



PRO  
CONSULTING  
АНАЛІТИКА РИНКІВ. ФІНАНСОВИЙ КОНСАЛТИНГ



**БИЗНЕС-ПЛАН**

# **«Проект организации предприятия по переработке семечек тыквы»**

[www.pro-consulting.ua](http://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 июле 2016 года, основываясь на доступной, на данную дату, информацией. Информация, на которой базируется данный документ, происходит из источников, которые, по мнению Pro-Consulting, можно считать надежными и адекватными.

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

#### О финансовом консультанте

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

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

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

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

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

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

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

## Содержание

<b>1. РЕЗЮМЕ ПРОЕКТА.....</b>	<b>4</b>
<b>2. ХАРАКТЕРИСТИКА ЦЕЛЕВОГО РЫНКА .....</b>	<b>5</b>
<b>3. ОПИСАНИЕ ПРОЕКТА .....</b>	<b>7</b>
<b>4. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПЛАН .....</b>	<b>8</b>
4.1. Месторасположение объекта реализации Проекта .....	8
4.2. Описание производственного процесса.....	11
4.3. Описание и характеристика продукции.....	12
4.4. Необходимое оборудование и другие активы по Проекту.....	14
4.5. Нормативно-правовое регулирование .....	16
<b>5. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН .....</b>	<b>17</b>
<b>6. ОРГАНИЗАЦИОННЫЙ ПЛАН.....</b>	<b>19</b>
6.1. Сетевой график реализации Проекта.....	19
6.2. Необходимый персонал и кадровая политика по Проекту.....	21
<b>7. ФИНАНСОВАЯ ОЦЕНКА ПРОЕКТА.....</b>	<b>23</b>
7.1. Параметры бизнеса .....	23
7.2. Исходные данные для расчетов и их аргументация.....	25
7.3. Прогноз продаж по Проекту.....	27
7.4. Формирование прибыли по Проекту.....	29
7.5. Прогноз движения денежных потоков по проекту .....	30
7.6. Расчет точки безубыточности по Проекту .....	32
<b>8. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА.....</b>	<b>33</b>
8.1. Анализ прибыльности проекта .....	33
8.2. Показатели инвестиционной привлекательности и рентабельности Проекта: NPV, IRR, DPP, PI .....	35
8.3. Сценарии развития Проекта .....	38
<b>9. АНАЛИЗ РИСКОВ.....</b>	<b>40</b>
9.1. Факторный анализ рисков проекта.....	40
9.2. Стратегия снижения рисков.....	41
9.3. SWOT-анализ .....	42
<b>10. ВЫВОДЫ .....</b>	<b>43</b>

## 1. РЕЗЮМЕ ПРОЕКТА

<b>Концепция проекта</b>	Организация предприятия по переработке семечек тыквы, мощностью переработки 5000 кг/смена.	
<b>Месторасположение мощностей</b>	Украина, в области с высоким уровнем урожайности тыквенных.	
<b>График реализации проекта</b>	<b>Проектный период</b> Начало продаж по Проекту	<b>4 года</b> сентябрь первого года
<b>Бюджет проекта</b>	<b>Стоимость проекта</b>	\$...
	В том числе:	
	<i>Собственные средства</i>	\$...
	<i>Инвестиционные средства</i>	\$ ...
<b>Прибыльность проекта</b>	Коэффициент автономии	...%
	Валовой доход	\$...
	Капитализированная чистая прибыль	\$...
<b>Инвестиционная привлекательность проекта</b>	Совокупный денежный поток	\$...
	Ставка дисконта	...%
	Дисконтированный период окупаемости (Discount payback period), лет/месяцев	... / ...
	<b>Чистая текущая стоимость Проекта (NPV)</b>	<b>\$...</b>
	<b>Внутренняя ставка дохода (IRR)</b>	<b>...%</b>
	Индекс прибыльности вложений (PI)	...

## 2. ХАРАКТЕРИСТИКА ЦЕЛЕВОГО РЫНКА

Тыквенные семечки имеют широкий спектр применения. Во многих странах тыкву рассматривают как выгодную масличную культуру. Потенциальная урожайность семян в тыкве ....

В Украине выращивание тыквы за последнее десятилетие колеблется в пределах .... Наивысший уровень урожая...

Рисунок 1. Валовый сбор тыквы в Украине за ... тыс.т.

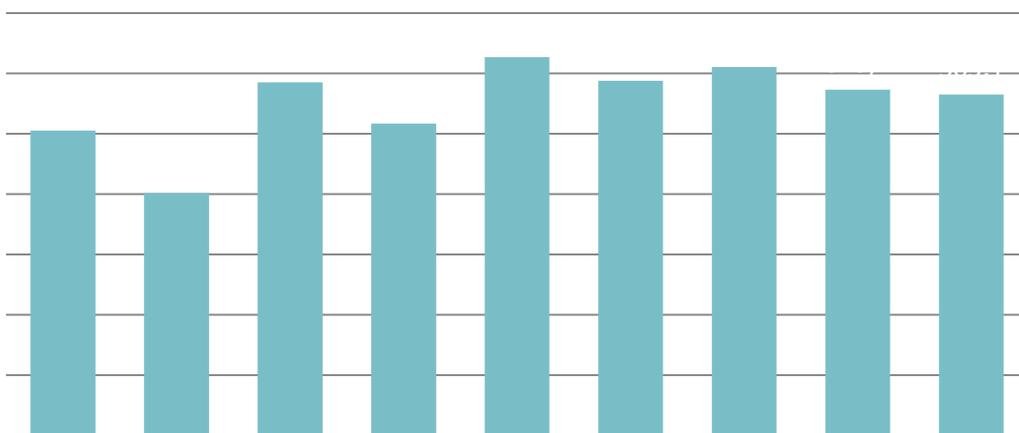
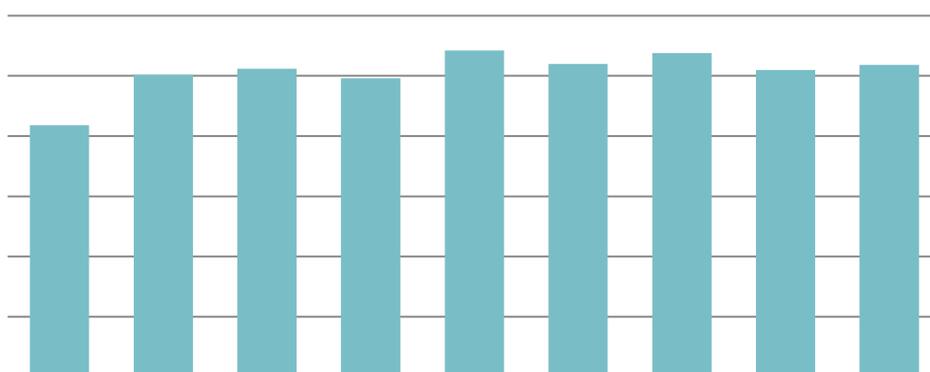


Рисунок 2. Динамика отведенных посевных площадей и урожайности тыквы в Украине в ... гг.

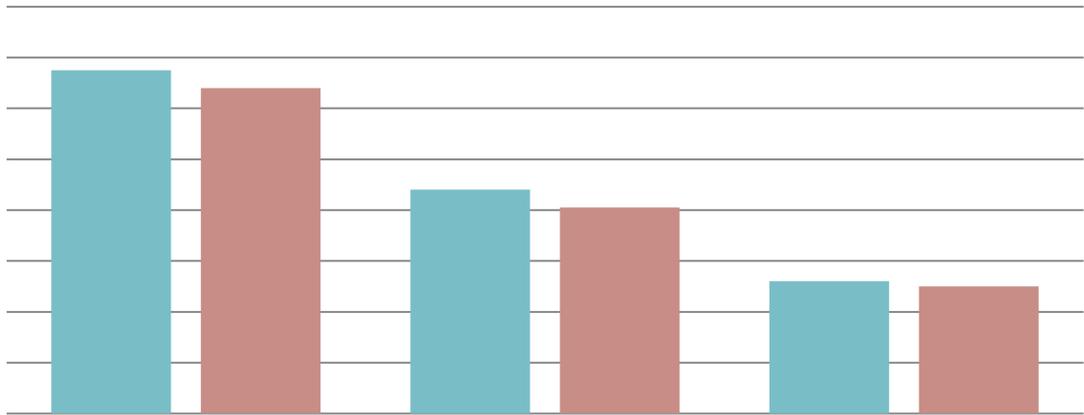


Источник: Государственная служба статистики Украины  
1 – без учета территории АПК

Основными регионами выращивания тыквы являются...

В Украине производство семян за последние несколько лет..

**Рисунок 3. Динамика производства и экспорта тыквенных семечек в/с Украине (-ы)...гг.**



*По оценкам Pro-Consulting*

Нисходящая динамика ... В то же время, зарубежные производители ...

Как правило, переработка семян тыквы часто ...

**Таблица 1. Операторы рынка по переработке тыквенной семечки в Украине**

Название	Характеристика
...	...
...	...
...	...
...	...
...	...

Цены на тыквенные семечки...

### 3. ОПИСАНИЕ ПРОЕКТА

...

Целью разработки бизнес-плана является ...

В данном бизнес-плане предоставлено обоснование эффективности инвестиционных вложений в создание современного комплекса по переработке семечек тыквы.

Предложенный к рассмотрению бизнес-план описывает комплекс мероприятий, необходимых для организации производственного комплекса.

Производство тыквенных семечек в Украине ...

...

Проектом предусмотрена ...

#### **Основными задачами проекта являются:**

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

#### **Таким образом, реализация проекта позволит:**

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

#### **Основные параметры, взятые для расчета в Проекте:**

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

## 4. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПЛАН

### 4.1. Месторасположение объекта реализации Проекта

При выборе места для организации предприятия используют следующие критерии:

- ...;
- ...;
- ...;
- ...;
- ...;
- ...;
- ...;
- ...;

Учитывая все упомянутые факторы выше....

Рисунок 4. Месторасположение проекта

При проектировании зданий и помещений для хранения и переработки сельскохозяйственной продукции следует соблюдать ....

Согласно **СНиП II-89-80 (1994) «Генеральные планы промышленных предприятий»**, предприятия, промышленные узлы и связанные с ними отвалы, отходы, очистные сооружения следует размещать на ...

Расстояния между зданиями и сооружениями в зависимости от степени огнестойкости и категории производств следует принимать не менее указанных в таблице.

Таблица 2. Расстояния между зданиями и сооружениями в зависимости от степени огнестойкости и категории производств

Степень	Расстояния между зданиями и сооружениями, м,
...	...
...	...
...	...
...	... . ...
...	... . ...
...	... . ...
...	... . ...
...	... . ...

...

Таблица 3. Расстояния между зданиями и сооружениями и между складами

Склады	Расстояние от складов до зданий и сооружений и между складами, м																		
	Здания и сооружения при степени огнестойкости		каменного угля		фрезерного торфа		кускового торфа		лесоматериалов (круглых и пиленных) дров		щепы и опилок		легковоспламеняющихся жидкостей			горючих жидкостей			
	I, II, IIIa	III	IIIб, IV, IVa, V	от 1000 до 100	менее 1000	от 1000 до 0	менее 1000	от 1000 до 10 000	менее 1000	от 1000 до 10 000	менее 1000	от 1000 до 5000	менее 1000	емкостью, м <sup>3</sup>			от 3000 до 5000	менее 3000	
<b>1. Каменного угля</b> ...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>емкостью, т:</b>																			
<b>1000 и более</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>менее 1000</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>2. Фрезерного торфа</b> ...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>емкостью, т:</b>																			
<b>от 1000 до 10000</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>менее 1000</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>3. Кускового торфа</b> ...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>емкостью, т:</b>																			
<b>от 1000 до 10000</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>менее 1000</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>4. Лесоматериалов (круглых и пиленных) и дров емкостью, м<sup>3</sup>:</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>от 1000 до 10000</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>менее 1000</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>5 Щепы и опилок емкостью, м<sup>3</sup>:</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>от 1000 до 5000</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>менее 1000</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>6. Легковоспламеняющиеся жидкости емкостью, м<sup>3</sup></b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>емкостью, м<sup>3</sup></b>																			
<b>свыше 1000 до 2000</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>от 600 до 1000</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>менее 600</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>до 300</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>менее 300</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>7 Горючих жидкостей емкостью, м<sup>3</sup>:</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>емкостью, м<sup>3</sup>:</b>																			
<b>свыше 5000 до 10000</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>от 3000 до 5000</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>менее 3000</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...

....

Таблица 4. Расстояния от газгольдеров для горючих газов до зданий и сооружений

Здания и сооружения	Расстояния от газгольдеров, м	
	поршневых	постоянного объема и с водяным бассейном
1. Общественные здания	...	...
2. Склад каменного угля емкостью, т:	...	...
от 10 000 до 100 000	...	...
менее 10 000	...	...
3. Склад торфа емкостью до 10 000 т	...	...
4. Склад лесоматериалов и дров емкостью, м <sup>3</sup> :	...	...
от 1000 до 10 000	...	...
менее 1000	...	...
5. Склад сгораемых материалов (щепы, опилок и т.д.) емкостью, м <sup>3</sup> :	...	...
от 1000 до 5000	...	...
менее 1000	...	...
6. Склад легковоспламеняющихся жидкостей емкостью, м <sup>3</sup> :	...	...
св. 1000 до 2000	...	...
от 500 до 1000	...	...
менее 500	...	...
7. Склад горючих жидкостей емкостью м <sup>3</sup> :	...	...
св. 5000 до 10 000	...	...
от 2500 до 5000	...	...
менее 2500	...	...
8. Производственные и вспомогательные здания промышленных предприятий	...	...
I, II, IIIа степеней огнестойкости	...	...
III, IIIб, IV, IVа, V степеней огнестойкости	...	...
9. Поз 9 исключена.	...	...
10. Промышленные печи на открытом воздухе и установки с открытым огнем	...	...
11. Граница полосы отвода железных дорог	...	...
на перегонах	...	...
на сортировочных станциях	...	...
12. Граница полосы отвода автомобильных дорог категорий	...	...
I - III	...	...
IV V	...	...
13. Ось железнодорожного или трамвайного пути, край проезжей части автомобильной дороги, не имеющих полосы отвода	...	...

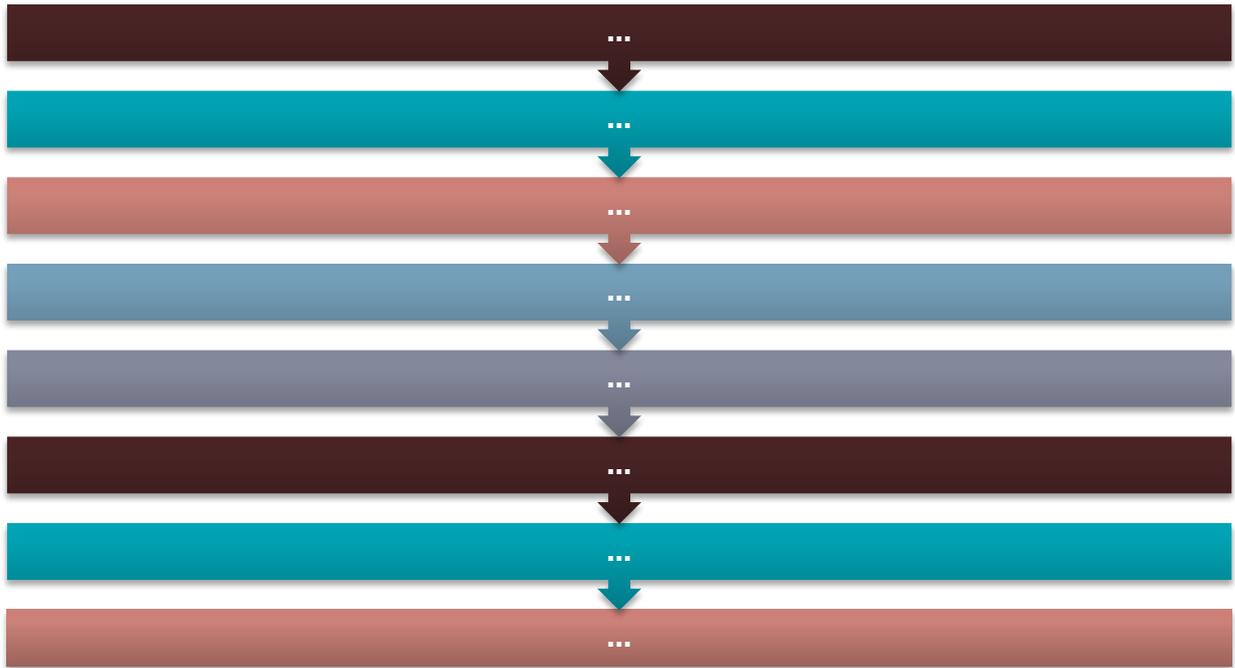
...

## 4.2. Описание производственного процесса

Эффективность работы предприятия в рамках этого Проекта будет достигаться за счет использования высокотехнологических параметров работы.

Технологический процесс переработки семечки тыквы:

Рисунок 5. Технологическая схема переработки семян тыквы



....

### 4.3. Описание и характеристика продукции

Номенклатура продукции по тыквенной семечке:

- семечка тыквы калиброванная очищенная;
- ядро тыквы;
- шелуха.



Семечки тыквы – легкодоступный источник белка, что несомненно оценят по достоинству вегетарианцы и люди с непереносимостью животных белков.

В тыквенных семечках много витаминов и минералов: есть ниацин и фолиевая кислота, другие витамины группы В, витамины А, С, D и К – в небольших количествах, но больше всего в них витамина Е – а это эффективный антиоксидант.

#### Государственное регулирование

....

#### Классификация семян тыквы

Согласно **ДСТУ 7160:2010 «Семена овощных, бахчевых, кормовых и пряно-ароматических культур. Сортовые и посевные качества. Технические условия»**, семена делятся на следующие категории:

...

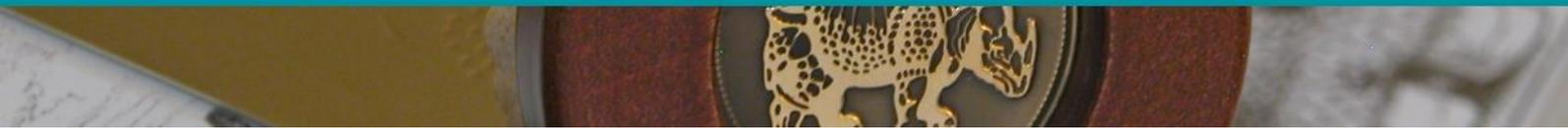
#### Требования к качеству сырья

...

Нормы качества семян согласно **ДСТУ 7160:2010 «Семена овощных, бахчевых, кормовых и пряно-ароматических культур. Сортовые и посевные качества. Технические условия»**.

Таблица 5. Нормы качества семян

Культура	Категория	Сортовая чистота или типичность,%, минимум	Содержание сортов и резких гибридов в общей массе примеси,%, максимум	Физическая чистота,%, минимум	Содержание семян		Влажность, %
					Других растений,%, максимум	Влажность, %	
					Культурных	Сорняков	
Тыква	...	...	...	...	...	...	...
	...	...	...	...	...	...	...
	...	...	...	...	...	...	...



**Требования к качеству сырья и продукту переработки тыквенной семечки в соответствии с CBI Product Factsheet**

....

**Упаковка, маркировка, транспортировка тыквенных семечек**

...

**Условия хранения сырья и продукции**

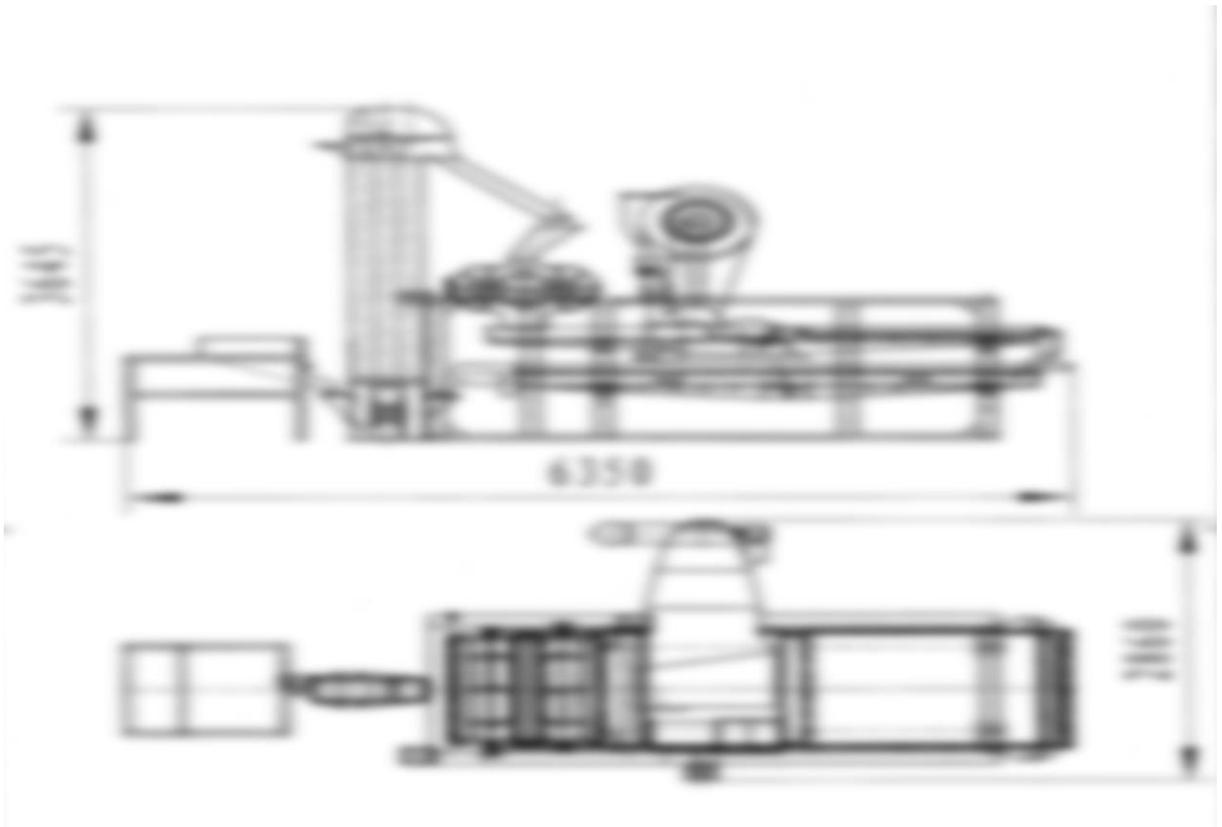
....

**Лабораторный контроль показателей качества**

...



Рисунок 6. Оборудование для шелушения и сепарации тыквенной семечки BGZ-300



Очиститель семян тыквы ...

...

Очищающие-калибрующие машины ...

...

...

...

## 4.5. Нормативно-правовое регулирование

В юридическо-правовом аспекте реализация организационно-технической стороны данного проекта, действующим законодательством Украины предусматривает наличие ряда необходимой разрешительной документации.

Необходимая разрешительная документация по данному проекту предусмотрена к следующим его составляющим:

- **Регистрация юридического лица.**
- **Получение свидетельства плательщика НДС.**
- **Ремонт производственного здания.**
- ...
- ...
- ...

### 1. **Регистрация юридического лица.**

...

2. **Для земельного участка, который будет использоваться под предприятие по переработке:**

...

### 3. **Для ремонта здания планируемого помещения:**

...

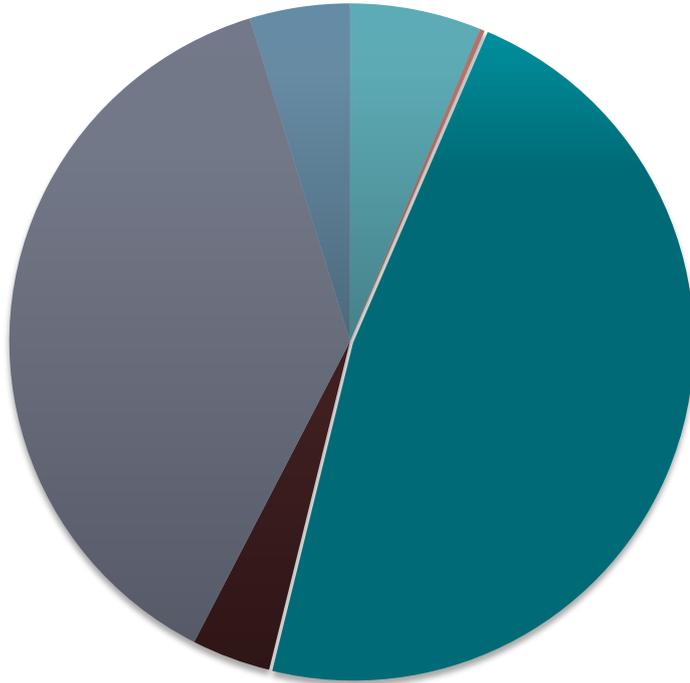
### 4. ...

.....





Рисунок 7. Направления инвестиций



## 6. ОРГАНИЗАЦИОННЫЙ ПЛАН

### 6.1. Сетевой график реализации Проекта

Реализация проекта рассчитана на 4 года. Для финансирования проекта привлекаются инвестиционные средства.

Допроектный период проекта, то есть, время, необходимое для выполнения всех подготовительных работ, поставку оборудования и запуск в работу комплекса, составляет 3 месяца.

Подробная постатейная информация об источниках финансирования проекта и направлениях использования средств представлена в таблице, *Приложении №4*, а также на рисунке.

Таблица 8. График реализации и финансирования проекта

Статьи и затраты	Допроектный период		
	1 мес	2 мес	3 мес
Приобретение производственно-складского комплекса с земельным участком	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
<b>Всего капиталовложений</b>	...	...	...

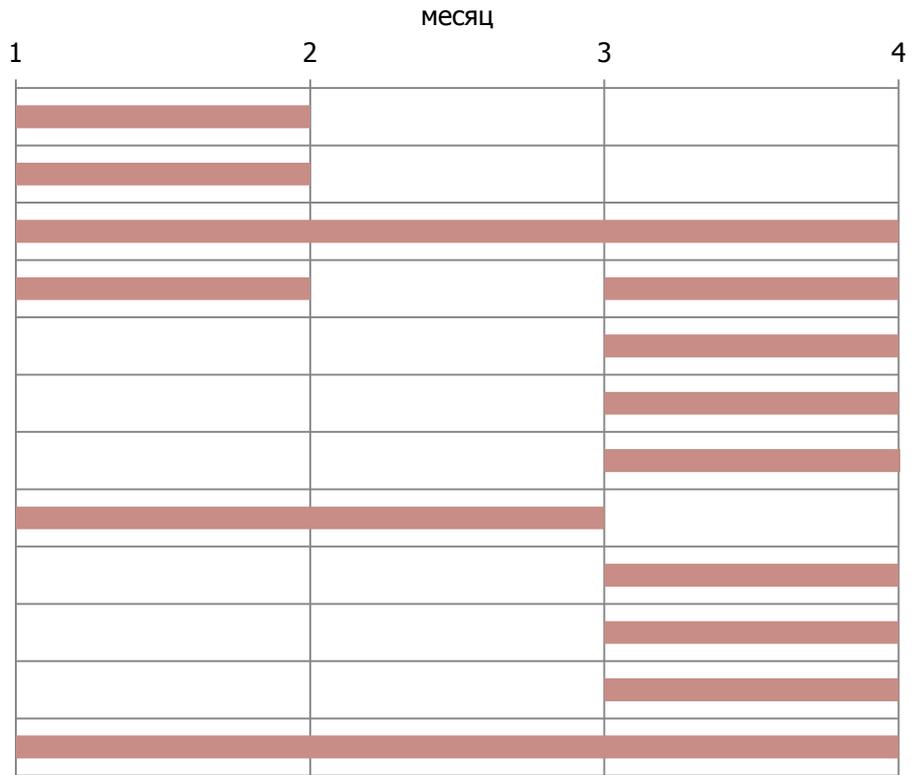
Для соблюдения графика запуска проекта и соблюдения финансовой дисциплины, на этапе запуска проекта предприятие создаст проектную группу, ответственную за эти мероприятия.

Среди основных задач контроля над запуском проекта будут:

- ...;
- ...;
- ...;
- ...



Рисунок 8. График финансирования Проекта







Общее количество персонала, которое планируется задействовать в реализации данного проекта, составляет 46 человек. Штатное расписание по проекту имеет такой вид:

Таблица 9. Штатное расписание проекта

№ п/п	Должность	Количество штатных сотрудников	Месячный оклад на 1 человека, UAH	Месячный оклад на 1 человека, USD	Фонд оплаты труда	Единый социальный взнос	Общие расходы по оплате труда
<b>Административный персонал</b>							
...	Директор	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...
<b>Персонал по обслуживанию</b>							
...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...

Таким образом, общий фонд оплаты труда составляет \$..., с которых социальные выплаты составляют \$....

## 7. ФИНАНСОВАЯ ОЦЕНКА ПРОЕКТА

Данный раздел содержит оценку инвестиционной привлекательности и рентабельности проекта по переработке семечек тыквы мощностью загрузки 150 т./сутки.

Необходимо отметить, что 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 поставщиков необходимого оборудования, подрядных 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.

### 7.1. Предпосылки для расчетов и их аргументация

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

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

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

Таблица 10. Общие параметры по Проекту

№ п/п	Параметр	Допущения
1.	<b>Общие параметры</b>	
	<b>Расчетный период проекта, лет</b>	4 года
	<b>Расчетная процентная ставка по кредиту, % годовых</b>	...
	<b>Расчетная процентная ставка по депозиту, % годовых</b>	...
	<b>Ставка дисконтирования, % годовых</b>	...
	<b>Валютный курс (EUR/UAH)</b>	...
	<b>Валютный курс (USD/UAH )</b>	...
	<b>Валютный курс (USD/EUR )</b>	...

Параметры работы комплекса, касаются объемов реализации и цен продукции, которая производится предприятием, а также основных параметров формирования затрат на производство.

Таблица 11. Параметры работы предприятия

№ п/п	Параметр	Допущения
<b>2.</b>	<b>Параметры работы предприятия по переработке семечек тыквы</b>	
	<b>Цена закупки семечки, USD/кг</b>	...
	<b>Объем переработки тыквенных семечек в смену, кг</b>	...
	...	...
	...	...
	...	...
	...	...
	...	...
	...	...
	...	...
	...	...
	...	...
	...	...
	...	...
	...	...
	...	...
	...	...
	...	...
	...	...
	...	...
	...	...
<b>4.</b>	<b>Параметры работы предприятия по производству пеллет</b>	
	...	...
	...	...
	...	...

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

Таблица 12. Налогообложение по Проекту

№ п/п	Параметр	Допущения
<b>5.</b>	<b>Налогообложение</b>	
	<b>Налог на прибыль</b>	18%
	<b>НДС</b>	20%
	<b>Единый социальный взнос</b>	22%

## 7.2. Исходные данные для расчетов и их аргументация

Исходные данные для расчетов условно делятся на такие группы:

### 1) Предпосылки для формирования плана продаж

#### Продукция предприятия

Планируется ежедневно перерабатывать 5 тонн семечек тыквы, что позволит получать готовую продукцию в таком соотношении:

- Очищенная семечка – 50% (с них выход очищенных семечек ...%);
- Ядро тыквенной семечки – 50% (выход ядра – ...%).

Таким образом, ежемесячный объем реализации готовой продукции ...составит:

- Очищенная семечка – ... кг;
- Ядро тыквенной семечки – ... кг;
- ...

Цены реализации продукции принята на уровне среднерыночной по Украине:

- Очищенная семечка – \$...;
- Ядро тыквенной семечки – \$...;
- Пеллеты – \$...

### 2) Предпосылки для формирования затрат

Затраты по проекту рассчитывались для каждого вида затрат и базировался на таких предпосылках:

**Затраты на приобретение тыквенной семечки...**

**Затраты на электроэнергию...**

**Транспортные затраты на доставку сырья...**

**Приобретение тары...**

...

Таблица 13. Калькуляция себестоимости и цены реализации продукции

	Очищенные тыквенные семечки	Ядро тыквенные семечки	Пеллеты
Условно-переменные затраты	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
Условно-постоянные затраты	...	...	...

	Очищенные тыквенные семечки	Ядро тыквенные семечки	Пеллеты
...	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
...	...	...	...
Себестоимость	...	...	...
<b>Рентабельность, %</b>	...	...	...
Прибыль предприятия	...	...	...
Цена без НДС	...	...	...
НДС	...	...	...
<b>Цена реализации</b>	...	...	...

**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 кумулятивному методу. (Приложение № 6). Для этих целей приобретаемые по Проекту основные средства были сгруппированы по пяти группам для основных средств и по одной группе для нематериальных активов:

- Группа I основные средства - земля (не амортизируется)
- Группа II основные средства - капитальные затраты на улучшение земель не связанные со строительством (срок эксплуатации не менее 15 лет)
- Группа III основные средства - здания (срок эксплуатации не меньше 20 лет)
- Группа IV основные средства - оборудование (срок эксплуатации не меньше 5 лет)
- Группа V основные средства - транспорт (срок эксплуатации не меньше 5 лет)
- Группа I V нематериальные активы – проектные работы, право пользования земельным участком - 10 лет

**Таблица 14. Амортизационные отчисления по Проекту в целом**

Год	Первоначальная стоимость	Износ	Балансовая стоимость	1-й кв.	2-й кв.	3-й кв.	4-й кв.	ВСЕГО
...	...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>Остаточная стоимость основных средств и нематериальных активов, приобретаемых по проекту</b>								...

### 7.3. Прогноз продаж по Проекту

В соответствии с направлением деятельности деятельность по Проекту была разделена на 3 зоны дохода:

- реализация очищенных тыквенных семечек;
- реализации ядра тыквенных семечек.
- реализации топливных гранул (пеллет) из шелухи семечки.

Реализация продукции начнется с сентября первого года. Общая схема доходов по проекту представлена в таблице ниже.

Таблица 15. Схема доходов по Проекту

Реализация	1 год	2 год	3 год	4 год	ИТОГО
<b>Тыквенная семечка</b>					
<b>Объем переработки тыквенной семечки</b>	...	...	...	...	...
<b>Очищенные тыквенные семечки</b>					
Цена реализации очищенной семечки, USD/кг	...	...	...	...	...
Объем продаж, кг	...	...	...	...	...
<b>Выручка от реализации, USD</b>	...	...	...	...	...
<b>Ядро тыквенные семечки</b>					
Цена реализации ядра семечки, USD/кг	...	...	...	...	...
Объем продаж, кг	...	...	...	...	...
<b>Выручка от реализации, USD</b>	...	...	...	...	...
<b>Шелуха тыквенной семечки</b>					
Объем производства шелухи тыквенных семечек, кг	...	...	...	...	...
<b>Топливные гранулы (пеллеты)</b>					
<b>Объем переработки шелухи тыквенных семечек, кг</b>	...	...	...	...	...
Цена реализации пеллет, USD/кг	...	...	...	...	...
Объем продаж, кг	...	...	...	...	...
<b>Выручка от реализации, USD</b>	...	...	...	...	...
<b>ВСЕГО РЕАЛИЗАЦИЯ, USD</b>	...	...	...	...	...

Детальная информация по продажам представлена в *Приложении 9*.

На рисунке ниже представлена структура дохода предприятия за 4 года...

Рисунок 9. Структура продаж по Проекту

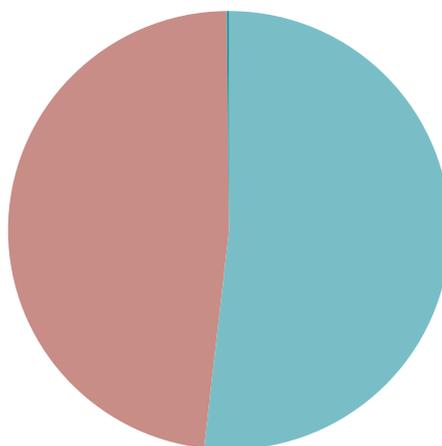


Таблица 16. Структура продаж по Проекту

Доходы по проекту	Объемы реализации за Проектный период, кг	Выручка от реализации, USD	Удельный вес в общих доходах, %
Очищенные тыквенные семечки	...	...	...
Ядро тыквенные семечки	...	...	...
Топливные гранулы (пеллеты)	...	...	...
<b>Всего операционных доходов</b>	...	...	...

## 7.4. Формирование прибыли по Проекту

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

Таблица 17. Отчет о прибылях и убытках по проекту

Реализация	1 год	2 год	3 год	4 год	ИТОГО
<b>Sales (Валовой доход)</b>	...	...	...	...	...
НДС экспорт	...	...	...	...	...
<b>Чистый валовой доход</b>	...	...	...	...	...
<b>Себестоимость реализованной продукции</b>	...	...	...	...	...
Закупка семечек	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...
<b>Gross Profit (Валовая прибыль (убыток))</b>	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...
<b>ЕБИТДА</b>	...	...	...	...	...
Амортизация	...	...	...	...	...
<b>ЕБИТ</b>	...	...	...	...	...
Доход от участия в капитале	...	...	...	...	...
Финансовые доходы	...	...	...	...	...
Расходы от участия в капитале	...	...	...	...	...
Финансовые расходы	...	...	...	...	...
<b>Прибыль до налогообложения</b>	...	...	...	...	...
Налог на прибыль (итог)	...	...	...	...	...
<b>Net Profit / Loss (Чистая прибыль / убыток)</b>	...	...	...	...	...

## 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.

Начало поступлений **собственных средств** по проекту в размере \$... планируется с первого месяца допроектного периода в течении трех месяцев.

Начало поступлений от реализации продукции планируется с 1-го месяца реализации проекта (сентябрь текущего года). Таким образом, за 4 года реализации проекта поступления от продаж по всем видам продукции составят \$..., а ежегодные поступления от продаж составят \$....

### Платежи

Платежи по данному инвестиционному проекту:

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

Совокупные платежи на финансирование первоначальных инвестиционных затрат проекта составят **\$801 717** и состоят из таких статей:

Сарех	...
...	...
...	...
...	...
...	...
...	...
...	...
...	...
...	...

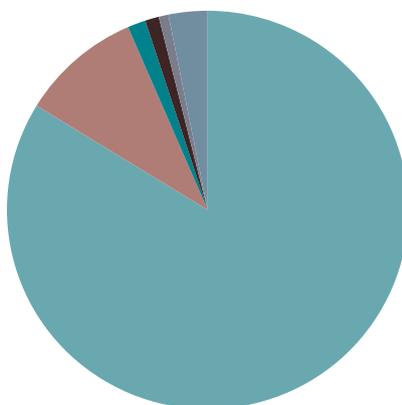
Совокупная величина операционных расходов предприятия за 4 года реализации проекта планируется на уровне \$... и представлена такими статьями:

Таблица 18. Операционные расходы по проекту

Расходы по проекту	Всего за Проектный период, без НДС	Всего за Проектный период, с НДС	Удельный вес в общих расходах	Удельный вес в чистом валовом доходе
Закупка семечек	...	...	...	...
...	...	...	...	...
...	...	...	...	...
...	...	...	...	...
...	...	...	...	...
...	...	...	...	...
...	...	...	...	...
...	...	...	...	...
...	...	...	...	...
<b>Всего операционных расходов</b>	...	...	...	...

Прогнозная структура операционных расходов выглядит следующим образом:

Рисунок 10. Структура операционных расходов



**Платежи в бюджет включают:**

- налог на прибыль компании, величина которого за 4 года реализации проекта составит \$...
- налог на добавленную стоимость, размер которого за проектный период составит \$...
- единый социальный взнос на фонд оплаты труда сотрудников в размере \$...

Более детальная информация по движению денежных потоков представлена в *Приложениях № 11.*

## 7.6. Расчет точки 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 19. Безубыточный объем производства продукции масла

Год	Объем безубыточности в натуральном выражении	Объем безубыточности в денежном эквиваленте
Очищенные тыквенные семечки	... кг	...
Ядро тыквенной семечки	... кг	...
Пеллеты	... кг	...

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

Год	Минимальная цена реализации тонны продукции, долл./тонна
Очищенные тыквенные семечки	\$...
Ядро тыквенной семечки	\$...
Пеллеты	\$...

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

Год	Запас финансовой прочности, %
Очищенные тыквенные семечки	...%
Ядро тыквенной семечки	...%
Пеллеты	...%

## 8. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА

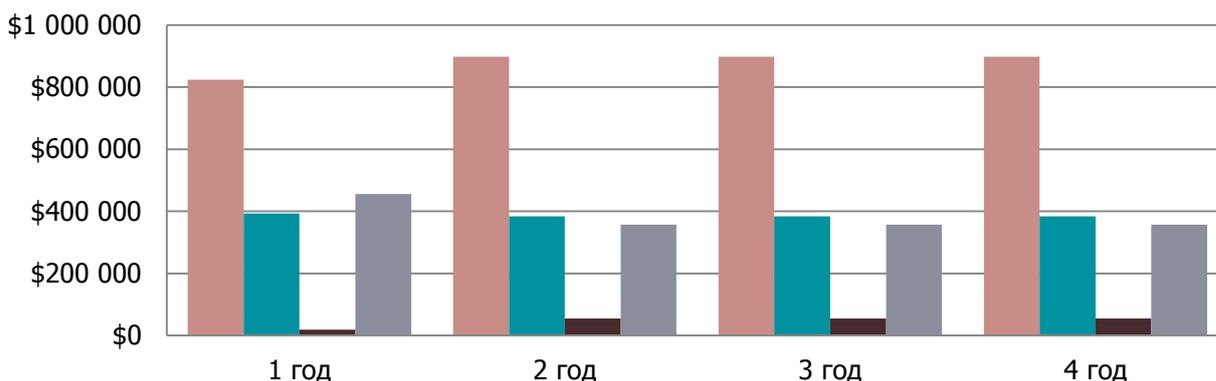
### 8.1. Анализ прибыльности проекта

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

Таблица 20. Формирование прибыли по проекту

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

Рисунок 11. Формирование прибыли по проекту



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

- **Gross profit Margin (%)** - валовая рентабельность – показывает рентабельность деятельности комплекса с учетом себестоимости реализуемой продукции.
- **EBITDA Margin (%)** – показывает рентабельность деятельности предприятия с учетом всех операционных затрат до начисления амортизации и выплаты налогов
- **Ordinary Income Margin (%)** – показывает рентабельность деятельности 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 21. Эффективность проекта

	1 год	2 год	3 год	4 год
Total Revenues	...	...	...	...
Gross Profit	...	...	...	...
Gross profit Margin (%)	...	...	...	...
EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	...	...	...	...
EBITDA Margin	...	...	...	...
EBIT (Earnings Before Interest and Taxes)	...	...	...	...
Ordinary Income Margin	...	...	...	...
Net Profit / Loss	...	...	...	...
Return on sales (%)	...	...	...	...

Рисунок 12. Валовая выручка и маржа валовой прибыли

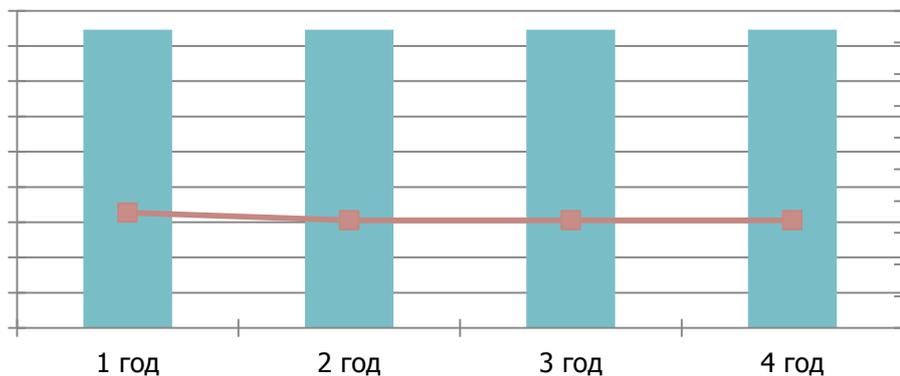
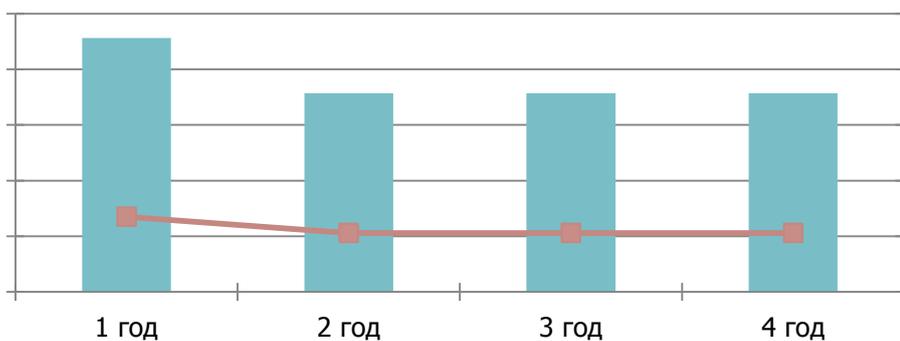


Рисунок 13. Динамика чистой прибыли и рентабельности продаж



## 8.2. Показатели инвестиционной привлекательности и рентабельности 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:

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

где:

**kd** – ... – ...%;

**wd** – ... – ...%;

**tc** – ... – ...%;

**ks** – ... – ...%;

**ws** – доля собственного капитала в структуре капитала предприятия – 100%;

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

$$WACC = \dots.$$

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

Таблица 22. Показатели эффективности

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

### Чистая текущая стоимость проекта (NPV)

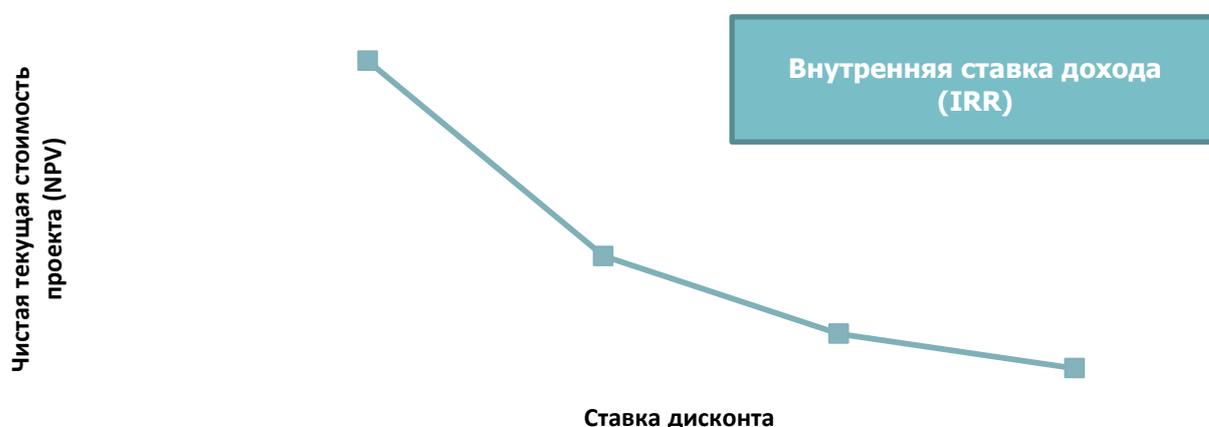
Данный показатель согласно данных *Таблицы* больше «0». Полученная сумма в \$... подтверждает прибыльность проекта. Иначе говоря...

### Внутренняя ставка доходности проекта (IRR)

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

Внутренняя ставка доходности определяет ...

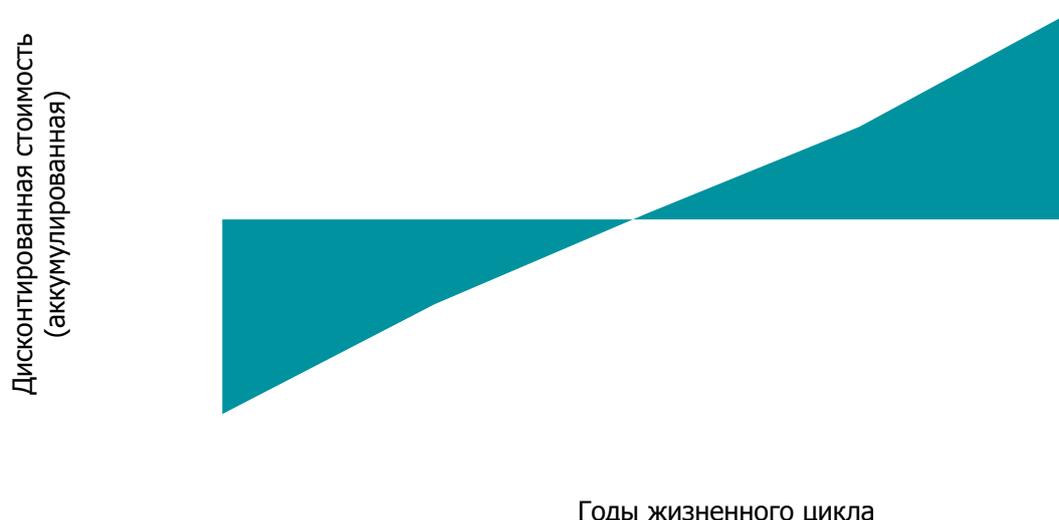
Рисунок 14. Внутренняя ставка доходности



### Дисконтированный период окупаемости проекта

Дисконтированный период окупаемости проекта (с начала реализации проекта) составляет ... месяца. То есть, вложенные в реализацию проекта средства с учетом принятой нормы дисконта вернутся инициатору проекта на протяжении ... года.

Рисунок 15. Период окупаемости проекта (с начала реализации проекта)



Годы жизненного цикла

## Показатели прибыльности вложений

**Индекс прибыльности вложений** по проекту составляет ..., что обозначает...

**Рентабельность инвестиций** показывает величину чистой прибыли, полученной вследствие вложения инвестиционных средств в проект и составляет по проекту ...% . То есть...

**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 ...

### 8.3. Сценарии развития Проекта

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

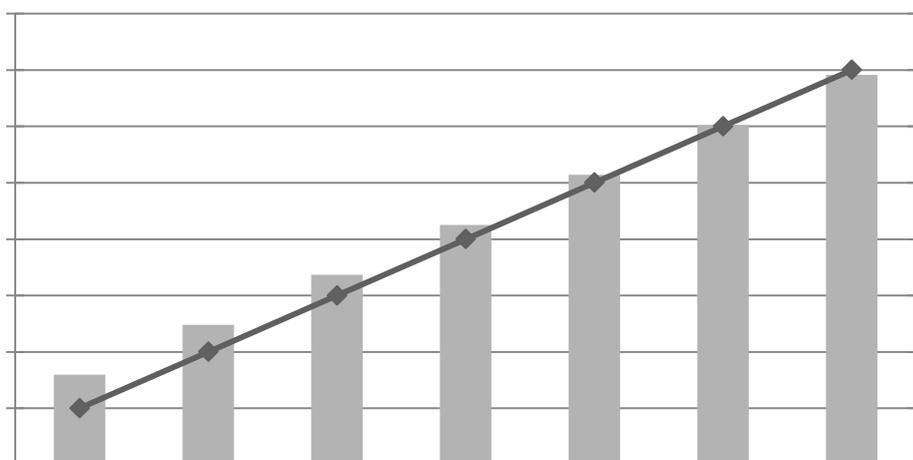
#### 1) Сценарий изменения объемов продаж:

Таблица 23. Чувствительность проекта к изменению объемов продаж

Изменение объемов производства	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%
NPV	...	...	...	...	...	...	...
IRR	...	...	...	...	...	...	...
PI	...	...	...	...	...	...	...
DPP, лет	...	...	...	...	...	...	...

При этом корреляция между объемом продаж по проекту и NPV проекта выглядит следующим образом:

Рисунок 16. Корреляция NPV и объемов продаж

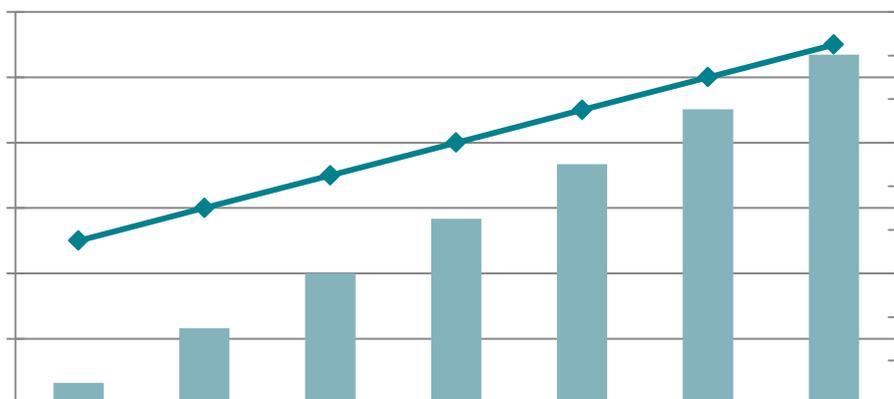


#### 2) Сценарий изменения цены реализации:

Таблица 24. Чувствительность проекта к изменению цены реализации

Изменение цены	-15,0%	-10,0%	-5,0%	0,0%	5,0%	10,0%	15,0%
NPV	...	...	...	...	...	...	...
IRR	...	...	...	...	...	...	...
PI	...	...	...	...	...	...	...
DPP, лет	...	...	...	...	...	...	...

Рисунок 17. Корреляция NPV и цены реализации

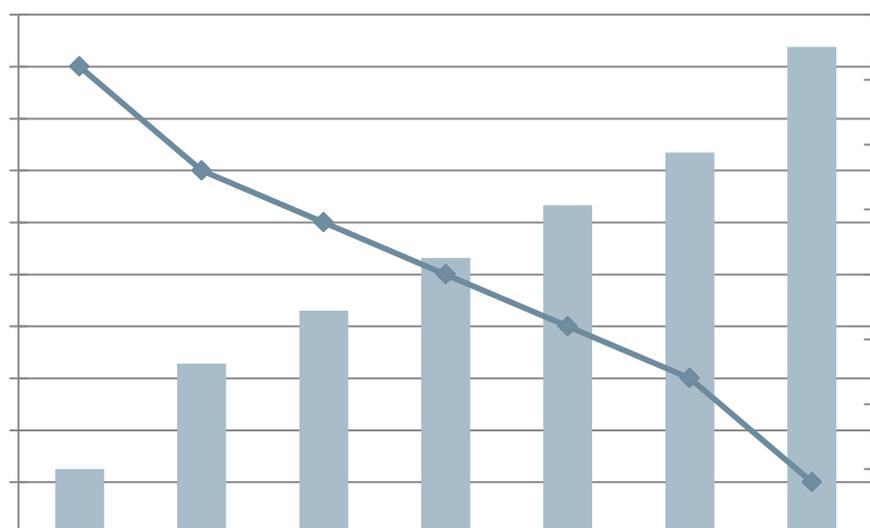


3) Сценарий изменения себестоимости продаж:

Таблица 25. Корреляция NPV и себестоимости

Изменение себестоимости	20%	10%	5%	0%	-5%	-10%	-20%
NPV	...	...	...	...	...	...	...
IRR	...	...	...	...	...	...	...
PI	...	...	...	...	...	...	...
DPP, лет	...	...	...	...	...	...	...

Рисунок 18. Корреляция NPV и 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 ...

#### **Ресурсный риск и риск внедрения**

Данный риск связан с возможным изменением цен на сырье, материалы и услуги, используемые компанией в своей деятельности, ростом ...

...

Риски, относящиеся к данной категории, оцениваются на уровне ...

#### **Бюрократические и административные риски**

Бюрократический и административный риск возникает в результате ....

#### **Финансовые риски**

К финансовым рискам относятся:

1. ...;

2. ...

...

Данный вид риска находится на ... уровне.

#### **Технологические риски**

Проектом предусматривается использование технологических линий и участков различных производителей. Поэтому существенным риском при создании производства является ...

#### **Правовые риски**

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

К таковым недостаткам следует отнести:

...;

...;

...

## 9.2 Стратегия снижения рисков

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

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

- ...;
- ...;
- ...;
- ...;
- ...;
- ...;
- ...;
- ...;
- ...;
- ...;

### 9.3. SWOT-анализ

Сильные стороны (S)	Возможности (O)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• ...;</li> <li>• ...;</li> <li>• ...;</li> <li>• ...;</li> <li>• ...;</li> <li>• ...;</li> <li>• ...</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ...;</li> <li>• ...;</li> <li>• ...;</li> <li>• ...;</li> <li>• ...;</li> <li>• ...;</li> <li>• ...</li> </ul>
Слабые стороны (W)	Внешние угрозы (T)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• ...;</li> <li>• ...;</li> <li>• ...;</li> <li>• ...</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ...;</li> <li>• ...;</li> <li>• ...;</li> <li>• ...;</li> <li>• ...;</li> <li>• ...</li> </ul>

## 10. ВЫВОДЫ

В данном бизнес-плане предоставлено обоснование эффективности инвестиционных вложений в создание современного комплекса по переработке семечек тыквы мощностью загрузки в 5 т/сутки.

В соответствии с направлением деятельности деятельность по Проекту была разделена на 3 зоны дохода:

- Реализация очищенных тыквенных семечек.
- Реализации ядра тыквенных семечек.
- Реализации топливных гранул (пеллет) из шелухи семечки.

Для реализации запланированных мероприятий необходимо наличие собственных средств в размере \$....

Рассматриваемый проект характеризуется высокими положительными значениями показателей деятельности и эффективности. За 4 года функционирования производства планируется достичь следующих результатов:

- ...;
- ...;
- ...;
- ...;
- ...;
- ...;
- ...;
- ...

Показатели эффективности проекта свидетельствуют о наличии «запаса прочности» проекта, что гарантирует своевременный возврат вложенных средств даже в случае отрицательных отклонений фактических данных реализации проекта от расчетных данных.

Создание данного предприятия является актуальным, весьма своевременным и рентабельным проектом. Суммарный денежный поток положителен на протяжении всего проектного периода, что демонстрирует сбалансированность доходных и расходных статей проекта. Чистая приведенная стоимость проекта (NPV) положительна, что указывает на целесообразность его реализации.