



PRO
CONSULTING®
MARKET ANALYSIS. FINANCIAL CONSULTING



БИЗНЕС-ПЛАН

проекта выращивания клюквы

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 декабре 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

1. РЕЗЮМЕ ПРОЕКТА	4
2. ОПИСАНИЕ ПРОЕКТА	5
3. ХАРАКТЕРИСТИКА ЦЕЛЕВОГО РЫНКА	7
3.1 ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РЫНКА ФРУКТОВ И ЯГОД.....	7
3.2 АНАЛИЗ КОНКУРЕНТНОЙ СРЕДЫ НА РЫНКЕ ЯГОД	16
3.3 ПРОГНОЗЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА ЯГОД.....	18
4. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПЛАН	21
4.1 МЕСТОРАСПОЛОЖЕНИЕ ОБЪЕКТА РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТА	21
4.3 НЕОБХОДИМОЕ ОБОРУДОВАНИЕ И ДРУГИЕ АКТИВЫ ПО ПРОЕКТУ	27
5. ОРГАНИЗАЦИОННЫЙ ПЛАН	31
5.1 СЕТЕВОЙ ГРАФИК РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТА	31
5.2 НЕОБХОДИМЫЙ ПЕРСОНАЛ И КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА ПО ПРОЕКТУ	34
6. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН	36
7. ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН ПРОЕКТА	38
7.1 ПАРАМЕТРЫ БИЗНЕСА	38
7.2 ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ ДЛЯ РАСЧЕТОВ ИХ АРГУМЕНТАЦИЯ.....	40
7.3 ПРОГНОЗ ПРОДАЖ ПО ПРОЕКТУ	43
7.4 ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ ПО ПРОЕКТУ	45
7.5. ПРОГНОЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПО ПРОЕКТУ	46
8. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА	51
8.1 АНАЛИЗ ПРИБЫЛЬНОСТИ ПРОЕКТА	51
8.2 ПОКАЗАТЕЛИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ПРОЕКТА: NPV, IRR, DPP, PI	54
8.3 ТОЧКА БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ПО ПРОЕКТУ	57
8.4. СЦЕНАРИИ РАЗВИТИЯ ПРОЕКТА	59
9. АНАЛИЗ РИСКОВ	62
9.1 ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ РИСКОВ ПРОЕКТА	62
9.2 СТРАТЕГИЯ СНИЖЕНИЯ РИСКОВ	65
9.3 SWOT-АНАЛИЗ	66
10. ВЫВОДЫ	67

1. РЕЗЮМЕ ПРОЕКТА

Концепция проекта	Организация сельскохозяйственного предприятия по выращиванию клюквы на земельном участке площадью га (плантация – га, площадь под технологический пруд и производственные помещения – га) с дальнейшей реализацией ягод на внешнем и внутреннем рынках	
Месторасположение мощностей	Украина, область	
График реализации проекта	Проектный период Начало продаж по Проекту	8 лет (2018-2025 гг.) с 3-го года (.....)
Бюджет проекта	Стоимость проекта	\$..9..
	В том числе:	
	<i>Собственные средства</i>	\$..9..
	<i>Инвестиционные средства</i>	\$..
	Коэффициент автономии%
Прибыльность проекта	Валовой доход	\$.. ..9.. 8..7
	Капитализированная чистая прибыль	\$..... ..9..
	Совокупный денежный поток	\$.. 9....
Инвестиционная привлекательность проекта	Ставка дисконта	3,..%
	Дисконтированный период окупаемости (DPP), лет	..,87
	Чистая текущая стоимость Проекта (NPV)	\$..... ..98
	Внутренняя ставка дохода (IRR),.%
	Индекс прибыльности вложений (PI)	...,.8

2. ОПИСАНИЕ ПРОЕКТА

Ягодный рынок в Украине в последние годы наращивает свои обороты. Так, по мнению экспертов, его рост в последние пять лет оценивается в %, однако до сих пор спрос на плодово-ягодную продукцию в Украине превышает предложение. Такая тенденция обуславливает возможность выхода новых предприятий на ягодный рынок, так как конкуренция на нем пока остается низкой.

Клюква – на сегодняшний день является нишевой ягодой из-за незначительных объемов ее выращивания. В последние годы, с усовершенствованием сельскохозяйственных технологий, эта ягода становится все более рентабельной за счёт выведения новых сортов и усовершенствования технологии обработки плантаций и сбора урожая.

В данном бизнес-плане представлено экономическое обоснование эффективности Проекта по выращиванию клюквы на площади землепользования в га.

Рисунок 1. Цели проекта



Реализация ягод планируется в свежем и замороженном виде.

Основными задачами данного проекта являются:

- Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта;
- Подбор земельного участка и заключение необходимых договоренностей по его покупке;
- Формирование фонда основных средств;
- Обеспечение производственного процесса необходимым административным и производственным персоналом с жителей месторасположения объекта;

- Подбор и закупка необходимых основных средств для ухода за урожаем;
- Формирование оборотных средств для финансирования расходов по содержанию персонала, покупки земельного участка, оплаты налогов и других расходов;
-;
-

Реализация проекта позволит:



Основные параметры, взятые для расчета в проекте:

Расчетный период проекта



Площади выращивания



Валюта расчета



3. ХАРАКТЕРИСТИКА ЦЕЛЕВОГО РЫНКА

3.1 Общая характеристика рынка фруктов и ягод

За последние годы в мире наблюдается рост потребления ягод, как полезного продукта. При этом в отличие от большинства популярных фруктов, ягоды имеют значительное преимущество с точки зрения сохранения потребительских свойств в процессе обработки, а именно заморозки. В отличие от замороженных фруктов, ягоды

Так за последние несколько лет импорт замороженных ягод в страны Европейского союза вырос в стоимостном выражении до%. При этом, рост в количественном выражении составил до%.

Основными потребителями замороженных ягод выступают, и, которые в 2016 году в совокупности импортировали до 60% общего объёма продукта.

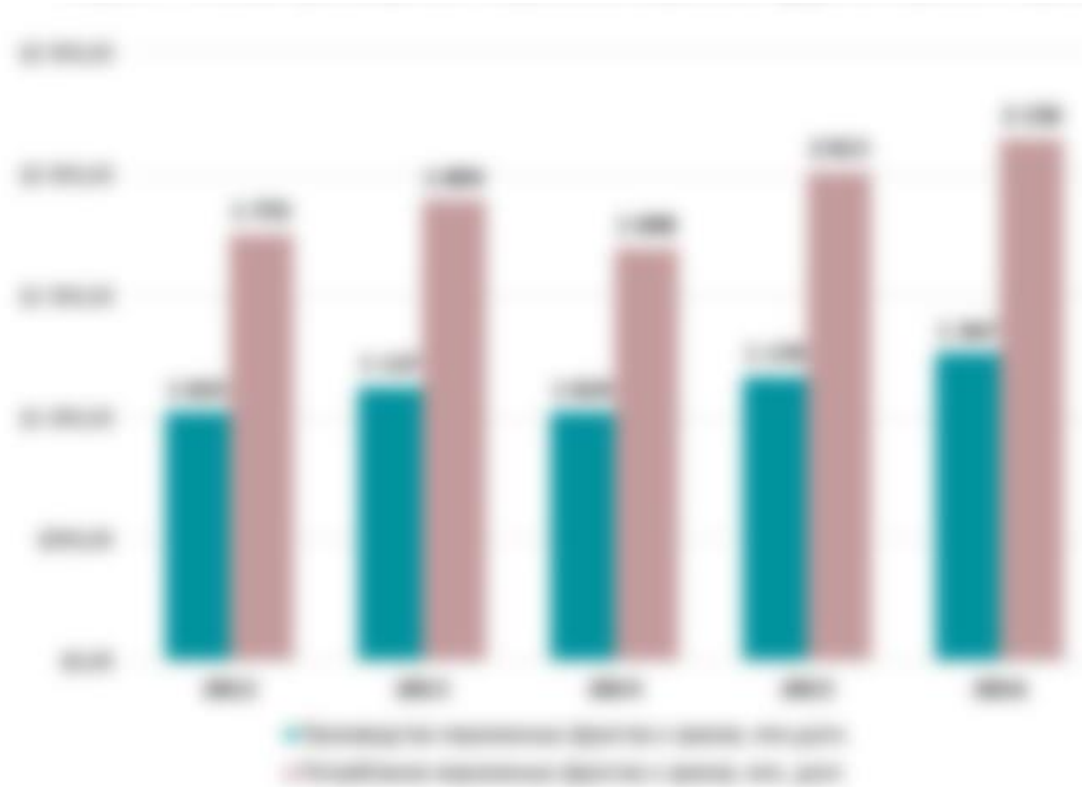
Рисунок 2. Страны ЕС-импортёры мороженых ягод в 2016 году



данные сайта www.....eu

Однако не смотря на увеличение уровня потребления, уровень производства замороженных ягод отстаёт в среднем на%. То есть, собственное производство в странах ЕС покрывает потребности в потреблении только на%, что делает европейский рынок весьма привлекательным.

Рисунок 3. Объёмы производства и потребления мороженых фруктов и орехов в странах ЕС

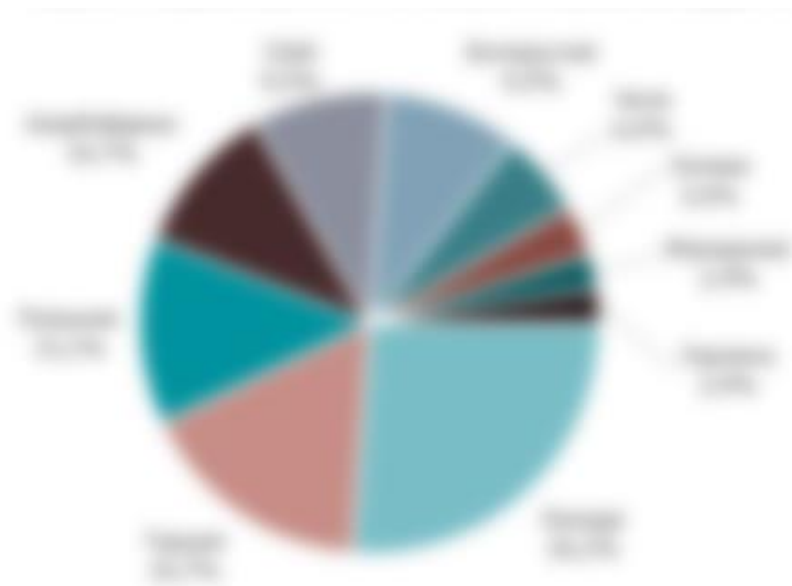


данные сайта www.....eu

Следует отметить, что среди развивающихся стран, которые осуществляют поставки замороженных ягод в страны ЕС Украина занимает место, уступая только При этом опережая Китай, который является лидером по большинству товарных групп, не только в Европе, а и в мире.

Следует отметить, что в мировом рейтинге поставщиков Украина входит в ТОП-10 ведущих стран-поставщиков мороженых фруктов.

Рисунок 4. Мировой рейтинг поставщиков мороженных фруктов в мире (2016 год)



данные сайта www.....com.

Если же анализировать мировой рынок клюквы, то здесь Украина также входит в ТОП-стран производителей, занимая при этом место в 2016 году.

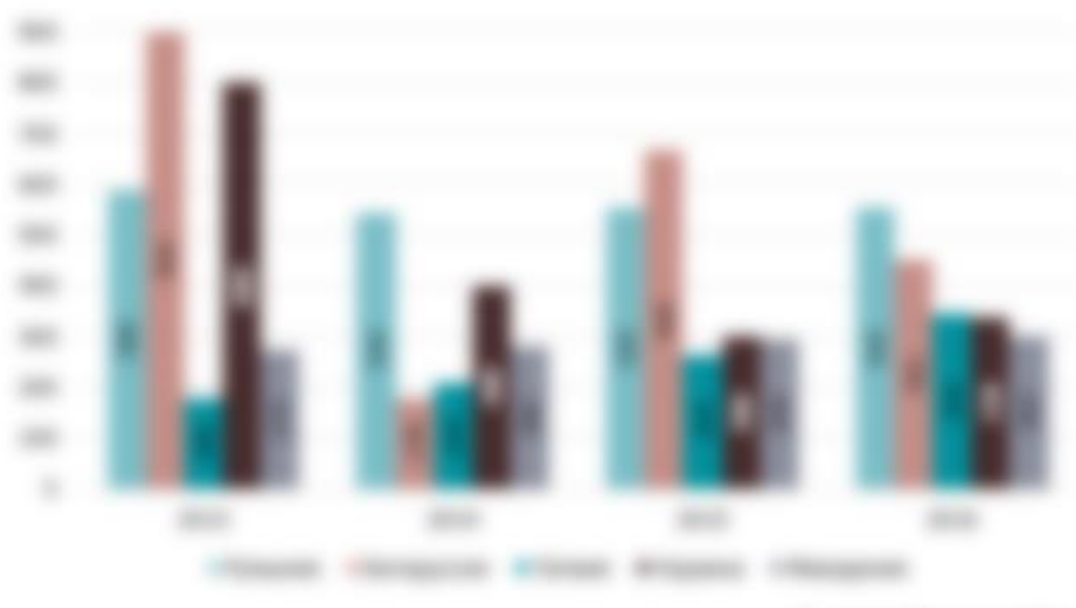
Рисунок 5. Объёмы производства странами-производителями клюквы в мире в 2016 году, тонн



данные сайта www.....com.

Следует отметить, что в период 2012-2014 года Украина занимала-е место в рейтинге стран производителей клюквы, опережая такие страны как по уровню производства, до 1000 тонн в год, остаются основными конкурентами Украины на протяжении последних-ти лет.

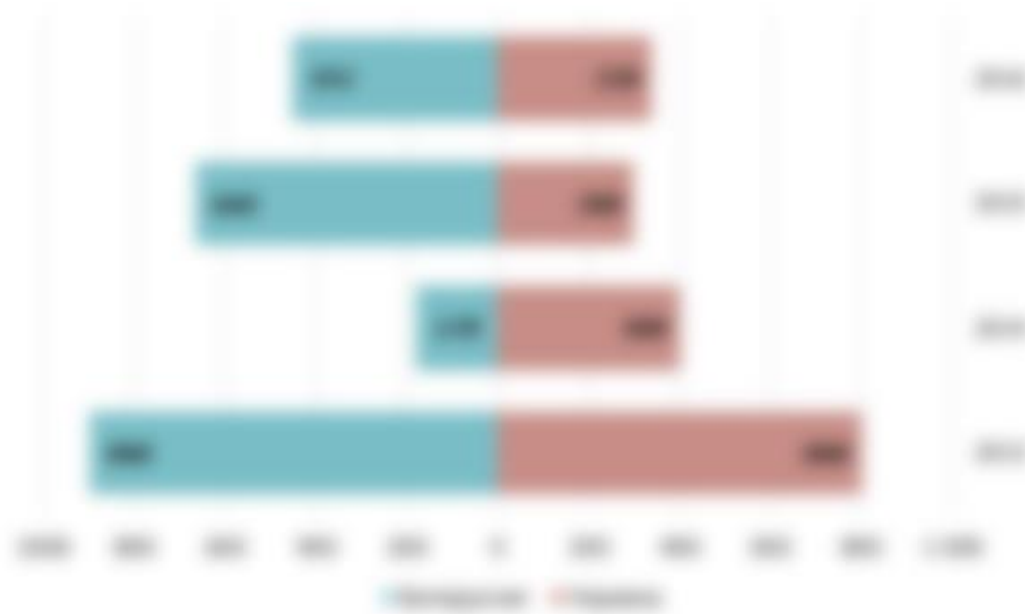
Рисунок 6. Объёмы производства клюквы основными странами-конкурентами Украины в 2013-2016 гг., тонн



данные сайта www.....com.

Однако, основным конкурентом с учётом территориальной близости и доступа к Европейскому рынку, можно считать Белоруссию, которая в последние годы наращивает объёмы именно промышленного производства клюквы:

Рисунок 7. Сравнительный анализ объёмов производства в Украине и Белоруссии, тонн



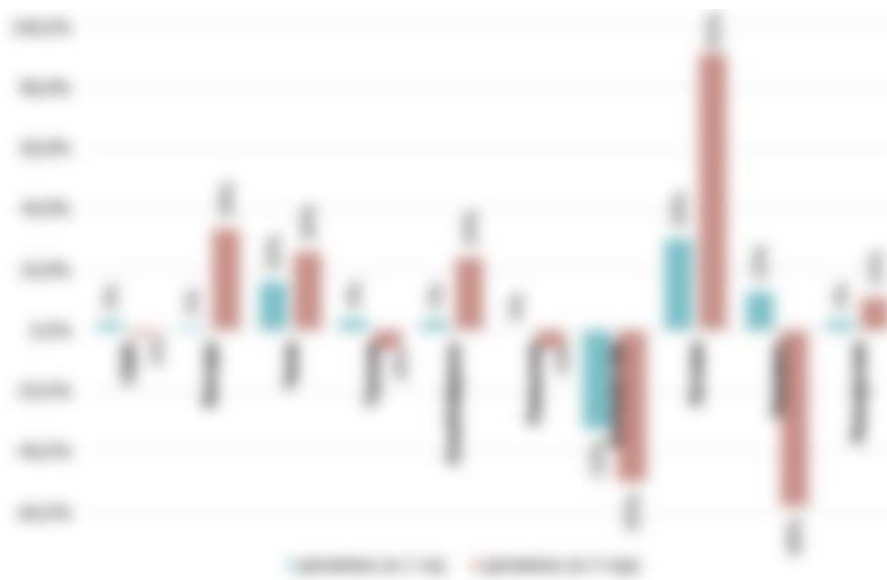
данные FAO.

Как видим объём производства клюквы в Украине в 2013 году был максимальным и достигал тонн, но в последующем он более чем в раза.

Значительное снижение объёмов производства данного продукта, связано в первую очередь с тем, что (которая, кстати особенно ценится на европейском рынке). При этом практически отсутствует промышленное производство клюквы, как например в странах американского континента. Таким образом, на фоне расширения посевных площадей под в Украине происходит клюквы. Однако, как показывает опыт, природные особенности почв сохраняются и позволяют организовать промышленное производство данной ягоды. Так в промышленному производству клюквы. При этом промышленно выращенная клюква частично уступает дикорастущей по некоторым полезным свойствам, однако с коммерческой точки зрения является более привлекательной и доступной для конечного потребителя. Посколькуна производство клюквы ниже чем затраты, связанные Потребительские параметры, такие как внешний вид и размер, благодаря селекционной работе у промышленных сортов клюквы значительно выше, чем у дикорастущих сортов.

Анализ динамики производства клюквы в Украине позволяет утверждать, что в стране есть достаточно большой потенциал для развития промышленного производства клюквы, что подтверждает положительная динамика в последние годы.

Рисунок 8. Изменение объёмов производства у основных стран-производителей клюквы в мире.

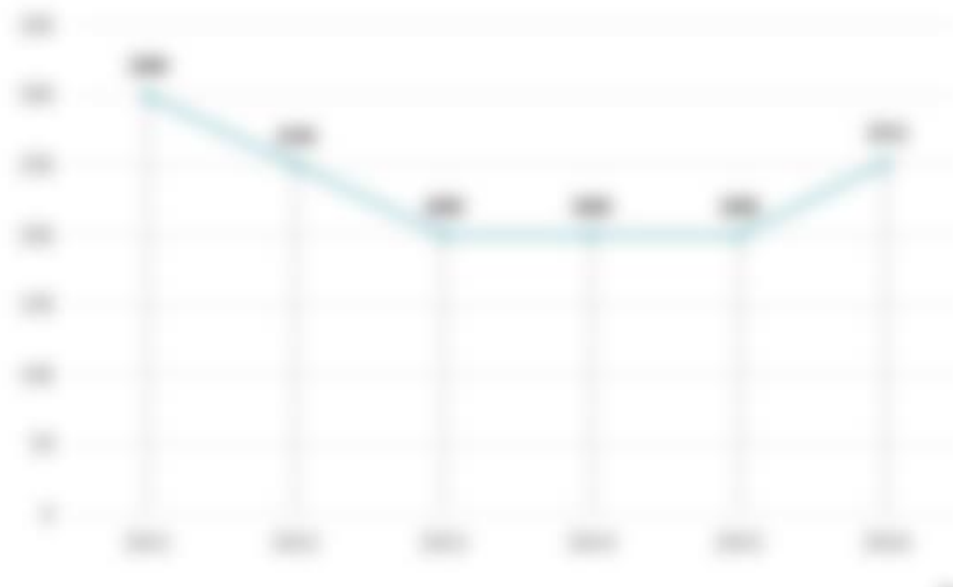


данные сайта www.....com.

Как видим, в последние периоды, что обусловлено как увеличением площадей под посадку клюквы, так и появлением новых сортов пригодных для промышленного выращивания и, которые занялись промышленным выращиванием данной ягоды.



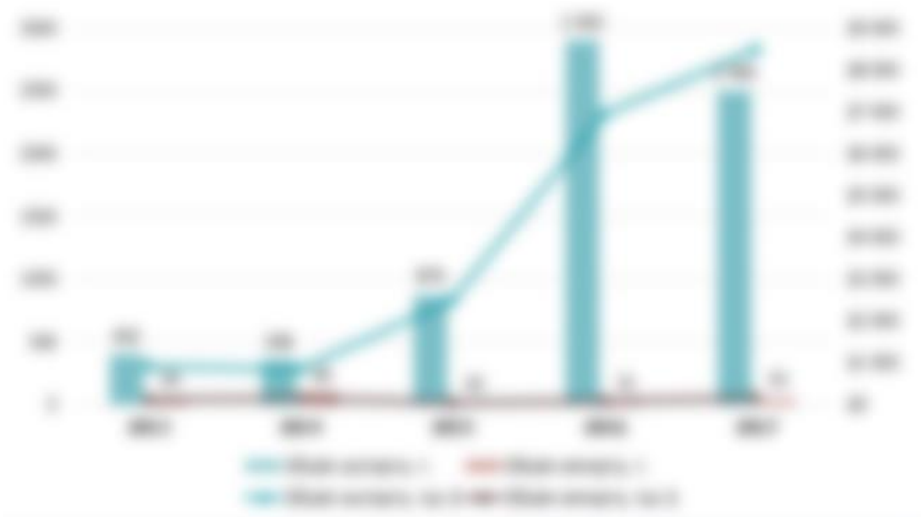
Рисунок 9. Площади, занятые под клюквой в Украине, га.



данные FAO.

На фоне увеличения объёмов выращивания ягод в Украине происходит, о чём свидетельствую данные Госкомстата Украины.

Рисунок 10. Динамика экспорта и импорта ягодной продукции из Украины*



*- данные приведены по товарной группе 810400000 - клюква, черника и другие плоды рода Vaccinium
данные Госкомстата Украины.

Ключевыми странами-потребителями украинских ягод являются

Рисунок 11. Структура экспорта ягодной продукции из Украины



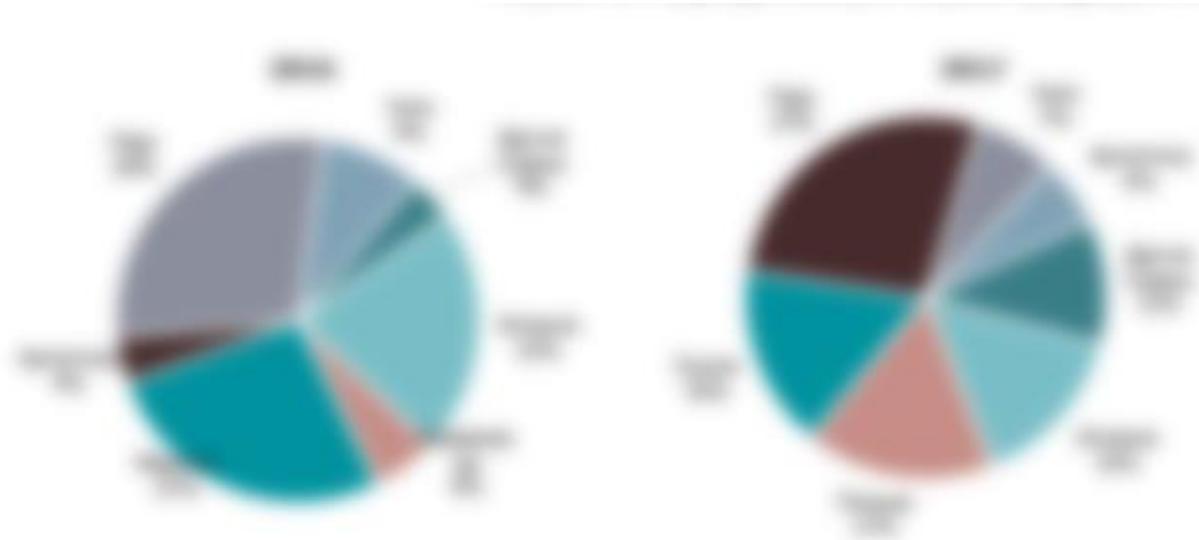
*- данные приведены по товарной группе 810400000 - клюква, черника и другие плоды рода *Vaccinium*
данные Госкомстата Украины.

Стоит обратить внимание на тот факт, что сами занимают лидирующие позиции на рынке ягод в мире, а экспорт из Украины некоторые эксперты связывают с более широкими возможностями переработки украинской ягоды с целью её дальнейшей реализации на мировые рынки.

Отметим, что Украина практически не импортирует ягодную продукцию, поскольку природно-климатические условия позволяют выращивать большинство видов ягод, которые популярны на рынке.

Основными импортёрами выступают, которые зачастую занимаются выращиванием тех же видов ягодной продукции, но более привлекательными товарными характеристиками (размер и/или вкусовые качества), что зачастуютерритории Украины.

Рисунок 12. Структура импорта ягодной продукции в Украину



*- данные приведены по товарной группе 810400000 - клюква, черника и другие плоды рода Vaccinium
данные Госкомстата Украины.

Касательно ценовой привлекательности клюквы, то в последние годы наблюдается постоянный рост цен на мировом рынке, что во многом связано с

Рисунок 13. Уровень цен на мороженную клюкву, USD за 1 тонн.



данные сайта www.....com.

Анализ цен в текущем году, также свидетельствует о в мире.

Так колебания цен в период сентябрь 2017 года – апрель 2018 в некоторых странах составили от \$..... до \$ за один килограмм.

Таблица 1. Диапазон цен на мороженную клюкву на начало 2018 года, за 1 кг.

СТРАНА	Минимальная оптовая цена, USD	Максимальная оптовая цена, USD
Аргентина	4,68	
США		7,86

данные сайта www.....com.

Если же рассматривать цену на отдельные виды продукции из клюквы без учёта глубокой переработки (соки, морсы, джемы), то наиболее привлекательным сегментом – поскольку при такой обработке сохраняется не только товарный вид, но и значительная часть полезных веществ, а также реализация свежей клюквы.

Так, если продажа в основном происходит на экспорт – в страны ЕС, то свежая клюква весьма успешно реализуется на внутреннем рынке, особенно в весенне-зимний период. Однако, поскольку потребление клюквы Основным же продуктом при промышленном выращивании данной ягоды выступает производство клюквы, что позволяет производителю выйти на европейский рынок, рынки стран и стран

3.2 Анализ конкурентной среды на рынке ягод

Из крупных производителей ягодной продукции в Украине можно выделить следующие:

Таблица 2. Крупнейшие компании по выращиванию ягод на украинском рынке

Компания	Характеристика	Месторасположение
«.....»	Компания "....." специализируется на выращивании и последующей заморозке и продаже овощей, фруктов и ягод. Под посадкой находится гектаров сельскохозяйственных земель с выращиваемыми культурами клубники, малины, смородины, вишни, ежевики, цветной капусты, брюссельский капусты и капусты брокколи.	..... область,
ЧАО «.....»	Реализует на внутренний и внешний рынок такие группы продуктов: - свежие и замороженные фрукты; - концентрированные соки и пюре; - ароматизаторы; - сублимированные фрукты; - порошки; - пектин; - диетические волокна и яблочные подсластители;	..... область
«.....»	«.....» - предприятие по выращиванию свежих ягод и фруктов для промышленной переработки и потребления.	Международная компания, реализует продукцию по всему миру. Месторасположение в Украине – область.
ООО «.....»	Компания занимается реализацией на внутреннем рынке замороженных и свежих овощей и фруктов, а также грибов и различных зернобобовых культур.	..... область, область.

Если говорить о производстве клюквы, то зачастую её выращиванием занимаются небольшие фермерские хозяйства с площадью под плантации до 1 га. При этом, в основном применяется «сухой» способ сбора ягод – вручную.

Но как показывает опыт, в природно-климатических зонах Украины возможно выращивание клюквы в промышленных масштабах с применением передовых сортов, технологий выращивания и сбора урожая.

В Белоруссии промышленным выращиванием клюквы занимается компания «.....», которая имеет в своём распоряжении клюквенные плантации общей площадью до га. Предприятие является в Европе, которое занимается выращивание клюквы.

Также, следует отметить предприятия, которые занимаются заморозкой продуктов, в том числе ягод. В число подобных украинских компаний входят следующие:

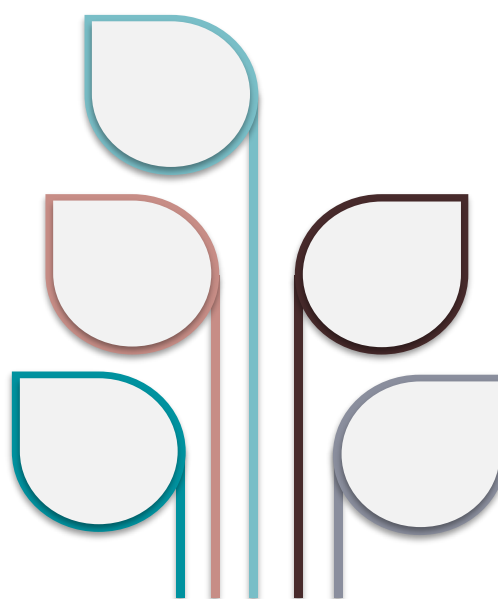
Таблица 3. Список украинских компаний по заморозке продуктов, в том числе ягод

№	Название компании	Месторасположение
1		Херсонская область
2		Киевская область
3		
4		
5		
6	ТМ «Сим-сим»	
7	ТМ «Рудь»	Львовская область
8		
9	ООО «ЕвроДнепр»	
10		
11		
12		Львовская область
13	ООО «Артика»	
14	ТМ «Хуторок»	
15		

3.3 Прогнозы развития рынка ягод

Ягодный рынок в нашей стране только формируется, а бизнес по выращиванию ягод набирает свои обороты. Сегодня в данный бизнес входят мелкие фермеры, крупные агрокомпании и даже предприниматели без соответствующего опыта, пришедшие из других сфер. Такая популярность ягодного рынка в последние годы обусловлена развитием технологии выращивания и заморозки ягод, а также расширением каналов сбыта ягодной продукции за пределы страны. Раньше основным экспортным направлением для наших фермеров — на нее приходились основные поставки многих ягодных культур. Сейчас же они осваивают рынок ЕС, выходят на рынки стран Ближнего Востока и даже

Основными странами-покупателями украинских замороженных ягод являются:



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

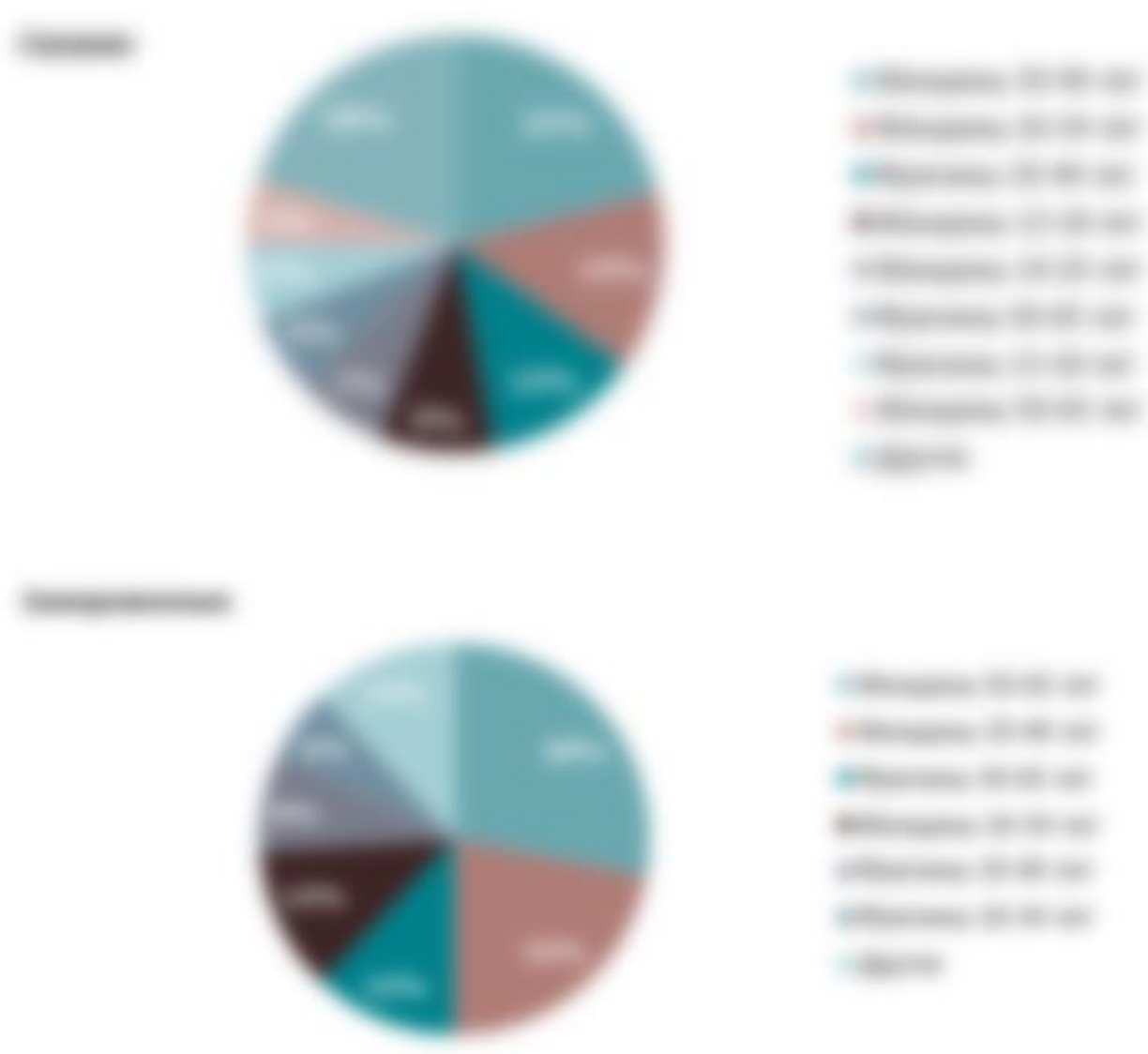
За последние пять лет рынок ягод увеличивался в среднем на % в год. Столь динамичное развитие обусловлено тем, что спрос на основные виды ягод в Украине превышает их реальное предложение. В результате этого цены на все виды ягод остаются и будут оставаться достаточно высокими до полного насыщения рынка, что создает все предпосылки для успешного развития данного бизнеса. Данный бизнес реализуется на внутреннем и внешнем рынке по различным направлениям, основными среди них являются:

- поставка ягод заводам по производству соков, компотов, различных фруктовых напитков;
-
-
- использования сырья для приготовления варенья;
-
- производство детского питания;

- производство винных изделий;
-
- розничная торговля.

На данный момент покупателями свежих и замороженных ягод в
 Наибольший объем свежих ягод покупают, замороженную продукцию выбирают

Рисунок 14. Гендерная и возрастная структура покупателей ягод в Украине



**данные сайтаua*

Клюква, не является широко распространённым продуктом в Украине, что во многом связано с одной стороны с и низким уровнем развития промышленного производства данной ягоды, а с другой стороны с отсутствием традиций потребления клюквы. Однако, промышленное производство с использованием новых сортов с улучшенными потребительскими



качествами, пропаганда здорового способа жизни и популяризация столь недооценённой с потребительской точки зрения ягоды, позволит расширить внутренний рынок потребления клюквы, а также сформировать новые перспективы для развития промышленного производства.

Промышленное выращивание клюквы возможно в таких областях, как,,, при этом срок эксплуатации клюквенной плантации может составлять до 60 лет.

В течении 2017-2021 года действует государственная программа поддержки аграрных товаропроизводителей, путём предоставления бюджетных дотаций. Совокупный размер таких дотаций может составлять до 1 % ВВП полученного в аграрной сфере.

4. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПЛАН

4.1 Месторасположение объекта реализации проекта


Главным фактором при выборе месторасположения производственных мощностей по проекту является правильный подбор участка, почва которого по всем физико-химическим свойствам подходит для выращивания клюквы, а также хорошее транспортное сообщение. Клюква является влаго- и достаточно теплолюбивой ягодой, при этом не страдает от низких зимних температур и весенних заморозков, поэтому оптимальным является размещения комплекса в

Производственный комплекс по выращиванию клюквы планируется расположить в

Рисунок 15. Месторасположение проекта



Территория необходимая для выращивания ягод составит до га. Из которых га., отводится для формирования, так называемых, клюквенных чеков – небольших участков (дога), главная особенность, которых состоит в Это связано с биологическими свойствами клюквы, ягода, которой имеет пространство, в котором накапливается воздух, что даёт возможность ягоде всплывать и тем самым позволяет собирать ягоду с минимальными повреждениями. Данный способ



Остальная площадь, размером сга используется для создания технологического пруда (площадь до га.) и строительства производственных помещений и склада (до га.).

Проектом предусмотрено строительство склада площадью м² и забора длиной м.

Здание и прилегающие территории должны обеспечивать отсутствие в них посторонних запахов, дыма, пыли или других загрязняющих веществ; должны иметь в соответствии с их назначением достаточные размеры без излишнего скопления персонала и оборудования; должны быть надежными и поддерживаться в надлежащем состоянии; должны быть построены таким образом, чтобы защищать продукты от проникновения и поселения насекомых, птиц или паразитов; должны иметь планировку, способствующую их надлежащей очистке и мойке.

4.2 Описание процесса выращивания клюквы

Выбор участка

Важным аспектом выбора участка под плантацию для выращивания клюквы и создания технологического пруда являетсядля развития клюквы и организации «мокрого» сбора. Оптимальным считается уровень 30-40 см., что с одной стороны делает возможным выращивание и сбор клюквы, а с другой – Также, желательно выбирать участок с так называемыми «кислыми» грунтами, однако в случае отсутствия посадка клюквы возможна с использованием «верхнего» торфа.

Основная обработка почвы

Как отмечалось выше наилучшими участком для посадки клюквы будут являются торфяники осушенных верховых и переходных болот, в том числе и выработанные торфяные месторождения. Однако с учётом редкости свободных земель с указанными характеристиками, необходимо формирование условий для произрастания клюквы путём создания кислых почв на территориях будущего клюквенного чека.

Важным аспектом на начальных этапах формирования клюквенных плантаций является борьба с сорняками. Для это перед закладкой плантации почва обрабатывается гербицидами. Важно, поскольку по биологических характеристикам растения клюквы схожи с сорняками (по реакции на гербициды), обработка клюквенной плантации гербицидами В исключительных случаях, обработка гербицидами При полноценном

Как отмечалось выше, создание клюквенной плантации происходит путём формирования клюквенных «чеков». Клюквенный чек, фактически представляет собой В данном бизнес плане размер одного чека достигает до 1 га., общее количество чеков – 5 участков.

Формирование клюквенных чеков проводится путём

Следующим этапом формирования плантации является формирование рядов клюквы, путем создания канав в который

Важно, что при организации плантации под «мокрый» сбор, Т.е. расстояния между рядами и ширина рядов подбирается

В данном бизнес-плане предусмотрено использование

Расчёт количества необходимого торфа происходит с учётом соотношения

Посадка

Питомники реализуют растения клюквы или в горшках, или в кассетах. Следует отметить, что при почти схожих характеристиках производительности растения в горшках имеют выше

стоимость, а также занимают большой объём при транспортировке, что является важным аспектом в условиях массовой закладки плантации. Также в случае В данном бизнес-плане планируется

После формирования рядов производится Ширина рядов 30-40 см., расстояние между рядами Таким образом, на площади в 1-га происходит посадка до Для посадки используются растения, которые пересаживаются из кассет. Перед посадкой в рядах прокладывается

В данном бизнес-плане планируется использование промышленного сорта клюквы, который имеет хорошие показатели по урожайности, ягоды крупные и имеют хороший товарный вид. При этом данный сорта подходит для промышленного выращивания и являются достаточно морозоустойчивыми для использования в климатических условиях Украины.

Первый урожай клюквы при использовании однолетней рассады может быть получен уже на, при этом уровень урожайности может составлять от сорта. Получение полноценного урожая (на уровне т./га) планируется, начиная с-го года.

После посадки планируется проведение всходовызывающего полива с целью формирования достаточного уровня влажности, необходимого для того, чтобы растения принялись и укоренились.

Также в период формирование плантации планируется использования комплексных удобрений, который в своём составе имеют все необходимый микроэлементы для укоренения и развития молодых растений клюквы. В данном случае планируется использование комплексного удобрения (производства Польши) из расчёта кг. удобрения на 1000 кустов клюквы.

Уход за плантацией

Уход за плантацией проводится по схеме, представленной ниже.

Таблица 4. Уход за урожаем

№	Вид работ	Характеристика
1	Полив	Поскольку клюква является достаточно влаголюбивым растением необходим регулярный полив, м ³ /га. Для этого на плантации планируется создание системы верхнего полива с технологическим прудом
2	Внесение минеральных удобрений	В течении года происходит внесение удобрений для питания растений клюквы необходимыми микроэлементами. Внесение удобрения может производиться не чаще чем 2 раза в течении года (в начале цикла активного роста и за 1-2 месяца то плодоношения). Планируется использования комплексного удобрения (производства).
3	.....	.....
4	Укрытие на зиму	Не смотря на достаточный уровень морозоустойчивости периодические заморозки, которые случаются на территории

№	Вид работ	Характеристика
		Украины могут значительно повредить плантации клюквы. С целью исключения вымерзания клюквенных чеков в зимний период планируется использование специального агроволокна с целью укрытия рядов клюквы.

Клюква нуждается в большом количестве питательных веществ. Систематическое внесение удобрений — залог получения высоких урожаев и новых приростов.

Обработка рядов

С учётом необходимости борьбы с сорняками в течении первого и второго года кроме мульчирования песком проводятся работы по удалению сорняков из рядов и междурядий. Также важно проводить работы по сохранению целостности рядов, для возможности проведения механического сбора урожая.

В дальнейшем, при разрастании растений клюквы в следствии формирования достаточного плотного растительного покрова вероятность произрастания большинства сорняков значительно снижается.

Сбор урожая

Дозревание клюквы, выбранных сортов, с учётом природно-климатических условий, в основном происходит в период с конца сентября до начала ноября месяца включительно.

При этом сбор урожая проходит в два этапа.

Первый этап:

Второй этап: «Мокрый» или механический сбор урожая. Суть метода заключается в



.....

Для того чтобы ягоды и её последующее всплытие на поверхность.

ПослеВ прицеп. После чего клюква направляется на первичную обработку – очистка от мусора и вторичную переработку – глубокую заморозку.

Характеристика ягод

В качестве основного сорта клюквы в данном бизнес-плане выбран сорт

Данный сорт характеризуется высокой урожайностью (до т./га при плотности посадки тыс. кустов на 1 га.). Период созревания с конца сентября по октябрь (включительно).

Таблица 5. Характеристика плода клюквы сорта

ХАРАКТЕРИКА	ОПИСАНИЕ
Вкус
Вес 1-й ягоды
Диаметр 1-го плода
Вид, товарные параметры	Форма сферическая, округло-овальная. Плоды тёмно-красного или тёмно-бордового цвета, твёрдые, кожистые.
Особенности

4.3 Необходимое оборудование и другие активы по проекту

Для обеспечения посадки, а также ухода за растениями планируется приобретение следующей сельскохозяйственной техники:

Таблица 6. Перечень основной техники

Наименование техники	Количество, ед.	Стоимость за 1 ед. USD с НДС	Общая стоимость по Проекту, USD с НДС
.....	2	\$2..	\$4..
Плуг отвальный навесной ПНВ-3,35	..	\$..3	\$..3
Прицеп ПТС-3	..	\$4 4....	\$4 4....
.....	..	\$..6..	\$..6..
.....	..	\$4	\$4
Опрыскиватель полевой оп-600	..	\$4 6....	\$4 6....
Разбрасыватель удобрений	..	\$6....	\$6....
.....	..	\$6 844	\$6 844
Водяная мотопомпа	\$..	\$..
Автомат для фасовки сыпучих продуктов	..	\$..9	\$..9
ВСЕГО			\$..2 ..8..



Трактор предназначен для выполнения различных сельскохозяйственных работ с навесными, полунавесными и прицепными машинами и оборудованием. В данном проекте необходимо использование трактора с приводом на передний и задний вал отбора мощности.

Технические характеристики:

Двигатель, модель, изготовитель	4-х цилиндровый, с турбонаддувом с охлаждением наддувочного воздуха
Мощность номинальная, кВт (л.с.)	110,2/81,0

Количество диапазонов/передач переднего-заднего хода	16/8
Вал отбора мощности, частота вращения, об/мин	540 и 1000
Грузоподъемность заднего навесного устройства на оси подвеса, кг, не менее	4200
Тормоза/тормоза прицепа	Сухие (мокрые) трехдисковые/пневматические, заблокированные с управлением тормозами трактора
Масса максимально допустимая, кг	8000
Масса эксплуатационная, кг	8400
Минимальная и максимальная скорость вперед/назад, км/ч	Min 2,3/4,1; Max 36,6/17,2

Полуприцеп ПТС-3



Прицеп тракторный ПТС-3 используется в основном в сельском хозяйстве. Он предназначен для перевозки грузов как в поле, так и по общественным дорогам. Имеет трехстороннюю выгрузку с подъемом платформы до 50 градусов. Агрегируется с колесными тракторами тягового класса 1,4 т.с., которые оборудованы пневно и гидро системой.

Технические характеристики

Тип машины	Прицеп
Масса перевозимого груза, кг	3000
Масса не снаряженного прицепа, кг	1750
Площадь платформы, м²	9,5
Объем платформы, м³	5
Максимальная скорость передвижения, км/час	40
Габаритные размеры прицепа, мм	
длина	6250
ширина	2500
высота	1800
высота с дополнительными бортами	2780

Плуг отвалный навесной ПНВ-3,35



Для целей данного проекта плуг используется в процессе формирования рядов для посадки клюквенных кустов на начальном этапе, а также в дальнейшем при корректировке плантации – досадки кустов на место погибших.

С учётом ширины захвата и наличия ножей планируется использование плуга с 2-мя прайными ножами или одним ножом, в зависимости от необходимой ширины между отдельными рядами клюквы.

Технические характеристики

Тип агрегата	<i>навесной</i>
Ширина захвата (м)	<i>1.05</i>
Производительность (га/ч)	<i>0.735–0.945</i>
Глубина обработки (см)	<i>20 – 30</i>
Количество рабочих органов (шт)	<i>3</i>
Длина (мм)	<i>2600</i>
Ширина (мм)	<i>1350</i>
Высота (мм)	<i>1250</i>
Масса агрегата (кг)	<i>430</i>
Необходимая мощность трактора (л. с.)	<i>82 – 90</i>

Опрыскиватель полевой оп-600

Технические характеристики

Система фильтрации жидкости	тройная
Луч шириной, м	14
Манометр	
Насос, л/мин	120
Высота подъема штанги	0,5 - 1,7
Расход мощности	От 12 до 22 л.с.

Упаковка свежих и замороженных ягод клюквы будет происходить на двух автоматизированных линиях от компании ООО «.»,которая производит более 20 видов упаковочного оборудования для самых разнообразных типов продуктов.

Автомат для фасовки сыпучих продуктов



Вертикальная упаковочная машина относится к автоматическому упаковочному оборудованию для фасовки и упаковки кусковых труднодозированных продуктов.

У вертикальных упаковочных машин серии поперечные сварочные колодки расположены на неподвижной каретке, поэтому протяжка производится отдельным узлом с помощью ремней. Такая конструкция позволяет достичь кинематическую производительность до тактов/мин.

Каждый канал дозатора ВТ имеет по два виброротка - один широкий для быстрой насыпки во взвешивающий ковш основной части продукта и второй, узкий V-образной формы для точной досыпки. Конструкция этого лотка обеспечивает поштучную подачу фасуемого продукта во взвешивающий ковш. Такая конструкция дозатора позволяет добиться высокой точности дозирования.

Технические характеристики:

Производительность, уп/мин	.....
Вес дозы, г	.....
Параметры сети питания	220В, 50Гц
Установленная мощность, кВт	.....
Габариты, мм (не более)	.....
Масса, кг, (не более)	.....

5. ОРГАНИЗАЦИОННЫЙ ПЛАН

5.1 Сетевой график реализации проекта

Реализация проекта рассчитана на 8 лет. Финансирование проекта полностью происходит за счет собственных средств.

Время, необходимое для документального оформления хозяйства и его регистрации, на подбор земельного участка, приобретения с/х техники, проведения первой посадочной кампании, а также уход за саженцами составляет 5 месяцев. Реализация продукции начнется с сентября третьего года.

Таблица 7. График финансирования проекта (1-й год)


Период	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 год
	янв.18	фев.18	мар.18	апр.18	май.18	июн.18	июл.18	авг.18	сен.18	окт.18	ноя.18	дек.18	2018
Разрешительная документация		\$..7	\$..7	\$..7									\$..
Покупка земли		\$..	\$..	\$..									\$....
.....				\$....7									\$....7
Закупка					\$....7								\$....7
Комплектация для системы капельного орошения		\$..	\$..	\$..									\$.. 8..7
Закупка техники			\$7.. 787										\$7.. 787
Линии для фасовки ягод													\$..
.....													\$..
Строительство зданий и сооружений				\$....	\$....	\$....							\$....
Строительство забора			\$7 98..	\$7 98..									\$.... 97..
.....									\$8				\$8
Агроволокно для посадки (чёрное)				\$..									\$..
.....	\$.. ..9..	\$.. ..9..	\$.. ..9..	\$7 ..8..	\$9.. ....8	\$.... ..7..	\$.. 8..9	\$..	\$.. ..9..	\$.. ..87	\$.. ..87	\$.. ..87	\$.....
Непредвиденные расходы	\$..	\$.....	\$.. 7....	\$..	\$..	\$.....	\$..	\$..	\$.....	\$..	\$..	\$..	\$..
ВСЕГО КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ	\$.. ..9..	\$8	\$9.. ....9	\$9..	\$..... ..78	\$.... ..7..	\$.. 8..9	\$..	\$.... ..98	\$.. ..87	\$.. ..87	\$.. ..87	\$..... ..9..

Таблица 8. График финансирования проекта (2-й год)

Период	13 мес.	14 мес.	15 мес.	16 мес.	17 мес.	18 мес.	19 мес.	20 мес.	21 мес.	22 мес.	23 мес.	24 мес.	2 год
	янв.19	фев.19	мар.19	апр.19	май.19	июн.19	июл.19	авг.19	сен.19	окт.19	ноя.19	дек.19	2019
.....	\$..9	\$.. ..5..					\$1 ....1	\$5 1....	\$.. ..95	\$..	\$..	\$..	\$.... ..19
ВСЕГО КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ	\$..9	\$.. ..5..	\$0	\$0	\$0	\$0	\$1 ....1	\$5 1....	\$.. ..95	\$..	\$..	\$..	\$.... ..19

Таблица 9. График финансирования проекта (3-й год)

Период	25 мес.	26 мес.	27 мес.	28 мес.	29 мес.	30 мес.	31 мес.	32 мес.	33 мес.	34 мес.	35 мес.	36 мес.	3 год	ВСЕГО за 3 года
	янв.19	фев.19	мар.19	апр.19	май.19	июн.19	июл.19	авг.19	сен.19	окт.19	ноя.19	дек.19	2012	
Разрешительная документация													\$..	\$..
Покупка земли													\$..	\$.... 2....
.....													\$..	\$.... 2..7
Закупка													\$..	\$.... ..27
.....													\$..	\$.. 8..7
Комплектация для системы капельного орошения													\$..	\$.. 8..7
Закупка техники													\$..	\$72 787
Линии для фасовки ягод							\$....						\$....	\$....
.....							\$.....2						\$.....2	\$.....2
Строительство зданий и сооружений													\$..	\$....
Строительство забора													\$..	\$.... ..7..
.....													\$..	\$8 ....2
Агроволокно для посадки (чёрное)													\$..	\$2 2....
.....	\$.. ..7..	\$.. ..7..	\$2	\$.. ..7..	\$..7 ..7..	\$8 ..7..	\$.. 8....	\$..	\$..	\$2 ....7	\$.. ..7..		\$..2 ..7..	\$2.... ..2..
Непредвиденные расходы	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$8 7....
ВСЕГО КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ	\$.. ..7..	\$.. ..7..	\$2	\$.. ..7..	\$..7 ..7..	\$8 ..7..	\$..8.. ....2	\$..	\$..	\$2 ....7	\$.. ..7..	\$..	\$2....	\$.....



Основной вклад собственных средств осуществляется на протяжении 1-го года. В частности, в 1-м году финансируются работы связанные с приобретением права аренды земельного участка в области, земляные работы по формированию клюквенных чеков (с привлечением специализированных компаний), приобретение основной техники, строительство зданий и проведение работ по посадке кустов клюквы. Общая сумма финансирования в 1-м году составляет \$

Во втором году осуществляется необходимых для ухода за клюквенными чеками и содержания хозяйства. Всего пополнения оборотных средств за 2-ой год составляют \$

В третьем году предполагается закупка производственного оборудования для переработки клюквы с целью её дальнейшей реализации. Также в 3-м году происходит необходимых для ухода за клюквенными чеками и поддержания функционирования предприятия. Общая сумма финансирования в 3-м году составляет \$

Таким образом общая сумма инвестиционных ресурсов необходимых для реализации данного проекта составляет \$

5.2 Необходимый персонал и кадровая политика по проекту

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.

Рисунок 16. Организграмма по проекту



Кадровая политика предприятия должна быть направлена на оптимальное делегирование полномочий и создание ответственности за принятые решения. Предприятие должно также поддерживать сбалансированную систему вознаграждений кадров.

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

- кадровое обеспечение (определение навыков, знаний и компетенций, необходимых для выполнения трудовых функций; планирование, подбор и отбор персонала);
- регулирование трудовых отношений и взаимоотношений между работниками;
- совершенствование системы вознаграждения за труд (включая нематериальное вознаграждение и систему льгот на предприятии);

- обеспечение безопасности труда и здоровья (система охраны труда и производственной безопасности, обязательный медицинский контроль при приёме на работу и периодический в процессе трудовой деятельности).

Общее количество персонала, которое планируется задействовать в реализации данного проекта, составляет человека, из которых человек административного персонала и человек – производственного персонала. С учётом специфики Проекта производственный персонал делится на

Штатное расписание по проекту имеет такой вид:

Таблица 10. Штатное расписание проекта

№ п/п	Должность	Количество штатных сотрудников	Месячный оклад на 1 человека, USD	Фонд оплаты труда	Единый социальный взнос	Общие расходы по оплате труда	Дата начала работы
Административный персонал							
1	Директор	..	\$.....	\$.....	\$.....	\$9..8	с 01.2018
2	Агроном	..	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	с 05.2018
4	Бухгалтер	..	\$.8..	\$.8..	\$8..	\$.....	с 01.2018
5	Охрана	..	\$...8	\$.....	\$.....	\$.....	с 05.2018
Всего по административному персоналу		.....		\$.. .....	\$.....	\$.. .....
Производственный персонал							
6	.....	..	\$.....	\$.....	\$....	\$.....	с 05.2018
7	.....	..	\$.....	\$.....	\$....	\$.....	с сентября 3-го года
8	Инженер-механизатор	..	\$.8..	\$.8..	\$8..	\$.....	с 05.2018
9	.....	..	\$.....	\$.....	\$....	\$.....	с сентября 3-го года
10	Рабочие основного состава	..	\$...8	\$.8..	\$.....	\$8....	с 05.2018
11	.....	....	\$.....	\$.. .....	\$.8..	\$..	с мая 3-го года
Всего по сезонному персоналу		.....		\$.. ....9	\$..	\$..9	
ВСЕГО ПО ПЕРСОНАЛУ		.....		\$6 69..	\$..	\$8 ..6..	

Таким образом, фонд оплаты труда по проекту составляет \$....., расходы по единому социальному взносу – \$.....

6. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН

Инвестиционный раздел бизнес-плана отражает инвестиционные затраты по проекту (долгосрочные капиталовложения), направленные на приобретение материальных и нематериальных активов, а также покрытие текущих расходов.

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

Необходимые для реализации проекта средства будут направлены на финансирование следующих инвестиционных затрат:

Таблица 11. Инвестиционные затраты проекта

Статьи затрат	Собственные средства	Всего
Разрешительная документация	\$..	\$..
Покупка земли	\$....	\$....
.....	\$....	\$....
Закупка	\$....	\$....
Комплектация для системы капельного орошения	\$.. 8....	\$.. 8....
Закупка техники	\$.... ..8..	\$.... ..8..
Линии для фасовки ягод	\$....	\$....
.....	\$....9	\$....9
Строительство зданий и сооружений	\$....	\$....
Строительство забора	\$.... 9....	\$.... 9....
.....	\$8	\$8
Агроволокно для посадки (чёрное)	\$..	\$..
.....	\$.....	\$.....
Непредвиденные расходы	\$8	\$8
СТОИМОСТЬ ПРОЕКТА	\$..9..	\$..9..

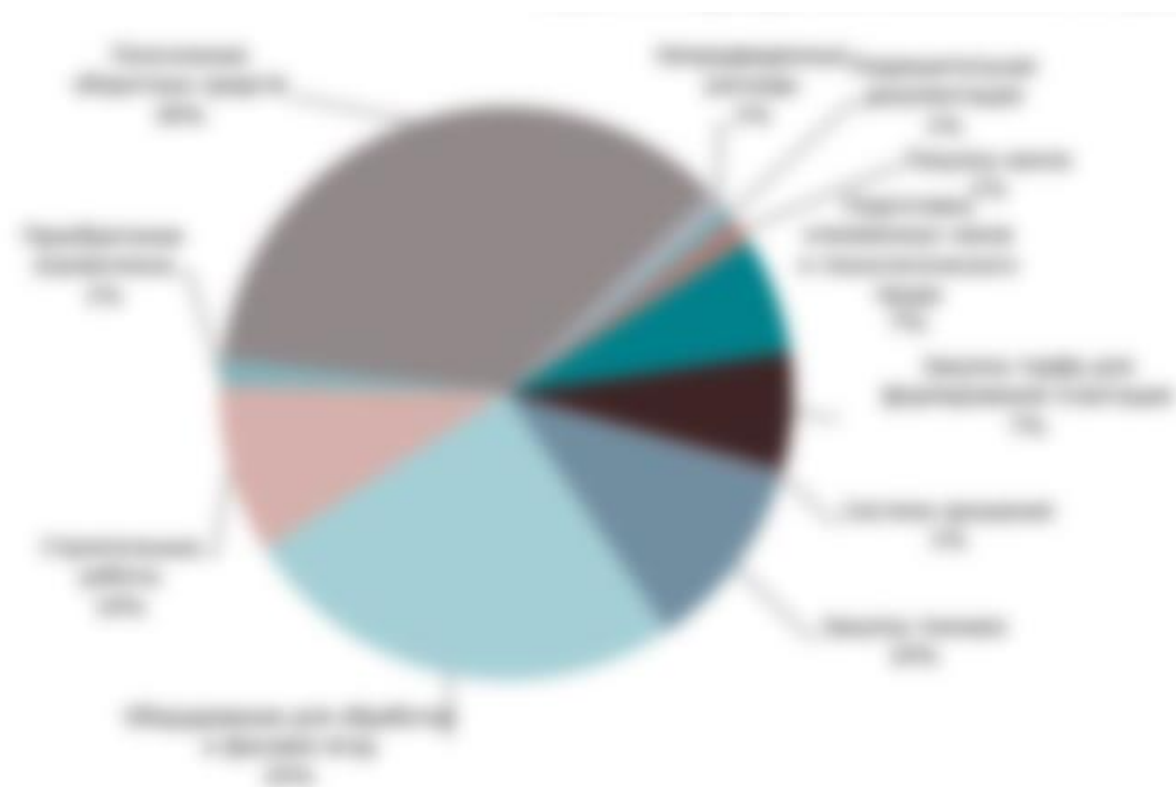
Таблица отображает инвестиционные затраты проекта, необходимые для начала реализации проекта, среди которых:

- покупка земельного участка;
- расходы, связанные с земельными работами по формированию «клюквенных» чеков;
- приобретение сельскохозяйственной техники необходимой для ухода за урожаем и его уборки;
- строительство склада, площадью необходимой для хранения сельскохозяйственной техники, а также урожая клюквы;
- мероприятия по обеспечению посадочной кампании клюквы;
- необходимых для выплаты заработной платы персоналу, финансирования административных затрат и прочих затрат, связанных с реализацией проекта.



Наибольшая часть капиталовложений приходится на предприятия, которые направляются на проведение посадочной кампании, работ по уходу за плантацией, финансированию жизнедеятельности предприятия до % инвестиционных затрат. Вторая по величине группа затрат, связана с закупкой оборудования для переработки ягод клюквы и их фасовки –%. Проведение строительных работ и закупка сельхозтехники занимают по 10 % затрат. На остальные затраты приходится около% от суммы общих инвестиций.

Рисунок 17. Структура капиталовложений по Проекту



7. ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН ПРОЕКТА

7.1 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 12. Общие параметры по Проекту

Общие параметры	
Расчетный период проекта, лет	8 лет
Расчетная процентная ставка по кредиту, % годовых	...,0%
Расчетная процентная ставка по депозиту, % годовых%
Ставка дисконтирования, % годовых%
Валютный курс (EUR / UAH)	32,40
Валютный курс (USD / UAH)	26,30
Валютный курс (USD / EUR)	1,23

Параметры работы комплекса, касаются объемов выращивания клюквы, цен по основным расходным статьям, а также цен на реализацию планируемой продукции по Проекту.

Таблица 13. Параметры работы предприятия

Параметры работы предприятия	
Прогнозируемый уровень годового урожая, т./га	....
поправка на плотность посадки (базовая до 60 000 кустов на 1 га)	1,..
поправка на урожайность 3-го года при формировании плантации (полная производительность - 3-4 года)	...,..
Прогнозируемый объем сбора	1.....
Кол-во кустов на 1 м., до	1..
Кол-во кустов на 1 га, до	.....
Ежегодная корректировка плантации (в % от общей площади)	..%
Количество поливов в месяц (зависит от среднего уровня осадков в сезон)	.....
Посадочные площади, га	..
Организация пруда для затопления в период сбора урожая	...,..
Площади под организацию производства, га	...,..
Доля сбора урожая:	
	<i>сентябрь</i>%
	<i>октябрь</i> 8..%
Процентное соотношение реализации ягод, %	
	<i>свежая</i>%
	<i>замороженная</i> 7..%
Структура реализации (замороженной):	
	<i>Экспорт, %</i> 8..%

Параметры работы предприятия	
	<i>Украина, %</i>%
ЭКСПОРТНАЯ ЦЕНА, USD	
Цена продажи клюквы замороженной, USD/кг:	\$,..,8
Доля экспорта (фактическая) в общем объеме продаж	..6,..%
ЦЕНА В УКРАИНЕ, USD	
Цена продажи свежей клюквы, USD/кг с НДС	\$,..,8
Цена продажи замороженной клюквы, USD/кг с НДС	\$,..,14
Упаковка крафт-пакет (20 кг.), USD/ед. с НДС	
	<i>Стоимость упаковки</i> \$,..,9..
	<i>Вместимость, кг</i>
Рентная плата за пользование подземными водами в области, USD/ 100 м3	\$,..,17
Стоимость дизельного топлива, грн./л	..6,.. UAH
Стоимость дизельного топлива, USD/л	\$1,..1
Административные затраты:	
	до 07.2020 \$.....
Маркетинговые затраты и затраты на сбыт, % от выручки	,..,%

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

Таблица 14. Параметры налогообложения

Налогообложение	
Размер единого налога (от нормативной оценки земли), %	0,57%
Размер единого налога, USD	\$.....
	1-й квартал. 10%
	2-й квартал. 10%
	3-й квартал. 50%
	4-й квартал. 30%
НДС	20%
	НДС экспорт 0%
Единый социальный взнос	22%

7.2 Исходные данные для расчетов их аргументация

Исходные данные для расчетов условно делятся на такие группы:

1) Предпосылки для формирования плана продаж

Продукция предприятия

Площадь участка, на котором планируется выращивание клюквы составляет до га.

Исходя из анализа рынка, а также мониторинга сортов клюквы, урожайность данной культуры ожидается в среднем на уровне до т. с 1 га (при планируемой плотности посадки кустов). Цены реализации взяты на основании цен отдельных операторов рынка.

2) Предпосылки для формирования затрат

Затраты по проекту базировались на таких предпосылках:

Затраты на топливо. Данная статья расходов включает расход ДТ сельскохозяйственной техники, используемой на каждом этапе посадки, уходом, а также сбором урожая. Учитывая расход ДТ на каждую операцию и текущую стоимость топлива, составлены расходы по данной статье.

Таблица 15. Технологические операции по выращиванию клюквы (расходы на ДТ)

Операции	Количество циклов	Время работы за 1 цикл, часов	Расход ДТ, на единицу работы	Фактический расход топлива	Расходы на ДТ
.....,..,.	..6,....	\$..6,9..
Транспортировка гербицидов,.,4	\$....,6
.....,.	\$.....,8..
Формирование борозды (под посадку)	..	4	....,.	6..	\$6..,46
Всходовызывающий полив,.	\$....,3
.....,.	\$.....,4
Внесение удобрений,.,.	..6,....	\$..6,9..
Транспортировка удобрений,.,4	\$....,6
Полив,.	\$....,3
.....	..	3	..,.	.....	\$.....,8..
.....	..	4	....,.	....4	\$.....,63
Сбор урожая	..	4	6,.	.....	\$.....,9..
Транспортировка урожая,.	\$.....,8..

Затраты на саженцы, гербициды, удобрения, полив и мульчирование клюквенных чеков.

Затраты, связанные с приобретением саженцев клюквы, внесением удобрений, затрат воды на полив и песка для мульчирования плантаций проводились с учётом технологических требований, норм расхода и биологических особенностей клюквы.

Таблица 16. Стоимость кустов для посадки на 1 га

Сорт	Площадь посадки	Плотность посадки кустов/га	Общее количество кустов	Стоимость куста, \$	Расходы на закупку саженцев, \$/га
.....	5	.... ..	.... ..	\$...,....	\$.....

Таблица 17. Стоимость удобрений и песка (для мульчирования) на 1 га

Операции	год проведения	площадь, количество кустов	норма расхода	Фактический расход (л., кг, м³)	Стоимость за единицу	Общая стоимость
Предпосевная подготовка (гербицид Раундап), норма расхода л./га	1					
.....	1-2					
Ежегодное удобрение (2 раза в год) (....., Голландия), норма расхода кг./1000 кустов	3-8					
.....	1+2+3+5+7					

Таблица 18. Стоимость расхода воды на полив 1 га

Операции	Год проведения	Норма расхода м3/1 га.	Фактический объём воды (на 5 га), м3	Сбор за использование воды	Затраты на воду
.....	1-й				
Полив плантации	с 1-го по 8-й				
Технология «мокрого» сбора урожая	с 3-го по 8-й				

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. 5.2.. Размер начислений на заработную плату (единый социальный взнос) составляет 22,00%.

Затраты на административно-хозяйственные нужды. Данная статья расходов принималась на уровне минимальной достаточности для такого рода предприятий: до \$..... в месяц. 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.

3) Предпосылки для расчета амортизационных отчислений

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

Расчет амортизационных отчислений по проекту проводился на основании Налогового кодекса Украины, статьи 144 по прямолинейному методу.

Для этих целей приобретаемые по проекту основные средства были сгруппированы по основным группам для основных средств и нематериальных активов. По Проекту основные средства включают оборудование для переработки клюквы, которое относится к IV группы основных средств – оборудование из срока эксплуатации более 5 лет и так же производственное помещение и склад, которые относятся к III группе основных средств – здания из срока эксплуатации более 20 лет., а также сельскохозяйственная техника, которая относится к V группе – Техника со сроком полезной эксплуатации более 5 лет.

Амортизация по проекту в целом выглядит следующим образом:

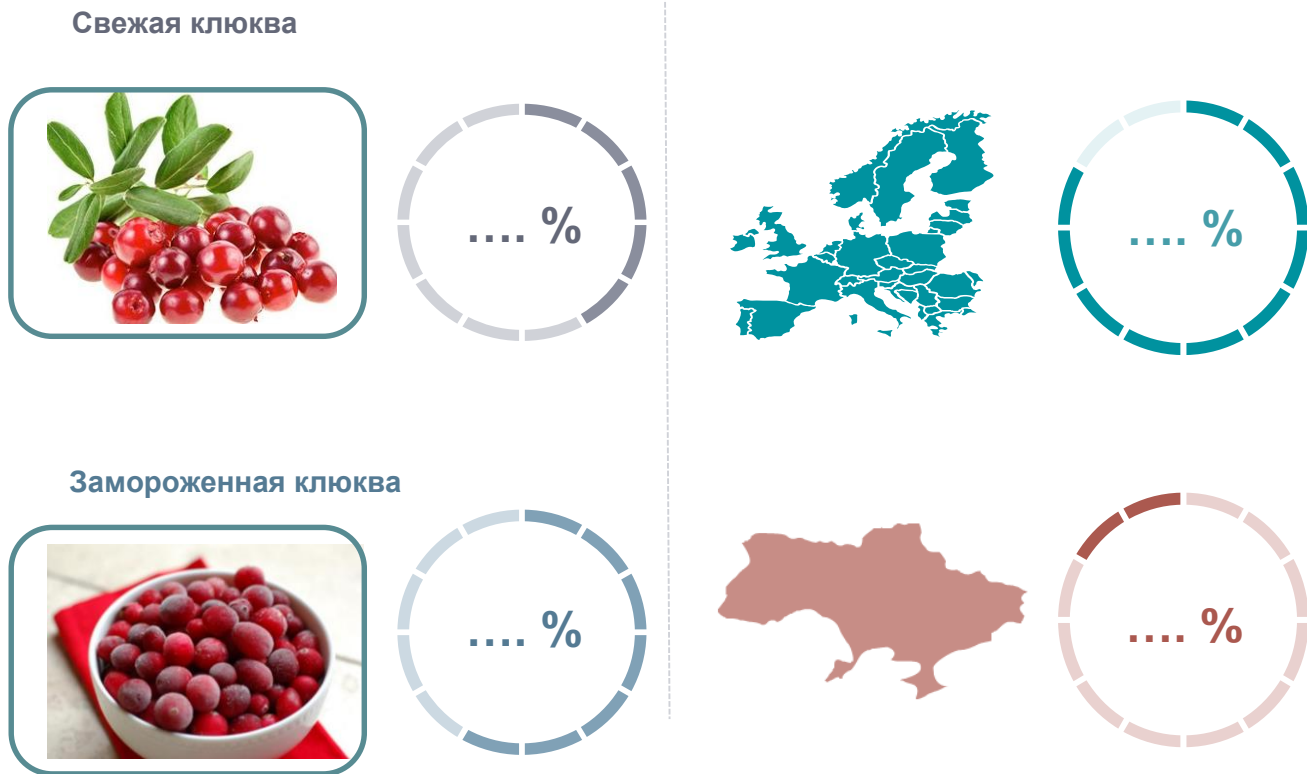
Таблица 19. Расчет амортизационных отчислений по Проекту в целом

Год	Первоначальная стоимость	Износ	Балансовая стоимость	1-й квартал	2-й квартал	3-й квартал	4-й квартал	ВСЕГО
1	\$.... 0	\$0	\$.... 0	\$6....	\$.. 0....	\$.. ..3..	\$.. ..3..	\$.. ..6..
2	\$.... 0	\$.. ..6..	\$..0 3..6	\$.. ..3..	\$.. ..3..	\$.. ..3..	\$.. ..3..	\$..0
3	\$.....	\$.... ..6	\$..30 ....0	\$.. ..3..	\$.. ..3..	\$..	\$..	\$..0 ..6..
4	\$.....	\$3.. ....0	\$..0.. 3..6	\$..	\$..	\$..	\$..	\$3..
5	\$.....	\$..0 3....	\$..... ..6..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$3..
6	\$.....	\$..0.. ..3..	\$...6	\$..	\$..	\$..	\$..	\$3..
7	\$.....	\$..33	\$..... 6..3	\$..	\$..	\$..	\$..	\$3..
	\$.....	\$..6.. 0..0	\$..3 036	\$..	\$6 ....3	\$6 ....3	\$6 ....3	\$....

Остаточная стоимость основных средств и нематериальных активов, приобретаемых по проекту, составляет \$.....

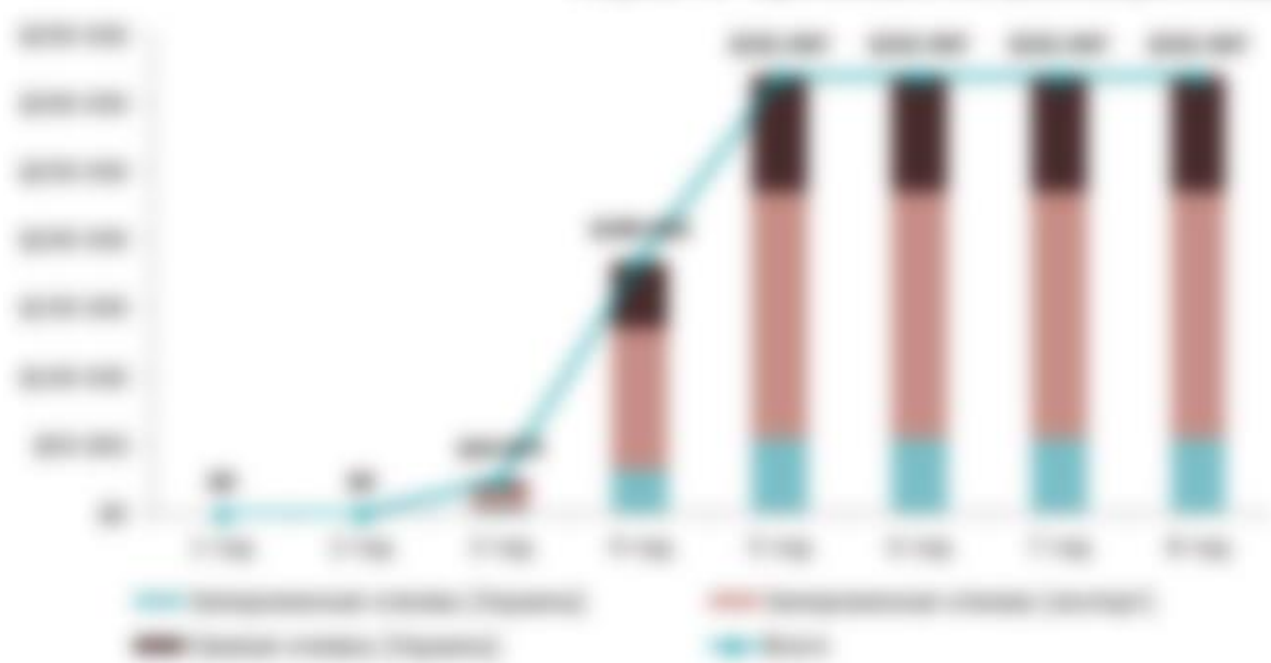
7.3 Прогноз продаж по проекту

Рисунок 18. Структура реализации продукции



Суммарный объем продаж за 8 лет функционирования проекта планируется на уровне \$.....

Рисунок 19. Прогнозный план реализации клюквы



7.4 Формирование прибыли по проекту

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

Таблица 20. Отчет о прибылях и убытках по проекту

Период проекта	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год	ВСЕГО
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
Sales (Валовой доход)	\$..	\$..	\$....9	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$..9..
НДС			\$..	\$....9	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....
Чистый валовой доход	\$..	\$..	\$.....	\$.....	\$..9..9	\$..9..9	\$..9..9	\$..9..9	\$.....
Себестоимость реализованной продукции	\$.....	\$.....	\$.....	\$....9	\$...9...	\$....9	\$...9...	\$...9...	\$...9...
Формирование плантации	\$..	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$..9..
Посадка кустов (ежегодная корректировка до ..%)	\$..99...	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$9..
Всходовывызывающий полив	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....
Мульчирование	\$..	\$..	\$..		\$..		\$..		\$....9
Внесение удобрений	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
Полив	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$...9...
Сбор урожая			\$.....	\$...9	\$...9	\$...9	\$...9	\$...9	\$..
Затраты на транспортировку	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$..
Расходы на тару			\$..	\$..9...	\$..9...	\$..9...	\$..9...	\$..9...	\$.....
Заработная плата основного персонала	\$...9...	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....9...
Заработная плата сезонного персонала	\$..	\$..	\$..9	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....
ЕСВ с зарплаты производственного персонала	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$.....
Gross Profit (Валовая прибыль (убыток))	-\$.....	-\$.....	-\$.....	\$.....	\$.....	\$...9	\$.....	\$...9	\$9.....
Другие операционные доходы (Возврат НДС)		\$...9..	\$..	\$.....	\$..9...	\$..	\$..9..	\$.....	\$.....
Заработная плата административного персонала	\$...9..9	\$...9..9	\$...9..9	\$...9..9	\$...9..9	\$...9..9	\$...9..9	\$...9..9	\$..9..
ЕСВ с зарплаты административного персонала	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$.....
Административно-хозяйственные расходы	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$.....
Маркетинговые затраты и затраты на сбыт			\$.....	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$.....
EBITDA	-\$...9	-\$.....	-\$.....	\$.....	\$.....9..	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....
Амортизация	\$..	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$...9
EBIT	-\$.....9	-\$...9..	-\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$...9...	\$.....
Доход от участия в капитале									
Финансовые доходы									
Расходы от участия в капитале									
Финансовые расходы									
Прибыль до налогообложения	-\$.....9	-\$...9..	-\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$...9...	\$.....
Единый налог	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$9...
Net Profit / Loss (Чистая прибыль / убыток)	-\$.....	-\$.....	-\$.....	\$.....	\$.....9..	\$.....	\$.....	\$...9..	\$.....9..

7.5. 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 собственных средств;
- 2) Поступления от реализации продукции;
- 3) Возврат НДС.

Начало поступлений **собственных средств** для финансирования инвестиционных затрат по проекту планируется на протяжении 3-х лет, все основные работы проводятся в течении 1-го года – % инвестиционных затрат. Во 2-м году финансирование направляется исключительно на – % инвестиций и в 3-м году производятся затраты для полного формирования производственного комплекса по выращиванию клюквы, а именно: приобретается оборудование для обработки ягод и финансируется - %

Таблица 21. Инвестиционные затраты по проекту.

Период	1 год	2 год	3 год	ВСЕГО за 3 года
	2018	2019	2012	
Разрешительная документация	\$..	\$..	\$..	\$..
Покупка земли	\$....	\$..	\$..	\$....
.....	\$....	\$..	\$..	\$....
Закупка	\$....	\$..	\$..	\$....
Комплектация для системы капельного орошения	\$.. 8....	\$..	\$..	\$.. 8....
Техника	\$.... ..8..	\$..	\$..	\$.... ..8..
Линии для фасовки ягод	\$..	\$..	\$....	\$....
.....	\$..	\$..	\$....9	\$....9
Строительство зданий и сооружений	\$....	\$..	\$..	\$....
Строительство забора	\$.... 9....	\$..	\$..	\$.... 9....
.....	\$8	\$..	\$..	\$8
Агроволокно для посадки (чёрное)	\$..	\$..	\$..	\$..
.....	\$.....	\$.... ..9	\$....	\$.....
Непредвиденные расходы	\$..	\$..	\$.. ..99	\$8
ВСЕГО КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ	\$..... ..9..	\$.... ..9	\$.....	\$..9..

Начало поступлений от реализации продукции планируется с октября 3-го года реализации Проекта. За 7 лет поступления от продаж составят \$....., а ежегодные поступления от продаж при планируемой урожайности составят около \$.....

Возврат НДС при экспортной реализации продукции за 6 лет с момента старта продаж составит \$.....

Платежи

Платежи по данному инвестиционному проекту:

- первоначальные инвестиционные затраты;
- операционные расходы;
- налоговые отчисления в бюджет.

Совокупные платежи на финансирование инвестиционных затрат проекта составят \$..... и состоят из таких статей:

Таблица 22. Капитальные затраты по проекту

Статья	\$.....
Сарех	
Разрешительная документация	
Покупка земли	
.....	
Закупка	
Комплектация для системы капельного орошения	
Закупка техники	
Линии для фасовки ягод	
.....	
Строительство зданий и сооружений	
Строительство забора	
.....	
Агроволокно для посадки (чёрное)	
Непредвиденные расходы	

Сумма общих операционных расходов по Проекту за 8 лет его функционирования составит \$.....

Таблица 23. Операционные расходы по проекту

Расходы по проекту	Всего за Проектный период	Удельный вес в общих расходах	Удельный вес в чистом валовом доходе
Формирование плантации	\$.. 473	...%	..5%
Посадка кустов (+ежегодная корректировка до 5%)	\$..... ..5	...%	...%
Всходовызывающий полив	\$.....	...%	...%
Мульчирование	\$.4 ....5	3,..%	...%
Внесение удобрений	\$.... ..5	...%	...%
Полив	\$.7 ..5..	..7%	..3%
Сбор урожая	\$. ..37	..4%	...%
Затраты на транспортировку	\$. 5....	..4%	...%
Расходы на тару	\$3.. ..7..	4,..%	..4%
Заработная плата основного персонала	\$....5 ..3..	...%	...%
Заработная плата сезонного персонала	\$.... ..4	...4%	5,..%
Заработная плата административного персонала	\$....3 4....	...3%	..4,..%

Расходы по проекту	Всего за Проектный период	Удельный вес в общих расходах	Удельный вес в чистом валовом доходе
Административно-хозяйственные расходы	\$.... 4....	...,..%	..,3%
Маркетинговые затраты и затраты на сбыт	\$.... ..57	4,5%	...,..%
Всего операционных расходов	\$..... 7....	.....%	4..%

Рисунок 20. Структура операционных расходов



Налоговые отчисления в бюджет включают:

- НДС - \$0;
- Оплату единого налога - \$.....;
- Единый социальный взнос в размере \$....., за тот же временной период.

Таблица 24. Отчёт о движении денежных средств по проекту

Период проекта	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год	Итого
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
ПОСТУПЛЕНИЯ	\$411 394	\$72 016	\$266 546	\$203 113	\$322 989	\$323 713	\$323 245	\$323 713	\$2 246 728
Инвестиционные средства	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
Собственные средства	\$.....	\$.....	\$.....	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$.....
Реализация продукции	\$..	\$..	\$.....	\$..8.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....8....
Возврат НДС	\$..	\$.....	\$.....	\$..8.....	\$.....	\$.....	\$.....8	\$.....	\$.....
ВЫПЛАТЫ	\$.....	\$.....	\$.....88..	\$8.....	\$.....	\$8.....	\$.....	\$8.....	\$.....8....
Операционные расходы	\$.....8....	\$.....8..	\$.....	\$.....	\$8..8..	\$.....8..	\$8..8..	\$.....8..	\$.....8..
Формирование плантации	\$..	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$.....
Посадка кустов (ежегодная корректировка до ..%)	\$8..8	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$.....8....
Всходовызывающий полив	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....8
Мульчирование	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$.....
Внесение удобрений	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$.....
Полив	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$.....
Сбор урожая	\$..	\$..	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....
Затраты на транспортировку	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....
Расходы на тару	\$..	\$..	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....
Зарботная плата основного персонала	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....
Зарботная плата сезонного персонала	\$..	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$8..8..
Зарботная плата административного персонала	\$.....8..	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....
Административно-хозяйственные расходы	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..8.....
Маркетинговые затраты и затраты на сбыт	\$..	\$..	\$..8..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$.....8....
Налоговые платежи	\$8.....	\$.....8	\$.....8....	\$.....8	\$.....8	\$.....8	\$.....8	\$.....8	\$8..
Единый социальный взнос	\$8.....8	\$.....	\$.....	\$.....8....	\$.....8....	\$.....8....	\$.....8....	\$.....8....	\$88.....
НДС оплата	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
<i>для расчета (нарастающий итог)</i>	-\$.....	-\$.....8....	-\$.....	-\$.....	-\$8..8....	-\$.....	-\$.....	-\$.....	-\$.....
<i>НДС обязательства</i>	\$..	\$..	\$.....	\$.....	\$.....8	\$.....8	\$.....8	\$.....8	\$.....88....
<i>НДС кредит</i>	\$.....	\$.....8	\$.....8....	\$..8..	\$.....8	\$.....	\$.....8	\$.....	\$.....888
<i>НДС кредит (экспорт)</i>	\$.....	\$.....	\$..8.....	\$.....	\$.....	\$.....8	\$.....	\$.....8	\$.....
Единый налог	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$..8..
Сарех	\$.....8	\$..	\$.....8.....	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$.....
Разрешительная документация	\$..								\$.....
Покупка земли	\$.....								\$.....
.....	\$.....								\$.....
Закупка	\$.....								\$.....

Период проекта	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год	Итого
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
Комплектация для системы капельного орошения	\$.. 8....								\$.. 8....
Закупка техники	\$.... ..8..								\$.... ..8..
Линии для фасовки ягод			\$....						\$....
.....			\$.....						\$.....
Бурение скважины									
Строительство зданий и сооружений	\$....								\$....
Строительство забора	\$....								\$....
.....	\$8								\$8
Агроволокно для посадки (чёрное)	\$..								\$..
Непредвиденные расходы	\$..		\$..						\$8
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА:									
На начало периода	\$..	\$8..	\$..	\$....8	\$.. 8....	\$..	\$8	\$....	\$..
Чистый денежный поток за период	\$..	\$..	\$..	\$.....	\$....8	\$.....	\$....8	\$.....	\$..
На конец периода	\$..	\$..	\$..	\$.....	\$.....	\$..8..	\$8..8	\$..	\$..

8. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА

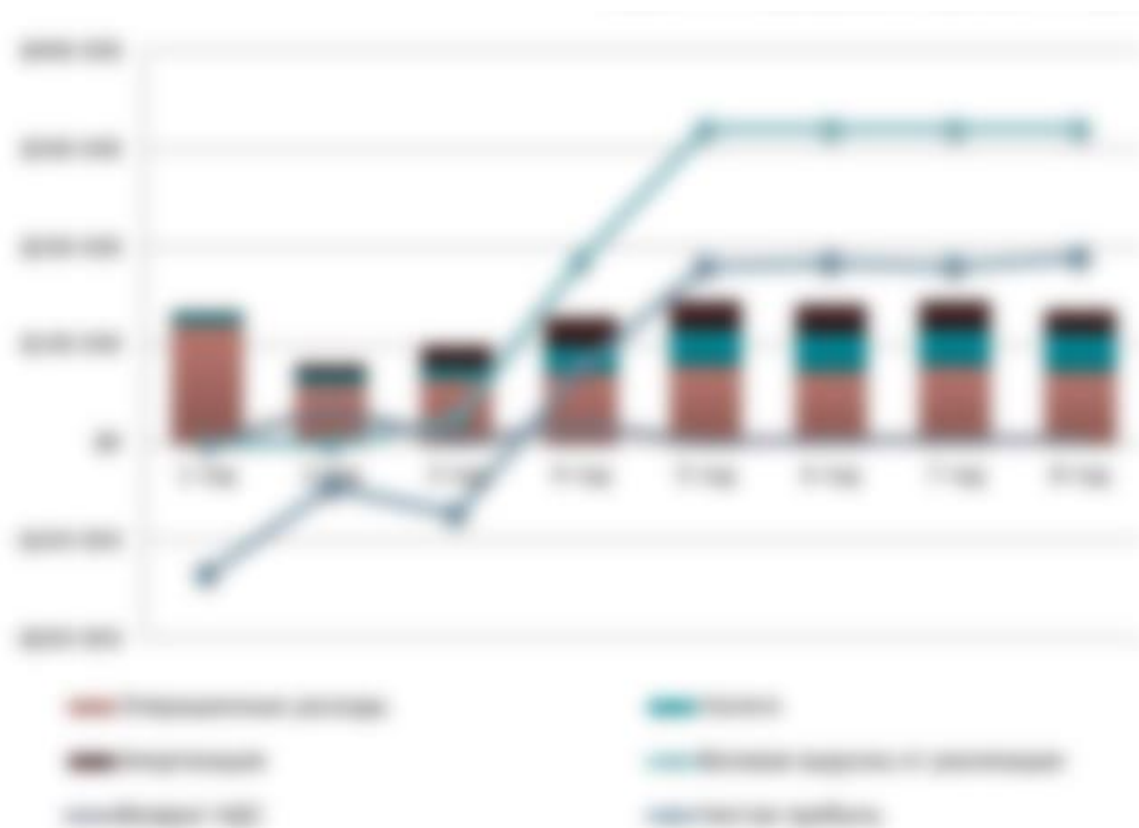
8.1 Анализ прибыльности проекта

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

Таблица 25. Формирование прибыли по проекту

Показатель	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год
Валовая выручка от реализации	\$..	\$..	\$.... 9	\$..8..	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....
Операционные расходы	\$.....	\$..9	\$....	\$....	\$....	\$....	\$....	\$....
Налоги	\$8	\$.... 8	\$....	\$.... 8	\$....	\$....	\$....	\$....
Амортизация	\$..	\$....	\$.... 8...	\$....	\$....	\$....	\$....	\$....
Возврат НДС	\$..	\$.... ..9..	\$..	\$..8	\$.. 9...	\$..	\$.. ..98	\$..
Чистая прибыль	-\$.....	-\$....	-\$.... 8	\$.... 8	\$....8	\$..8..	\$....8	\$..8..

Рисунок 21. 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.
- **EBITDA Margin (%)** – показывает рентабельность деятельности с/х предприятия с учетом всех операционных затрат до начисления амортизации и выплаты налогов
- **Ordinary Income Margin (%)** – показывает рентабельность деятельности с/х предприятия с учетом операционных расходов и амортизационных отчислений до выплаты налогов
- **Return on sales (%)** – рентабельность продаж – рентабельность деятельности предприятия (реализация продукции) с учетом всех понесенных затрат

Таблица 26. Эффективность проекта

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год
Total Revenues	\$..	\$..	\$.... 9	\$.....	\$3....	\$3....	\$3....	\$3....
Gross Profit	-\$..... 3....	-\$3.. 3	-\$.... 3....	\$...3 333	\$.....	\$...9 ..3..	\$.....	\$...9 ..3..
Gross profit Margin (%)	-	-	-....%%%%%%
EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	-\$...9	-\$3..	-\$.... 3....	\$.....	\$..... ..9..	\$.....	\$.....	\$.....
EBITDA Margin	-	-	-....3%%%%%%
EBIT (Earnings Before Interest and Taxes)	-\$..3.. 3..9	-\$.... ..9..	-\$....	\$.... ..3..	\$.....	\$...3	\$.....	\$.....
Ordinary Income Margin	-	-	-3....%	....%	....%	....%	....%	..9%
Net Profit / Loss	-\$..3..	-\$.... 3....	-\$.... 3....	\$....	\$..... ..9..	\$...3 3....	\$.....	\$.....
Return on sales (%)	-	-	-3....%%%%%%

Рисунок 22. Валовая выручка и маржа валовой прибыли

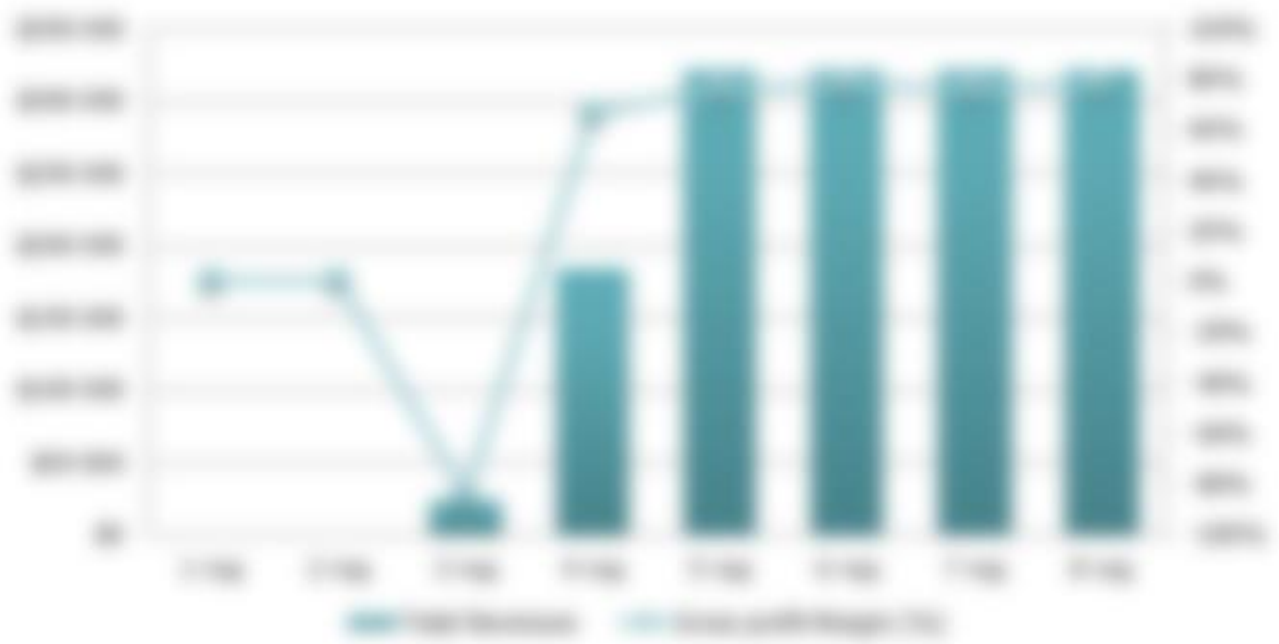


Рисунок 23. Динамика чистой прибыли и рентабельности продаж



8.2 Показатели инвестиционной привлекательности Проекта: NPV, IRR, DPP, PI

Расчет ставки дисконтирования

Ставка дисконтирования – это ставка, которую покупатель 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 – Weighted Average Cost of Capital) определяется следующим образом:

$$WACC = Kd \times (1 - Tc) \times Wd + Ks \times Ws,$$

Kd – стоимость заемного капитала компании, (в расчете принималась средняя ставка по кредиту в валюте, как альтернатива привлечения заемных средств) –%;

Wd – доля инвестиционного капитала в структуре капитала предприятия – 0%;

Tc – ставка налога на прибыль – 18%;

Ks – стоимость собственного капитала (в расчете принималась средняя ставка по депозиту в валюте, как альтернатива размещения собственных средств) –%;

Ws – доля собственного капитала в структуре капитала предприятия – 100%;

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

$$WACC = \dots \% \times (1 - 0,18) \times 0\% + 100\% \times \dots \% = \dots \dots \dots \%$$

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

Таблица 27. 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	96
Net Present Value (Чистая текущая стоимость проекта) - NPV	\$	\$.....
Internal rate of return (Внутренняя ставка дохода) - IRR	%%
Profitability index (Индекс прибыльности вложений) - PI	ед.	1,.....
Return On Sales, Net Profit Margin (Рентабельность продаж) - ROS	%%
Return on investment (Рентабельность инвестиций) - ROI	%%

Чистая текущая стоимость проекта (NPV)

Данный показатель согласно данных больше «0». 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.

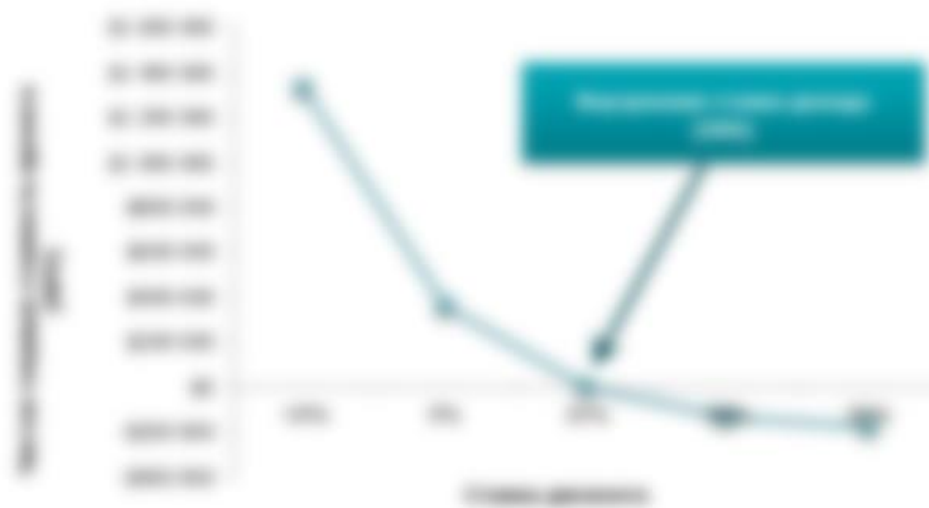
Показатель NPV представляет собой разницу между всеми денежными поступлениями и выплатами, приведенными к текущему моменту времени (моменту оценки инвестиционного проекта). Он показывает величину денежных средств, которую инвестор ожидает получить от проекта, после того, как денежные поступления окупят его первоначальные инвестиционные затраты и периодические денежные выплаты, связанные с осуществлением проекта. Поскольку денежные платежи оцениваются с учетом их стоимости во времени и рисков, NPV можно интерпретировать как стоимость, добавляемую проектом. Ее также можно интерпретировать как общую прибыль инвестора за проектный период от вложения инвестиций в реализацию текущего проекта.

Внутренняя ставка дохода по проекту (IRR)

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

Внутренняя ставка доходности определяет максимальную стоимость привлекаемого капитала, при которой инвестиционный проект остается выгодным. Другими словами – это средний доход на вложенный капитал, обеспечиваемый данным инвестиционным проектом, т.е. эффективность вложений капитала в данный проект равна эффективности инвестирования под IRR процентов в какой-либо финансовый инструмент с равномерным доходом.

Рисунок 24. Внутренняя ставка дохода



Дисконтированный период окупаемости проекта

Дисконтированный период окупаемости проекта составляет **месяца**. То есть, вложенные в реализацию проекта средства с учетом принятой нормы дисконта вернутся инициатору проекта на протяжении летмесяцев. При этом важным аспектом реализации проекта является возможность эксплуатации плантации в течении лет, т.е. получать прибыль в последующие годы реализации Проекта.

Рисунок 25. Период окупаемости проекта (с начала реализации проекта)



Показатели прибыльности вложений

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.

Рентабельность продаж используется для осуществления контроля не только за себестоимостью реализованной продукции, но и за изменениями в политике ценообразования предприятия и характеризует операционную эффективность компании. Величина данного показателя составляет %. Это говорит о том, что каждый доллар дохода принесет предприятию \$..... чистой прибыли.

8.3 Точка безубыточности по проекту

Для обеспечения безубыточного объема реализации, то есть объема, при котором величина расходов на продажи равна величине доходов, а прибыль равна «0», на планируемом предприятии необходимо реализовывать такой объем продукции:

Таблица 28. Безубыточный объем производства продукции

Показатель	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год
Объем продаж клюквы, кг.	.. .....	... 8...	..... .....	..... .....	..... .....	..... .....
Цена реализации (без НДС), USD/кг.	\$.,,..8	\$.,,..8	\$.,,..8	\$.,,..8	\$.,,..8	\$.,,..8
Выручка от реализации, USD	\$....	\$.....	\$..... 6....	\$..... 6....	\$..... 6....	\$..... 6....
Условно-переменные расходы без НДС						
Формирование плантации	\$....	\$....	\$....	\$....	\$....	\$....
Посадка кустов (ежегод. корректировка 5%)	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
Всходовывызывающий полив	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....
Мульчирование	\$.. ..66	\$.. ..66	\$.. ..66	\$.. ..66	\$.. ..66	\$.. ..66
Внесение удобрений	\$..6	\$..6	\$..6	\$..6	\$..6	\$..6
Полив	\$.. 8...	\$.. 8...	\$.. 8...	\$.. 8...	\$.. 8...	\$.. 8...
Сбор урожая	\$.....	\$..6..	\$..6..	\$..6..	\$..6..	\$..6..
Расходы на транспортировку	\$...6	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....
Расходы на тару	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
ЗП производствен. персонала	\$... ..8..	\$....	\$....	\$....	\$....	\$....
ЕСВ с з/п производственного персонала	\$..	\$6	\$6	\$6	\$6	\$6
Маркетинговые затраты	\$.....	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
Сумма переменных расходов на 1 м.куб.	\$.,.6	\$.,.8	\$.,.8	\$.,.8	\$.,.8	\$.,.8
Условно-постоянные расходы без НДС						
ЗП администр. персонала	\$.... 6....	\$.... 6....	\$.... 6....	\$.... 6....	\$.... 6....	\$.... 6....
ЕСВ с з/п с з/п административного персонала	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
Административно-хозяйственные расходы	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
Единый налог	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....	\$.....
Амортизация	\$.... 86..	\$....	\$....	\$....	\$....	\$....
Безубыточность в натуральном выражении, кг.	~.... ..6..	..8 ....8	.... ..6..	.... 6....	.... ..6..	.... .....

Минимальная стоимость одного килограмма продукции для получения «0» прибыли по проекту, то есть работы в точке безубыточности должна составлять:

Таблица 29. Минимальная цена реализации 1 кг продукции, дол/кг

Показатель	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год
Планируемый объем продаж, кг.	.. 7..	7.. 87..	.....	.....	.....	.....
Необходимая цена	\$....	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
Плановая продажная цена	\$.,.,8	\$.,.,8	\$.,.,8	\$.,.,8	\$.,.,8	\$.,.,8
Необходимый объем, кг.	-.... ..6.,74	..8 ...8,....	.... ..6.,....	.... .....,....	.... ..6.,....	.... ..47,.,6
Минимальная цена	\$.,.,....	\$.,.,....	\$.,.,....	\$.,.,8..	\$.,.,....	\$.,.,86

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

Таблица 30. Запас финансовой прочности, %

Показатель	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год
Sales (Валовой доход)	\$.... 3..3	\$..... ..4..	\$..... ..3..	\$..... ..3..	\$..... ..3..	\$..... ..3..
Условно-переменные расходы	\$43	\$....	\$.... 3....	\$..3	\$.... 3....	\$..3
Вложенный доход	-\$....	\$.....	\$..4.. 3..3	\$..44 4....	\$..4.. 3..3	\$..44 4....
Условно-постоянные расходы	\$..3 ..4..	\$..3	\$..3	\$..3	\$..3	\$.... 3..4
Прибыль (убыток)	-\$..3	\$.... 4....	\$.....3	\$.....	\$.....3	\$.....
Точка безубыточности	-\$....3	\$.... ..4..	\$....	\$....4	\$....	\$....
Запас финансовой безопасности	-\$34 ..3..	\$.... 4..3	\$.....	\$.....	\$.....	\$..... 3....
Запас финансовой безопасности, %	-.....%	4..%	..3%	..4%	..3%%

8.4. Сценарии развития проекта

В ходе реализации проекта возможно отклонение плановых показателей, заложенных в проекте, от полученных, исходя из этого, для определения возможных рисков реализации проекта было рассмотрено три сценария развития проекта:

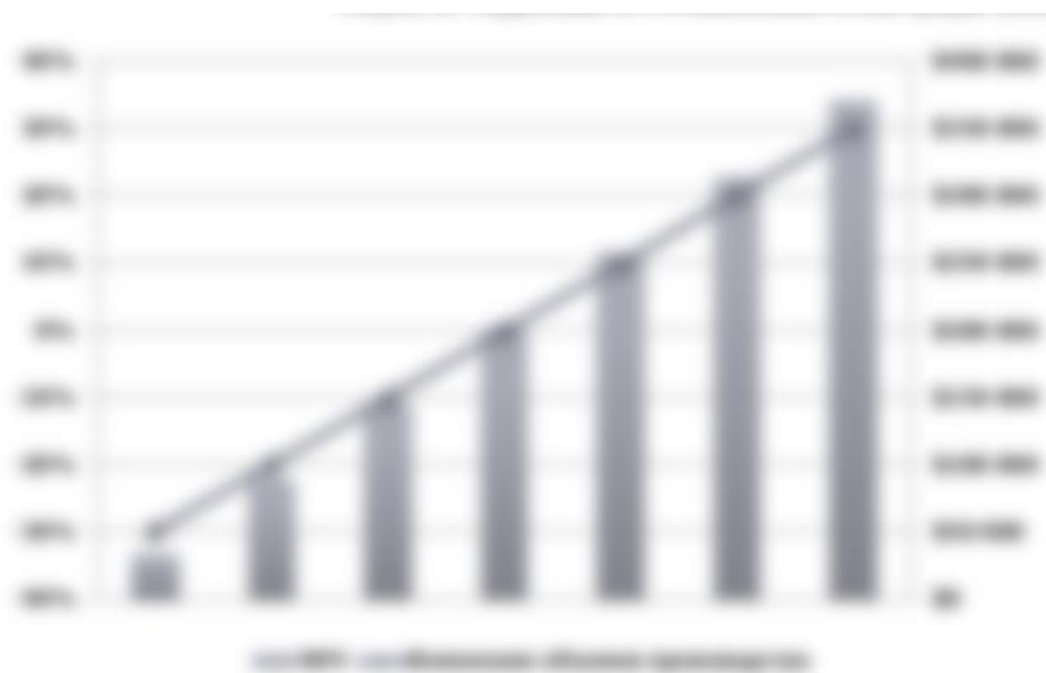
1) Сценарий изменения объема реализации услуг

Таблица 31. Чувствительность проекта к изменениям объема реализации клюквы

Изменение объемов производства	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%
NPV	\$.... 04..	\$8.. ....8	\$.45 4....	\$..0.. 5..8	\$..5.. ..8..	\$.....8	\$....0 ..5..
IRR	5%	..%	..%	..0%	...%	...%	..4%
PI	... ..	... ..	... ..	..,5	... ..	..,8	... ..
DPP, лет	... ..4	... ..8	... ..0..	... ..8..	... ..	... ..5..	... ..40

При этом корреляция между объёмом продаж ягод по Проекту, и NPV проекта выглядит следующим образом:

Рисунок 26. Корреляция NPV и изменением объём продаж клюквы

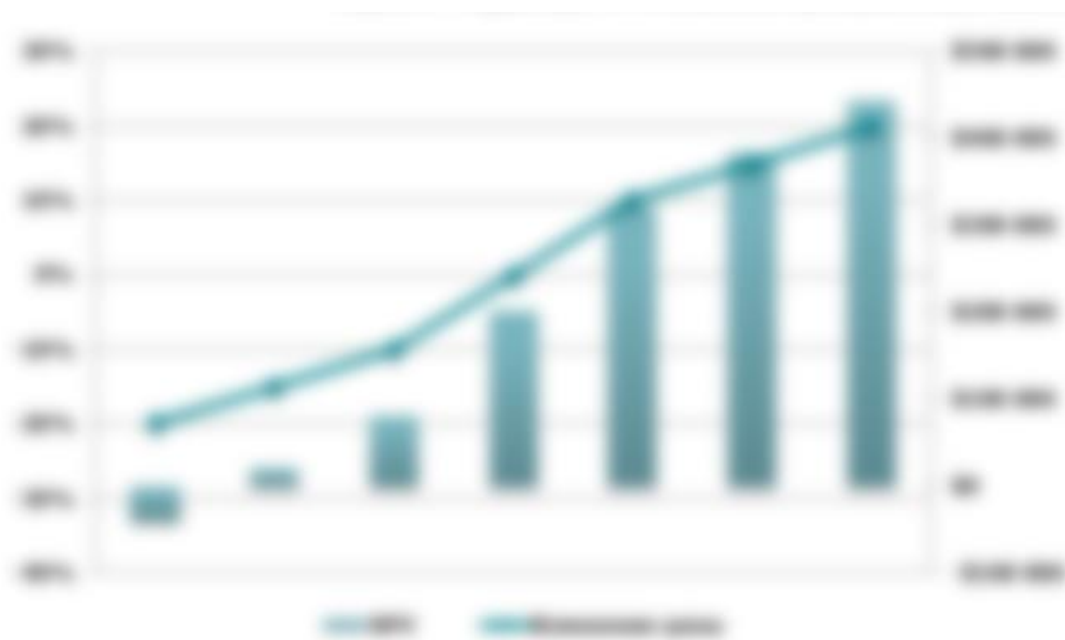


2) Сценарий изменения средней цены реализации продукции:

Таблица 32. Чувствительность проекта к изменению средней цены реализации

Изменение цены	-20,0%	-15,0%	-10,0%	0,0%	10,0%	15,0%	20,0%
NPV	-\$..0	\$.0 0...	\$80	\$.0.. ..98	\$......0	\$.8..	\$......
IRR	..%	..%	..%	..0%	...%	...%	...%
PI	0,9	..,0	..,...	..,...	..,8	..,9	..,...
DPP, лет	не окупается	..,8..	..,..8	..,8..	..,....	..,....	..,0..

Рисунок 27. Корреляция NPV и изменения цены реализации клюквы

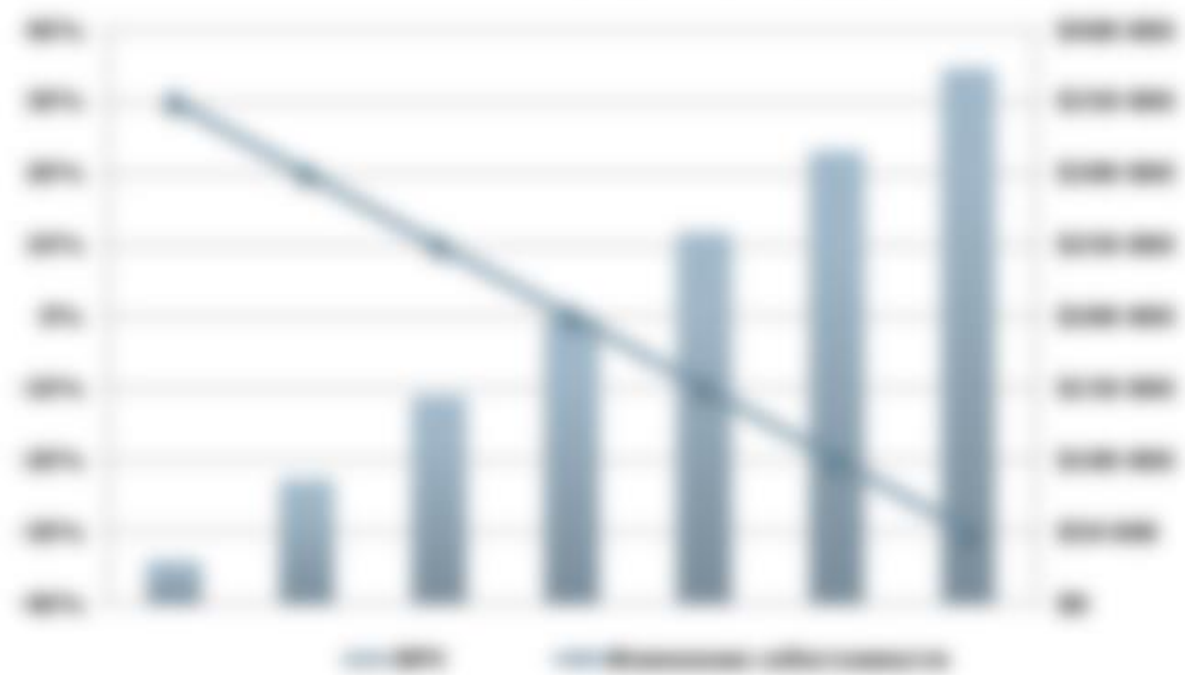


3) Сценарий изменения себестоимости выращивания клюквы:

Таблица 33. Чувствительность проекта к изменению себестоимости

Изменение себестоимости	30%	20%	10%	0%	-10%	-20%	-30%
NPV	\$.9 94..	\$. 0	\$.44 ....9	\$.0.. ..9..	\$......	\$...... 0....	\$......
IRR	4%	..%	..%	..0%	...%	..4%	...%
PI	..,...	..,...	..,...	..,...	..,...	..,...	..,9
DPP, лет	..,....	..,00	..,0..	..,..0	..,....	..,....	..,0..

Рисунок 28. Корреляция NPV и изменения себестоимости



9. 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 какого-либо мероприятия (например, падение спроса на предлагаемую Проектом продукцию) или же, если рассматривать глобальный вариант, прекращение хозяйственной деятельности предприятия.

Ресурсный риск и риск внедрения

Данный риск связан с возможным изменением цен на закупку саженцев, материалы и услуги, используемые компанией в своей деятельности, ростом стоимости квалифицированной рабочей силы. Ресурсный риск может также быть связан с ухудшением качества удобрений, саженцев и, как результат, ухудшением качества самой продукции.

Уровень возникновения данного риска

Риск внедрения связан с тем, что в ходе реализации проекта либо осуществлении стратегии предприятия не будет достигнуто конечных запланированных результатов:

-
-
-
- Привлеченный персонал будет обладать более низкой квалификацией и навыками, нежели требуется.

В ходе организации производственного процесса компания может столкнуться со следующими проблемами:

-

Риски, относящиеся к данной категории, оцениваются на уровне

Бюрократические и административные риски

Бюрократический и административный риск возникает в результате принятия компетентным органом юридически значимых решений нормативного характера (ВРУ, КМУ, органы таможенного контроля, местные советы), которые прямым либо опосредованным способом негативно влияют на деятельность предприятия, а также непредусмотренную деятельность органов государственной власти и/либо отдельных должностных лиц по поводу принятия ими властных решений, прямым либо опосредованным следствием каких может быть негативное влияние на деятельность предприятия. Следствием возникновения этих рисков может выступить увеличение сроков получения специальных разрешений, прохождения

сертификации, усложнения в дальнейшем деятельности предприятия, ограничения в проведении конкретного вида деятельности, увеличение валовых издержек, изменение процедур хозяйствования, возникновение необходимости в получении дополнительных специальных разрешений и сертификатов.

Долгосрочные проекты, реализуемые в Украине,

Данный вид риска находится на уровне.

Финансовые риски

К финансовым рискам относятся:

1. Возникновение неопределенных обстоятельств, которые могут привести к увеличению стоимости проекта;

2.;

3.;

4. Риски изменения величины эксплуатационных расходов и доходов от продажи продуктов в результате увеличения гривневой инфляции и/или незапланированного роста (падения) валютного курса доллара к гривне;

5.

Данный вид риска находится на уровне.

Технологические риски

Проектом предусматривается использование технологических линий. Поэтому существенным риском при создании производства является нарушение сроков поставки, установки и наладки оборудования. Для снижения этого вида риска, при заключении контракта с поставщиком оборудования в текст контракта обязательно должны включаться пункты об ответственности поставщика за задержку запуска завода в размере понесенных предприятием убытков.

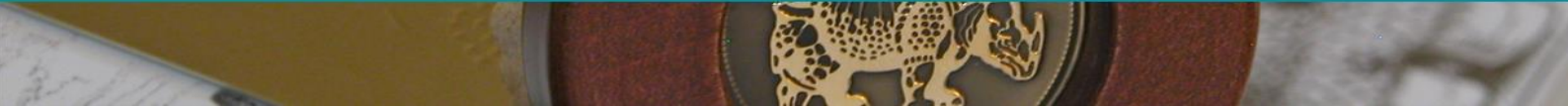
Вероятность

Правовые риски

Существующие недостатки украинской правовой системы и украинского законодательства приводят к созданию атмосферы неопределенности в области коммерческой деятельности – возникает правовой вид риска.

К таким недостаткам следует отнести:

- развитие украинской правовой системы и, как результат, встречающееся несоответствие между законами, указами главы государства и распоряжениями, решениями, постановлениями и другими актами правительства, министерств и местных органов. Кроме того,



ряд основополагающих законов был введен в действие лишь в недавнее время, и зачастую отсутствуют подзаконные акты, призванные обеспечивать применение отдельных законов;

- непоследовательность судебных инстанций в реализации принципа единообразия судебной и арбитражной практики и относительная степень неопытности судей и судов в толковании некоторых норм законодательства.

Перечисленные недостатки могут неблагоприятно отразиться на способности будущего предприятия добиваться осуществления прав, а также защищать себя в случае предъявления претензий другими лицами. Кроме того, при выходе на рынки сбыта других стран компания может столкнуться с риском изменения правил таможенного контроля и величин таможенных пошлин. Принимая во внимания текущие преобразования в стране,

9.2 Стратегия снижения рисков

При нестабильности экономической ситуации, для уменьшения рискованности проекта, предприятие может, Альтернативным методом снижения риска есть сотрудничество со страховыми компаниями, но на сегодняшний день страховые компании крайне неохотно страхуют риски сельскохозяйственных предприятий, что работают на открытом грунте.

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

-
-
- Проведение систематической диверсификации поставщиков, уменьшение посреднического звена между предприятием и его поставщиками, а также клиентами, составление между ними взаимовыгодных долгосрочных договоров на взаимовыгодной основе (льготы, скидки, первоочередность поставок сырья);
-
- Круглосуточный мониторинг качества производимой продукции, с целью досрочного выявления дефектов;
-
- Проведение комплексной оценки сильных и слабых сторон предприятия;
-

9.3 SWOT-анализ

Сильные стороны (S)	Возможности (O)
<ul style="list-style-type: none"> • Нарастающая популярность ягод клюквы. • • Использование в проекте эффективных технологий, позволяющих повысить рентабельность проекта. • • 	<ul style="list-style-type: none"> • Усиление конкурентных позиций предприятия и расширение клиентской базы. • • Усовершенствование товарной и ценовой политики с учетом специфики различных регионов сбыта. • • • Увеличение рыночной стоимости предприятия •
Слабые стороны (W)	Внешние угрозы (T)
<ul style="list-style-type: none"> • Валютные колебания. • • • 	<ul style="list-style-type: none"> • Угрозы срыва поставки техники; • • Ненадежность отечественного законодательства в области земли; • •

10. ВЫВОДЫ

Проектом предусматривается создание специализированного сельскохозяйственного предприятия по выращиванию клюквы. Реализация проекта предусматривает покупку земельного участка площадью га для выращивания ягод, а также приобретение необходимой сельскохозяйственной техники.

Для реализации запланированных мероприятий инициатору потребуются собственные средства в размере \$

Рассматриваемый проект характеризуется высокими положительными значениями показателей деятельности и эффективности. За 8 лет функционирования производства планируется достичь следующих результатов:

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

Рисунок 29. Показатели прибыльности проекта



Ставка дисконтирования проекта составляет 3,5 %, при ней достигаются такие показатели инвестиционной привлекательности:

- Чистая текущая стоимость проекта – \$.....;
- Внутренняя ставка доходности на уровне –%;
- Дисконтированный период окупаемости – лет (**..... лет 11 месяцев**)

Рентабельность продаж составляет %. Это говорит о том, что каждый доллар дохода принесет предприятию \$..... чистой прибыли.

Рисунок 30. Показатели рентабельности (суммарно за 8 лет)

