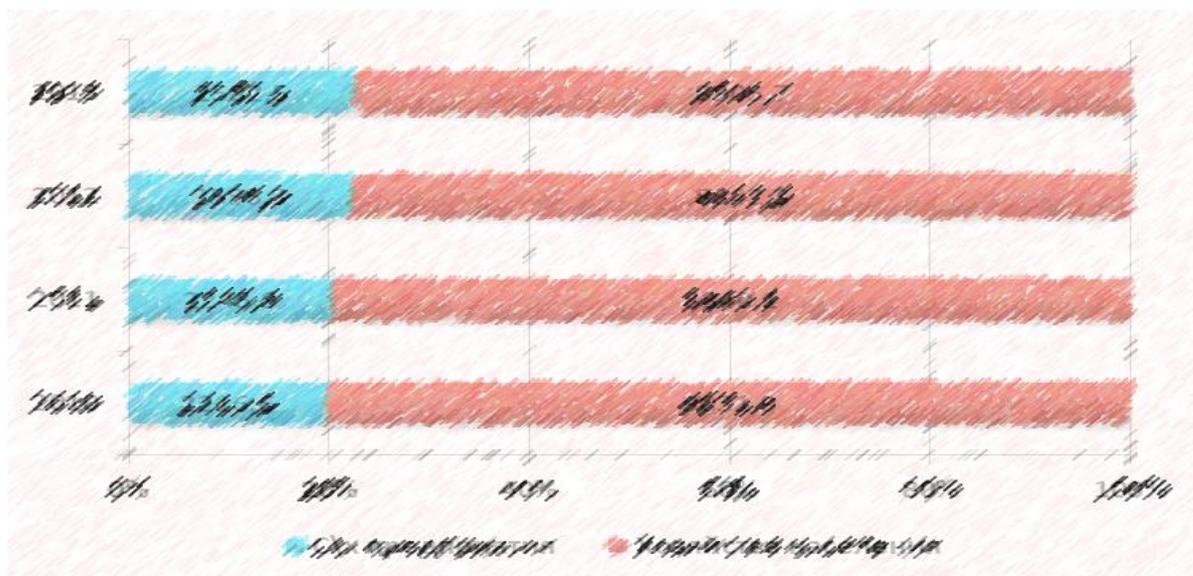
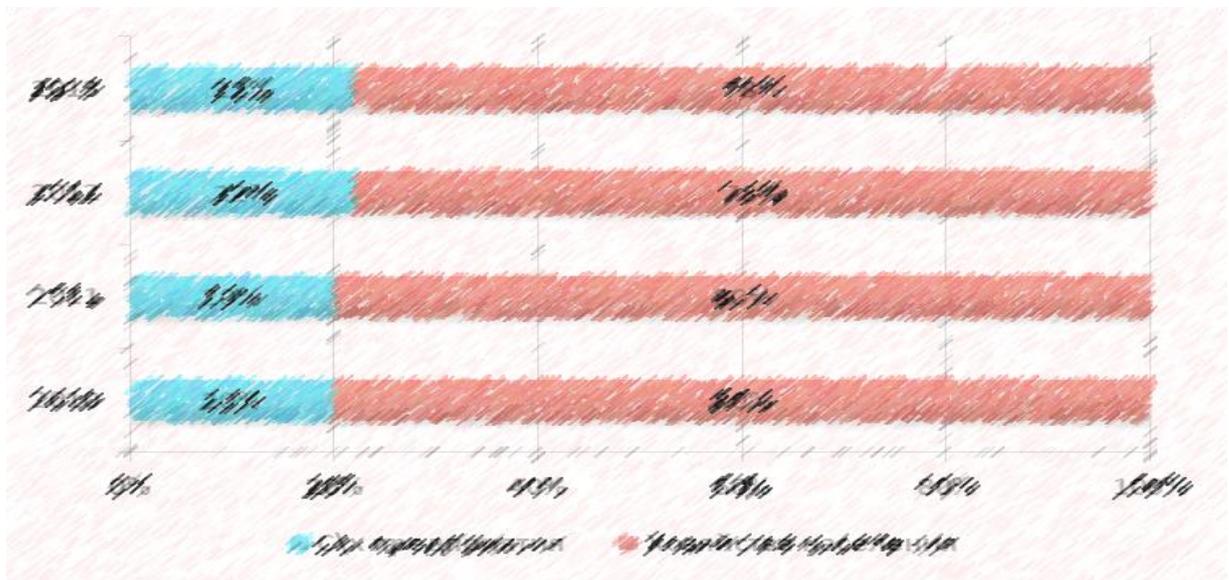


Рисунок 16. Структура производства молока по категориям хозяйств в 2008-2010 гг., %



Источник: Госкомстат Украины

4.4. Потребители сырого молока

Приоритетным фактором для фермы в выборе покупателя является территориальное расположение потребителей молока. Основным потребителем сырого молока являются молокоперерабатывающие предприятия.

...
...
...

На текущий момент компания будет ориентироваться на занятие свободной ниши на рынке производства молока в Киевской области и попадание в тройку крупнейших производителей молока региона. В перспективе предприятие будет ассоциироваться у переработчиков молока как надежный партнер, предоставляющий высококачественную продукцию согласно оговоренным условиям. Все предпосылки для реализации данной стратегии у предприятия есть.

Таблица 13. Украина: доли крупнейших компаний на украинском рынке цельномолочной продукции, (без учета предприятий малого бизнеса)

Категория	Предприятие	Доля в структуре внутреннего производства, %

5. Финансовая оценка проекта

5.1. Предпосылки для расчетов и их аргументация

Исходные данные для расчетов условно делятся на такие группы:

1. Предпосылки для расчета необходимых инвестиций

Основные статьи первоначальных инвестиционных затрат проекта:

1) Проектирование и строительство комплекса.

Генеральным подрядчиком по проектированию и строительству комплекса выступит чехословацкая компания ...

2) Приобретение технологического оборудования.

Согласно предварительных коммерческих данных ...

3) ...

Предусматривается первоначальная закупка нетелей в объеме ...

4) ...

Согласно предварительных коммерческих данных от ...

2. Предпосылки для формирования затрат по проекту

Затраты на корма

Расчет затрат на корм проводится ...

...

Расходы на оплату труда

Размер затрат на выплату заработной платы персоналу рассчитывался ...

Административно-хозяйственные затраты

Размер административно-хозяйственных расходов учитывался ...

3. Предпосылки для расчета амортизационных отчислений

Амортизационные отчисления – это законный метод уменьшения налогооблагаемой прибыли, а значит и выплачиваемого предприятием налога на прибыль.

• ...

Таблица 14. Расчет амортизационных отчислений по проекту в целом

Год	...	...	...	...	...	...	...	...	...
1	...	...	...	...	...	...	...	...	...
2	...	...	...	...	...	...	...	...	...
3	...	...	...	...	...	...	...	...	...
4	...	...	...	...	...	...	...	...	...
5	...	...	...	...	...	...	...	...	...
6	...	...	...	...	...	...	...	...	...
7	...	...	...	...	...	...	...	...	...

5.2. Прогноз продаж по проекту

Для осуществления деятельности фермы, планируется закупить ...

Таблица 15. Сезонность изменения цены, %

1 мес.	2 мес.	3 мес.	4 мес.	5 мес.	6 мес.	7 мес.	8 мес.	9 мес.	10 мес.	11 мес.	12 мес.

1. ...

2. ...

При составлении плана продаж брались во внимание следующие предпосылки:

- поголовье дойных коров – 500 голов. Количество лактирующих коров – 425 голов.
- Средний уровень надоев – ...
- Товарность молока – 94%.
- ...
- Количество новорожденных бычков и телочек - ...
- ...
- ...

Таблица 16. Прогноз продаж по проекту

Параметры	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	ИТОГО
Молоко								
...								
...								
Выручка от реализации молока, \$								
Мясо								
Цена реализации мяса, \$								
...								
Выручки от реализации мяса, \$								
ВСЕГО ДОХОДОВ								

Детальная информация относительно прогнозных объемов продаж представлена в *Приложении № 8*

5.3. Формирование прибыли по проекту

За весь прогнозируемый период показатели доходов и затрат позволяют сформировать объем накопленной чистой прибыли в размере *(Приложение № 9)*.

Таблица 17. Отчет о прибылях и убытках по проекту

Период проекта	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	ВСЕГО
Sales (Валовый доход)								
НДС								
...								
...
Корма, биодобавки
...
Gross Profit / Loss (Валовая прибыль /



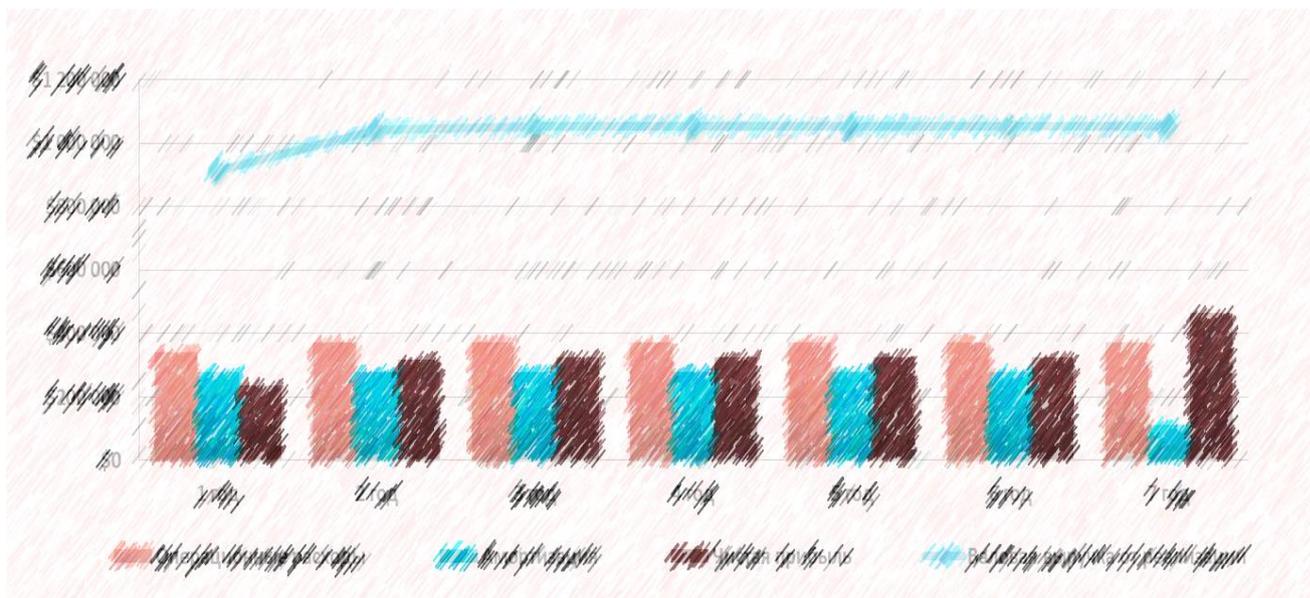
Период проекта	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	ВСЕГО
убыток)								
Административно-хозяйственные расходы
....
Единый социальный взнос
EBITDA
Амортизация
EBIT (Операционная прибыль от обычной деятельности)
Доход от участия в капитале
...
Финансовые расходы
Другие расходы
Прибыль до налогообложения
Налог на прибыль (расчетный)
нарастающий итог
Налог на прибыль (итоговый)
Net Profit / Loss (Чистая прибыль / убыток)								

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

Таблица 18. Формирование прибыли по проекту

Показатель	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год
Валовая выручка от реализации							
Операционные расходы							
Амортизация							
Чистая прибыль							

Рисунок 17. Формирование прибыли по проекту



Более детальная информация приведена в *Приложениях № 9 и 12.*

В следующей таблице показано поэтапное формирование рентабельности деятельности кафе-пекарни с учетом разных факторов:

- **Gross profit Margin (%)** - валовая рентабельность – показывает рентабельность деятельности предприятия с учетом себестоимости реализуемой продукции.
- ...
- ...
- ...

Таблица 19. Прибыльность проекта

Показатель	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год
Total Revenues (Валовая выручка)							
Gross Profit (Валовая прибыль)							
...
...
...
...
...
...

Рисунок 18. Размер валовой выручки и маржи валовой прибыли по проекту

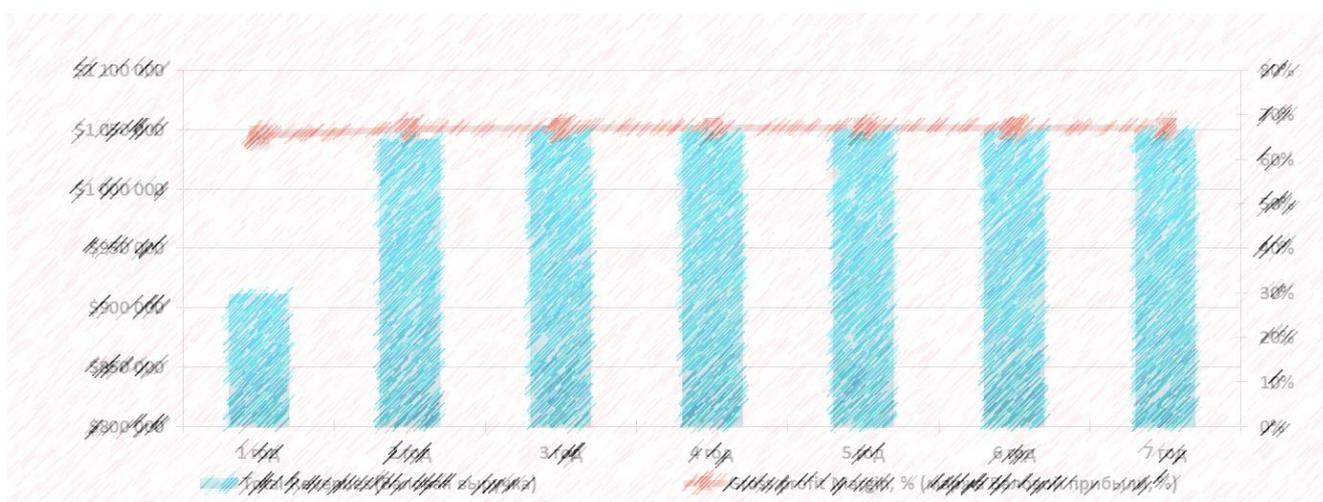
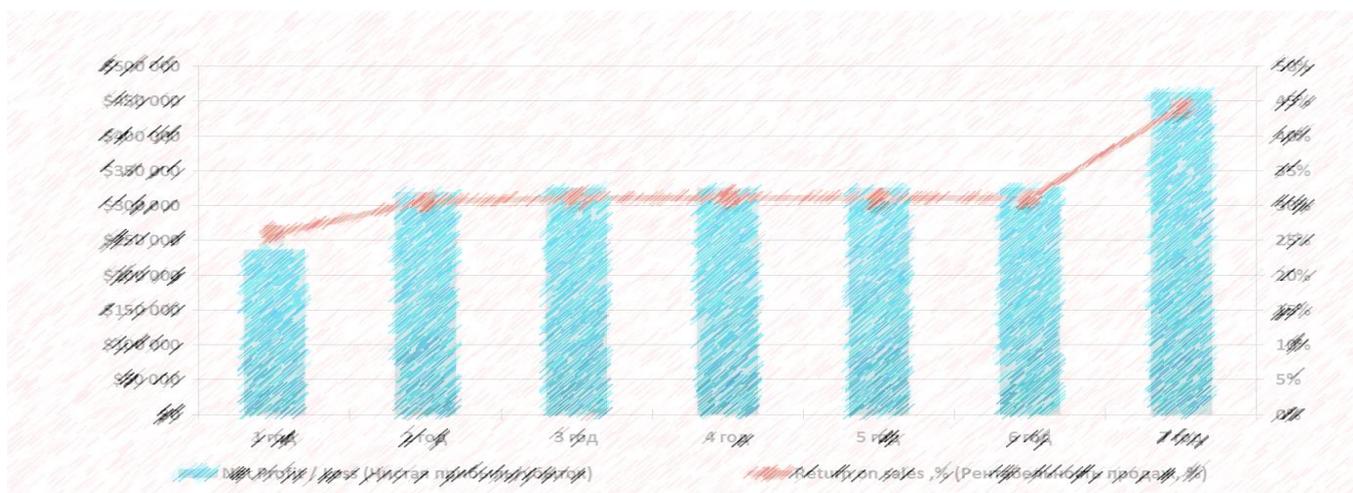


Рисунок 19. Размер чистой прибыли и рентабельности продаж по проекту



5.4. Прогноз движения денежных потоков по проекту

В процессе реализации данного проекта ожидается увеличение денежных потоков.

Поступления

Поступления по проекту состоят из следующих статей:

- 1) Поступления инвестиционных средств.
- 2) ...

Первой статьёй поступлений выступают инвестиционные средства, которые будут вложены в допроектный период реализации проекта в размере ...

Начало поступлений от реализации продукции комплекса планируется с 1-го проектного месяца

Таким образом, за 7 лет реализации проекта поступления от продаж составят ...:

1 год	
2 год	
3-7 год	

Выплаты

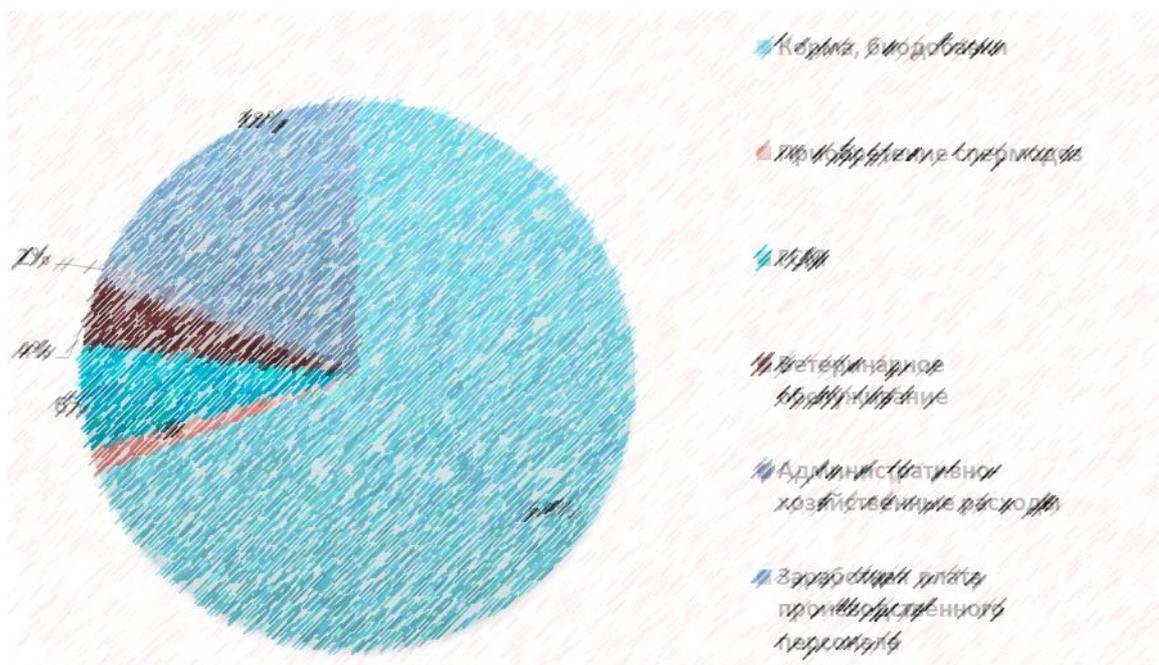
Выплаты по проекту представлены операционными, ...

Операционные расходы

Операционные расходы по проекту представлены переменной и постоянной составляющей. ...

Совокупная величина всех операционных расходов за 7 проектных лет составит ..

Рисунок 20. Структура операционных расходов фермы



Наибольший удельный вес в операционных расходах составляют расходы по приобретению кормов – ...

Инвестиционные расходы (CAPEX)

Суммарная величина капитальных расходов (CAPEX) составит ..., из них:

Проектирование комплекса	
Покупка нетелей	\$750 000

Платежи в бюджет включают:

- Единый социальный взнос на фонд оплаты труда сотрудников за 7 лет реализации проекта составит

Налог на прибыль составит

по движению денежных потоков представлена в

Приложениях № 10.

5.5. Точка безубыточности по проекту

Для обеспечения безубыточного объема реализации продукции комплекса,

Таблица 20. Объем безубыточности предприятия по проекту 1 - 7 год

Год	Объем безубыточности в денежном эквиваленте, \$
1 год	
2 год	
3-6 год	
7 год	

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

Таблица 21. Объем безубыточности предприятия по проекту 1 - 7 год

Год	Запас финансовой прочности, %
1 год	
2 год	
3-6 год	
7 год	

Детальные расчеты точки безубыточности в натуральном и денежном выражении по годам, представлено в *Приложениях № 13*.

5.6. Оценка инвестиционной привлекательности и рентабельности проекта (расчет коэффициентов NPV, IRR, DPP, PI и т.д.)

Расчет ставки дисконтирования

Ставка дисконтирования – это ставка, которую инициатор или инвестор ожидает получить от вложения своих средств в проект.

В расчетах была использована модель определения нормы дисконта методом средневзвешенной стоимости капитала. Согласно данной модели, ставка дисконта (WACC – WeightedAverageCostofCapital) определяется следующим образом:

$$WACC = kd \times (1 - tc) \times wd + ks \times ws,$$

где:

....

....

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

Таблица 22. Показатели эффективности

Показатель	Величина измерения	Значение
Дисконтированный период окупаемости (Discount payback period)-DPP	месяцев	...
...
...
...
...
Рентабельность продаж (Return On Sales, Net Profit Margin) - ROS	%	...

Расчет уровня инвестиционных показателей представлен в *Приложении №14*.

Показатели эффективности проекта характеризуются следующим образом:

Чистая текущая стоимость проекта (NPV)

...

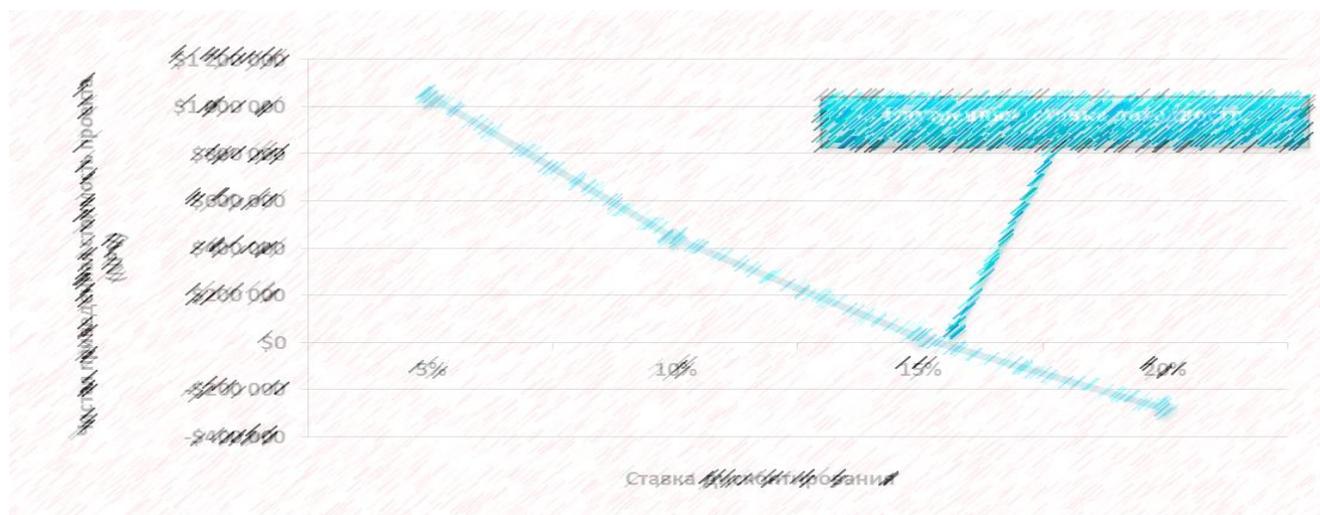
Внутренняя ставка дохода проекта (IRR)

Расчет чистой внутренней ставки дохода (IRR) приведен в *Приложении № 14*.

Внутренняя ставка дохода (средний доход на вложенный капитал, обеспечиваемый данным инвестиционным проектом) равна ...

....

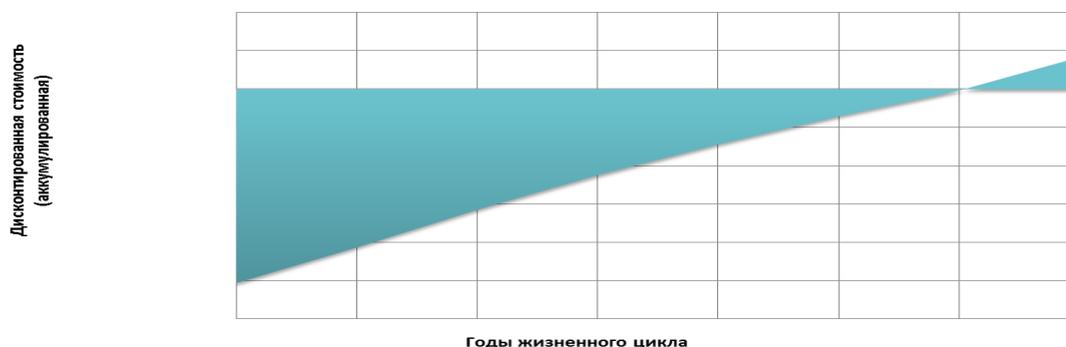
Рисунок 21. Внутренняя ставка дохода



Дисконтированный период окупаемости проекта

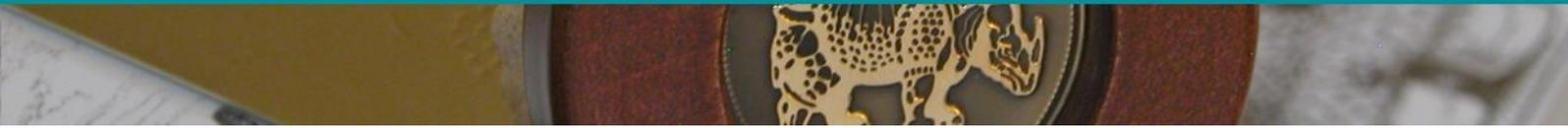
Дисконтированный период окупаемости проекта составляет ...

Рисунок 22. Дисконтированный период окупаемости проекта



Показатели прибыльности вложений

По данному проекту индекс прибыльности вложений составляет ...



Рентабельность инвестиций показывает величину чистой прибыли, ...

Рентабельность продаж используется для осуществления ...

Более детальная информация приведена в *Приложении №14*.

6. Анализ рисков

6.1. Факторный анализ рисков проекта

Потребительские риски и риски упущенной финансовой выгоды

Это риски наступления косвенного (побочного) финансового ...

Однако поскольку на данной ферме будут использованы коровы элитной молочной породы, а полученное молоко будет практически сразу доставляться на перерабатывающий завод, то этот риск имеет низкую степень вероятности.

...

...

...н с тем, что в ходе реализации проекта либо осуществлении стратегии предприятия не будет достигнуто конечных запланированных результатов:

- Не удастся наладить эффективный процесс продаж (не будет осуществлен планируемый объем продаж);

- ...

...

Регуляторный риск

...

Принимая во внимания нестабильность украинского законодательства и частые изменения нормативно-правовых актов, данный риск имеет вероятность выше среднего.

..

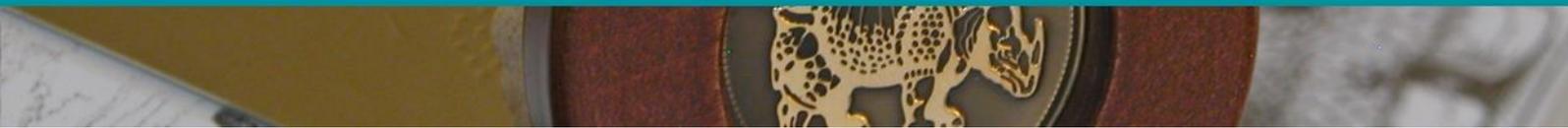
Эти риски подразумевают ...

...

6.2. Стратегия снижения рисков

При нестабильности экономической ситуации, для уменьшения ...

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



- Составление долгосрочных договоров на поставку кормов, медикаментов (по стабильным ценам).
- ...
- ...
- ...

6.3. SWOT-анализ

Сильные стороны (S)	Слабые стороны (W)
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Самое низкое за последние ... ▪ ... ▪ Выгодное географическое положение, близость к основным молокоперерабатывающим заводам 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ... ▪ Необходимость постоянного ремонта стада
Возможности (O)	Внешние угрозы (T)
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Увеличение поголовья коров. ▪ ... ▪ Увеличения надоев молока 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Заболевания, эпидемии, а также ... ▪ Стихийные бедствия

7. Выводы

Целью открытия молочной фермы является обеспечение молокоперерабатывающих предприятий высококачественным сырьем, ...

Молочная ферма будет расположена в одном из районов Киевской области. Рынок сбыта продукции (сырого молока) – молокоперерабатывающие предприятия региона. Рынок сбыта для выбракованных коров и телят на мясо – население, а также оптовые закупщики.

Расчетный период проекта составляет ...

Общая стоимость инвестиций, необходимых для реализации проекта – ... Финансирование предполагается за счет привлечения инвестиционных средств. Вложенные инвестиции полностью вернутся инвестору чуть меньше чем за ...

Проект является прибыльным и эффективным для внедрения, что подтверждают не только показатели прибыльности и рентабельности, но и показатели инвестиционной привлекательности. Так уровень чистой прибыли по проекту составит ...

Ставка дисконтирования проекта равна ... при ней достигаются такие показатели инвестиционной привлекательности:

- Чистая текущая стоимость проекта –
- Внутренняя ставка доходности ... является выше ставки дисконтирования и обосновывает прибыльность реализации проекта для собственника.