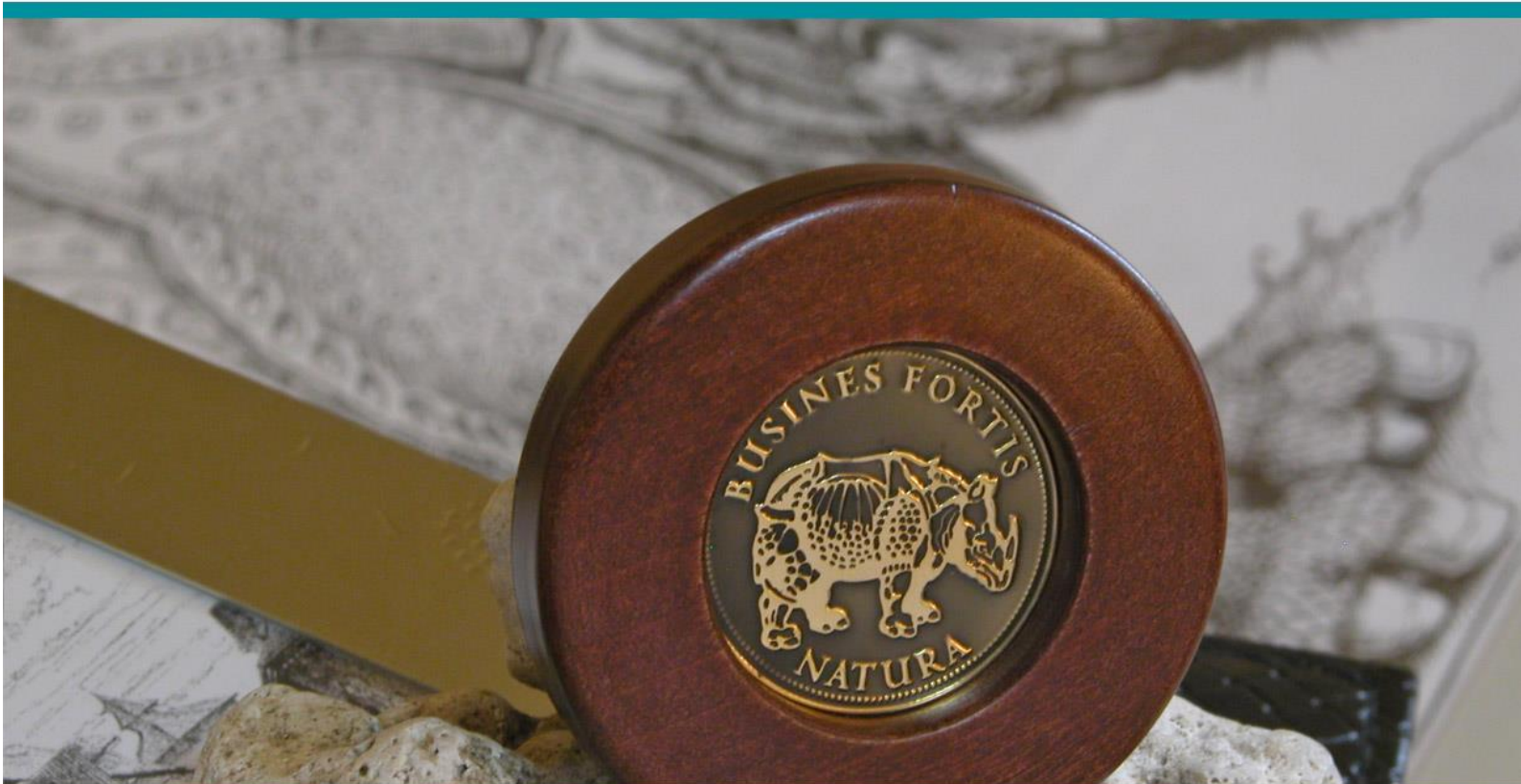




PRO  
CONSULTING  
АНАЛІТИКА РИНКІВ. ФІНАНСОВИЙ КОНСАЛТИНГ



ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ

# Развитие деятельности компании ООО «\_\_\_»

[www.pro-consulting.ua](http://www.pro-consulting.ua)

СОДЕРЖАНИЕ

<b>1. РЕЗЮМЕ.....</b>	<b>3</b>
<b>2. ОПИСАНИЕ КОМПАНИИ-ИНИЦИАТОРА ПРОЕКТА .....</b>	<b>4</b>
<b>3. КОНЦЕПЦИЯ ПРОЕКТА .....</b>	<b>5</b>
<b>4. АНАЛИЗ РЫНКА ИНДЮШАТИНЫ УКРАИНЫ.....</b>	<b>8</b>
<b>5. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ .....</b>	<b>15</b>
5.1. ПАРАМЕТРЫ БИЗНЕСА .....	15
5.2. ПРЕДПОСЫЛКИ ДЛЯ РАСЧЕТОВ И ИХ АРГУМЕНТАЦИЯ .....	16
5.3. ОБЩАЯ СТОИМОСТЬ ПРОЕКТА И ЦЕЛЕВОЕ НАПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ.....	17
5.4. ПРОГНОЗ ПРОДАЖ ПО ПРОЕКТУ.....	18
5.5. ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ ПО ПРОЕКТУ.....	19
5.6. ПРОГНОЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПО ПРОЕКТУ.....	21
5.7. АНАЛИЗ ПРИБЫЛЬНОСТИ .....	22
5.8. ТОЧКА БЕЗУБЫТОЧНОСТИ .....	22
5.9. ПОКАЗАТЕЛИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ .....	23
<b>6. ВЫВОДЫ .....</b>	<b>25</b>

## 1. РЕЗЮМЕ

<b>Концепция проекта</b>	Данное инвестиционное предложение предусматривает привлечение ..... производством по разделке, фасовке, упаковке, глубокой заморозке готовой продукции	
<b>Месторасположение</b>	....., Жашковского района, Черкасской области	
<b>График реализации</b>	<b>Проектный период</b>	
	<b>Стоимость проекта</b>	
	В том числе:	
	<i>Инвестиционные средства</i>	
<b>Бюджет проекта</b>	<i>Кредитные средства</i>	
	Валовой доход	
	<b>Капитализированная чистая прибыль</b>	
	Совокупный денежный поток	
<b>Прибыльность проекта</b>	Ставка дисконтирования	
	<b>Срок окупаемости (PP), лет</b>	
	<b>Дисконтированный период окупаемости (DPP), лет</b>	
	<b>Чистая текущая стоимость Проекта (NPV)</b>	
<b>Инвестиционная привлекательность проекта</b>	Внутренняя ставка дохода (IRR)	
	Индекс прибыльности вложений (PI)	

## 2. ОПИСАНИЕ КОМПАНИИ-ИНИЦИАТОРА ПРОЕКТА

ООО «...»

**Полное название:** Общество с ограниченной ответственностью «...»  
**Юридический адрес:** 19250, ...  
**Код ЕГРПОУ:** 32874570

Основные виды деятельности:

- Код КВЭД 01.47 Разведение домашней птицы (основной);
- Код КВЭД 01.11 ....

Предприятие ООО «...»  
Производственные ....

**Рисунок 1. Месторасположение**



Целью развития ...в год с дальнейшей частичной переработкой мяса индейки до полуфабрикатов.

**Основные цели компании:**

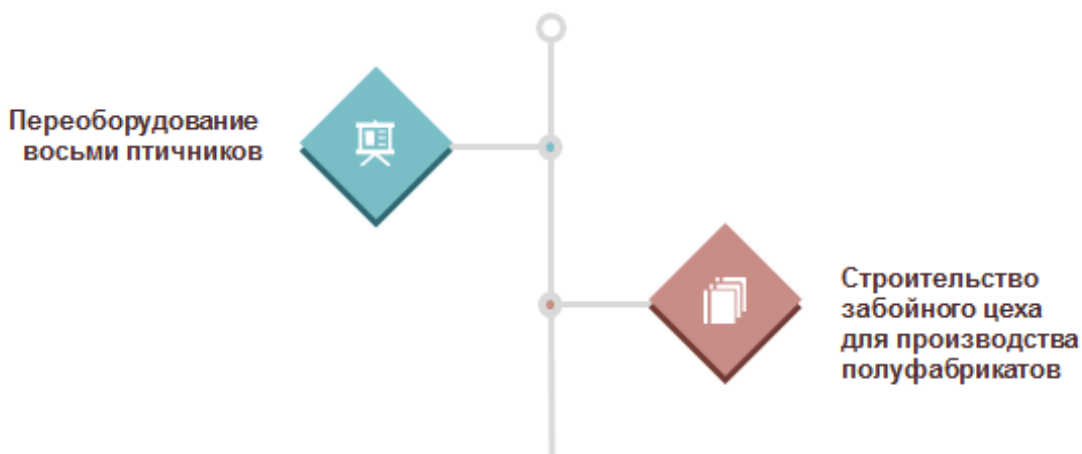
- Освоение высокотехнологического производства и увеличения объемов производства ...
- Налаживание эффективной стратегии сбыта новой продукции.

### 3. КОНЦЕПЦИЯ ПРОЕКТА

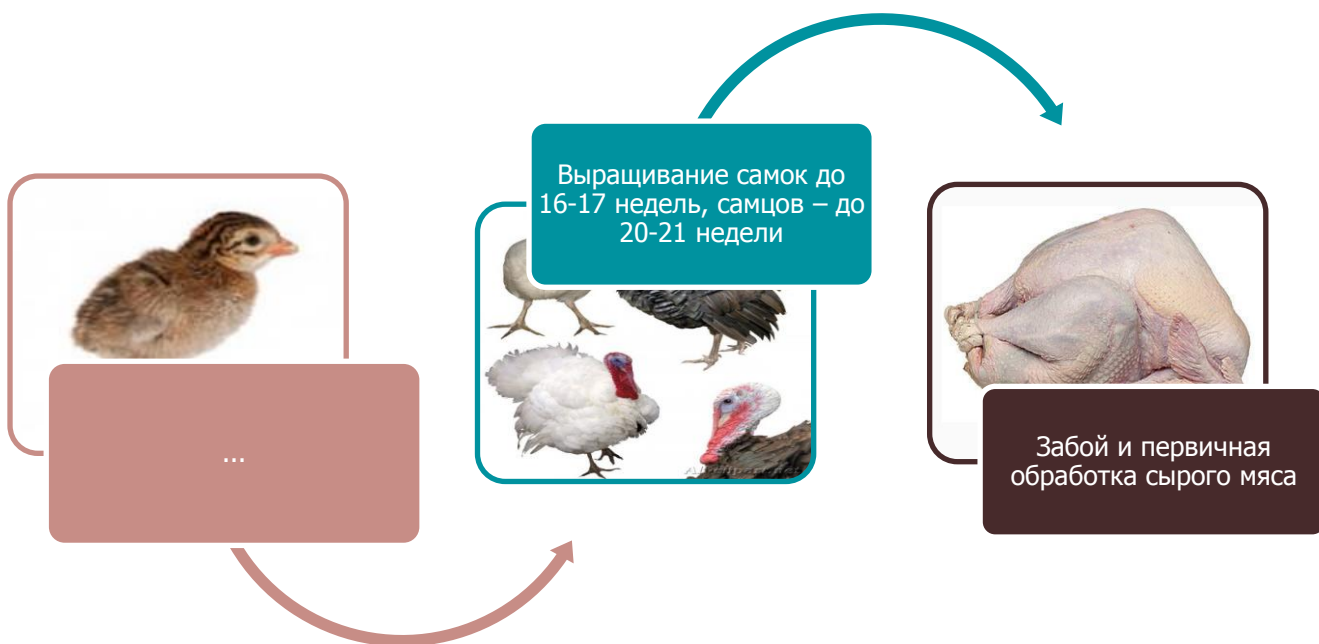
Интерес к развитию производства мяса индюшатины и рост его потребления в различных странах мира объясняется полезными диетическими свойствами этого вида мяса, высокой питательностью и низким содержанием холестерина. Большой объем потребления мяса индейки в разных странах подтверждает перспективность развития производства и необходимость его наращивания в Украине.

...

*Рисунок 2. Этапы проекта*



Производство мяса птицы в живом весе будет осуществляться по такой технологии. Сперва на ..... до упаковки и транспортировки продукции в супермаркеты и на рынки разных городов Украины.



Биологические отходы частично утилизируются, остальная часть перерабатывается на очистительных сооружениях птицеводческого комплекса, что в целом делает производство птицы экологически безопасным.

**Привлекательность данного проекта заключается в следующем:**

1. Реальная потребность Украины в индюшином мясе в настоящее время составляет около 90-100 тыс. тонн/год, при этом в последние годы наблюдается стабильный рост спроса на этот вид мяса.

2. ....

- модернизация инкубаторов для товарного производства птенца индюка.
- расширение производства на дополнительной площадке площадью 30 гектаров (расстояние 2 км от основного производства).

## Основными задачами проекта являются:

Создание конкурентоспособного предприятия с мощной собственной производственной базой, способного вывести свою продукцию на рынок Украины



Эффективное использование имеющейся и созданной материальной базы посредством введения новых видов производимой продукции (полуфабрикатов)



Производство высококачественной продукции с использованием современных технологий



Привлечение к работе высококлассных специалистов данной отрасли



Удовлетворение потребительского спроса на высококачественную продукцию мяса индейки и продуктов её переработки



Освоение новых рынков сбыта



Получение хороших финансовых результатов



Увеличение стоимости предприятия

## Таким образом, реализация проекта позволит:

- ...
- укрепить имидж предприятия, как производителя высококачественного мяса индейки, завоевать стойкие позиции внутреннего рынка по производству индюшатины Украины.

## 4. АНАЛИЗ РЫНКА ИНДЮШАТИНЫ УКРАИНЫ

В мировом мясном птицеводстве XXI века производство индюшатины является одной из наиболее перспективных отраслей. В общем балансе мяса наблюдается устойчивая ... производителями индюшиного мяса являются такие страны как: США – 55% мирового производства, Италия – 18%, Франция – 15%, Англия – 7%, Бразилия – 4%. В странах Западной Европы, США, Канаде доля индюшатины в общем балансе птичьего мяса составляет 22-26%.

**Рисунок 3. Самые крупные страны-производители индюшиного мяса в мире**



Источник: данные игроков рынка

Потребление индюшиного мяса на душу населения в год в Израиле – 12 кг, в Польше – 6 кг. В Украине потребление индюшиного мяса составляло последние 5 лет примерно 1,5% от объема потребления мяса птицы, или примерно 0,2-0,3 кг на 1 человека в год.

.....

В последние пять лет доля индюшатины составляет примерно 1-2% от всего объема потребления мяса в Украине. Это говорит о том, что данный рынок находится на начальной стадии развития.

### Поголовье птицы

В целом поголовье птицы в Украине за последние 10 лет увеличилось почти вдвое: с 123,7 млн. голов в 2001 году до 203,9 млн. голов в 2016 году.

**Таблица 1. Поголовье птицы в хозяйствах всех категорий, на 1 января, тыс. голов**

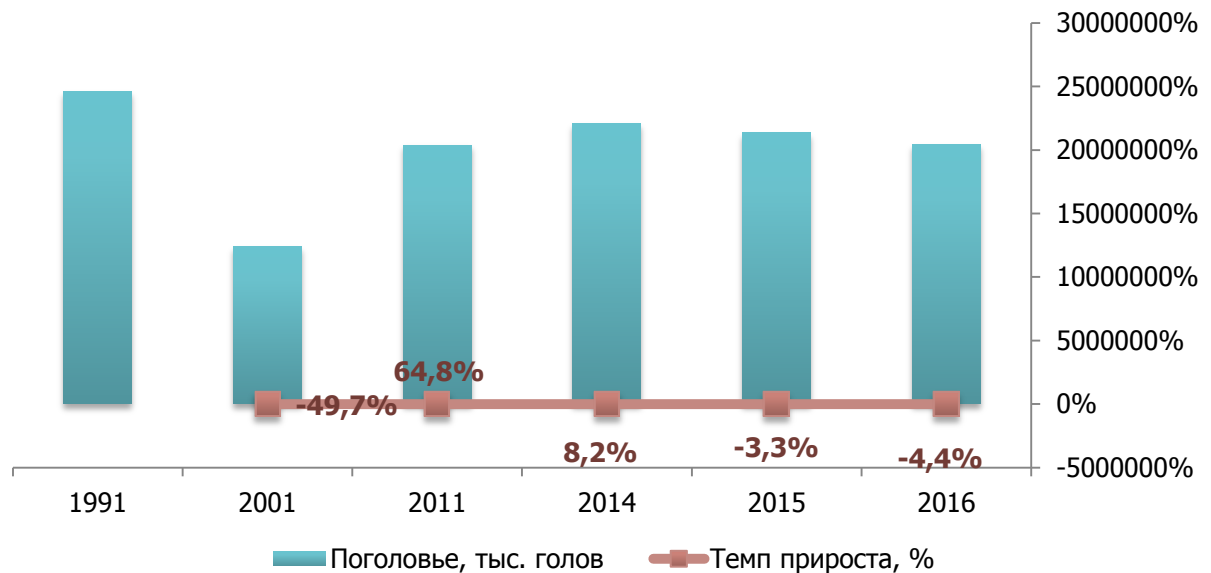
	1991	2001	2011	2014	2014 <sup>1</sup>	2015 <sup>1</sup>	2016 <sup>1</sup>
<b>Птица всех видов</b>							
Куры и петухи							
Гуси							
Утки							
Индюки							

Источник данных: Государственная служба статистики

<sup>1</sup> Данные приведены без учета временно оккупированной территории Автономной Республики Крым и г. Севастополя; на 1 января 2015-2016гг. - также без учета части зоны проведения антитеррористической операции.



**Рисунок 4. Динамика численности общего поголовья птицы в Украине в 1991-2015 гг., тыс. голов**

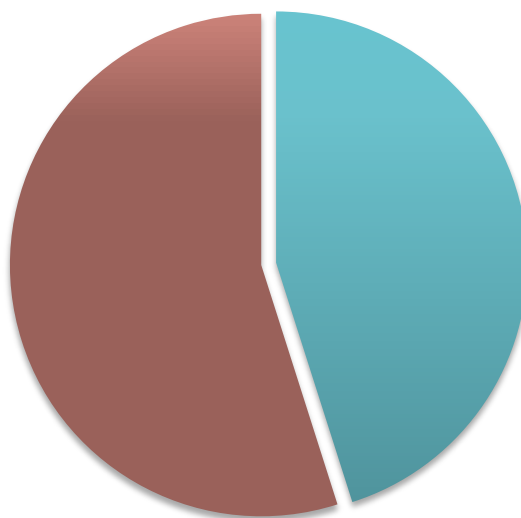


Источник данных: Государственная служба статистики

<sup>1</sup> Данные приведены без учета временно оккупированной территории Автономной Республики Крым и г. Севастополя; на 1 января 2014-2016гг. - также без учета части зоны проведения антитеррористической операции.

....

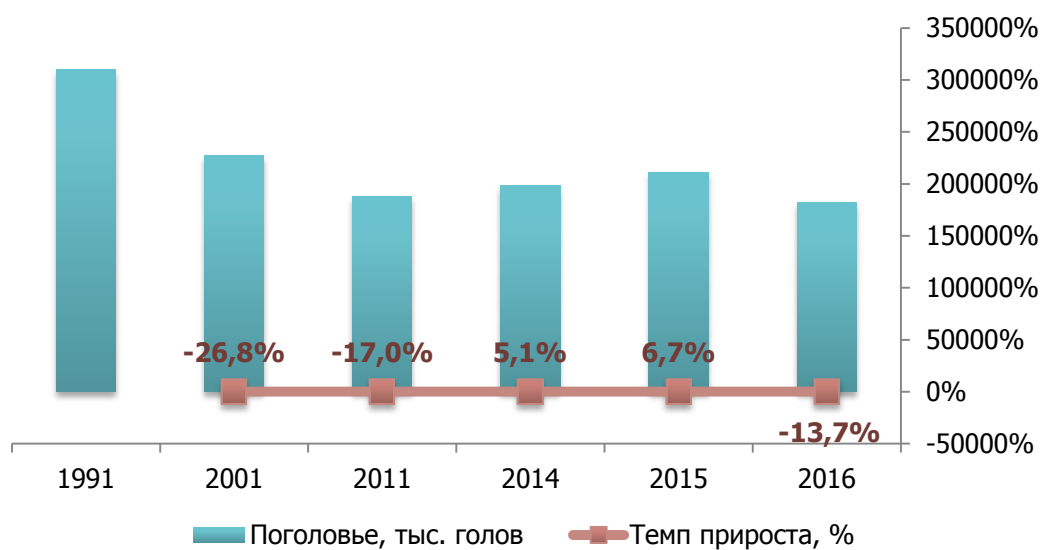
**Рисунок 5. Численность птицы в Украине на 1 января 2016 года**



Источник данных: Государственная служба статистики

Поголовье индюков в хозяйствах всех категорий на начало 2016 года составило 1825 тыс. голов, что на 13,7% ниже показателя 2015 года.

**Рисунок 6. Динамика численности общего поголовья индюков в Украине в хозяйствах всех категорий в 1991-2015 гг., тыс. голов**

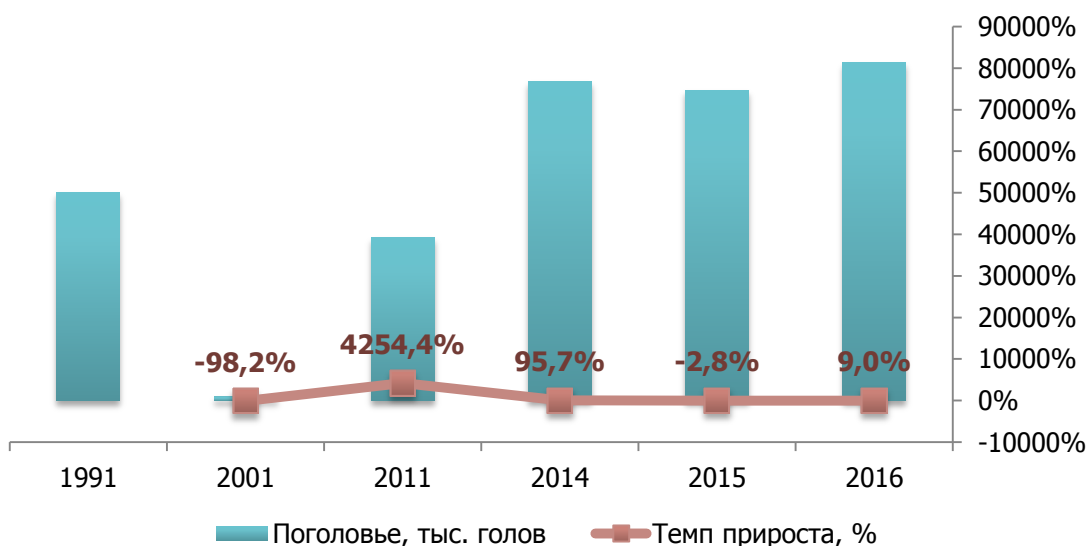


Источник данных: Государственная служба статистики

<sup>1</sup> Данные приведены без учета временно оккупированной территории Автономной Республики Крым и г. Севастополя; на 1 января 2014-2016рр. - также без учета части зоны проведения антитеррористической операции.

При этом на сельскохозяйственных предприятиях на начало 2016 года численность поголовья индюков составляла 813,2 голов птицы, а в домохозяйствах – 1011,8 тыс. голов.

**Рисунок 7. Динамика численности общего поголовья индюков в Украине на сельскохозяйственных предприятиях в 1991-2015 гг., тыс. голов**



Источник данных: Государственная служба статистики

<sup>1</sup> Данные приведены без учета временно оккупированной территории Автономной Республики Крым и г. Севастополя; на 1 января 2014-2016рр. - также без учета части зоны проведения антитеррористической операции.

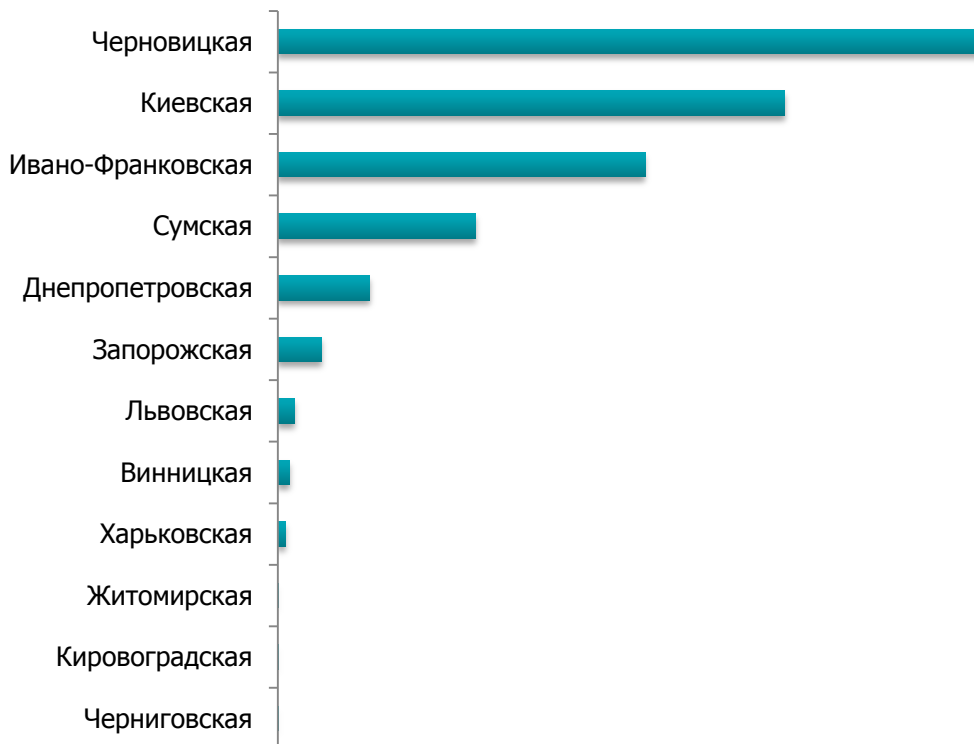
**Таблица 2 . Численности общего поголовья индюков в Украине на сельскохозяйственных предприятиях в разрезе регионов в 2015-2016гг., тыс. голов**

Регион	2015	2016	2016 к 2015 в %
<b>Украина</b>			
Винницкая			
Волынская			
Днепропетровская			
Донецкая			
Житомирская			
Закарпатская			
Запорожская			
Ивано-Франковская			
Киевская			
Кировоградская			
Луганская			
Львовская			
Николаевская			
Одесская			
Полтавская			
Ровенская			
Сумская			
Тернопольская			
Харьковская			
Херсонская			
Хмельницкая			
<b>Черкасская</b>			
Черновицкая			
Черниговская			

*Источник данных: Государственная служба статистики*

*Данные приведены без учета временно оккупированной территории Автономной Республики Крым и г. Севастополя; на 1 января 2014-2016гг. - также без учета части зоны проведения антитеррористической операции.*

**Рисунок 8. Численности общего поголовья индюков в Украине на сельскохозяйственных предприятиях в разрезе регионов в 2016гг., тыс. голов**

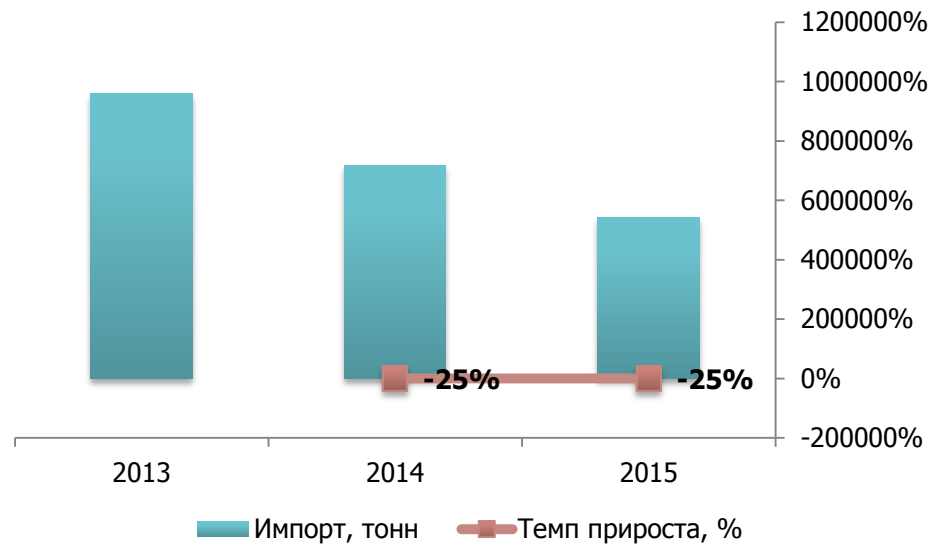


*Источник данных: Государственная служба статистики  
 Данные приведены без учета временно оккупированной территории Автономной Республики Крым и г. Севастополя; на 1 января 2014-2016гг. - также без учета части зоны проведения антитеррористической операции.*

### Производство и импорт индюшатины

...

**Рисунок 9. Импорт индюшатины в Украину за 2013-2015 гг., тонн**



Источник данных: Государственная служба статистики

При этом из вышеуказанного объема импорта индейки в Украине, импортируются практически только части тушек и субпродукты мороженые.

**Таблица 3. Динамика объемов импорта индюшиного мяса в Украине за 2013-2014 гг. в виде тушей, свежих или охлажденных, тонн**

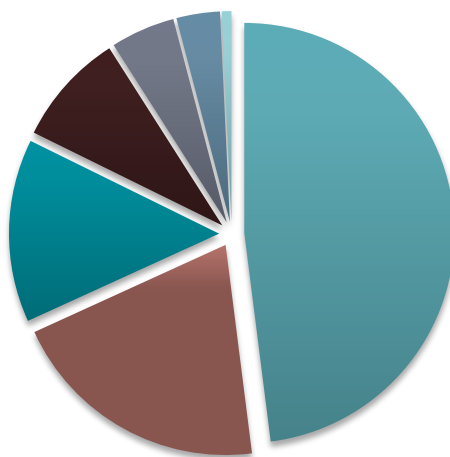
	2013	2014	2015
Не разделены на части, свежие или охлажденные			
Не разрезанные на части, мороженые			
Части тушек и субпродукты, свежие или охлажденные			
Части тушек и субпродукты, мороженые			
<b>Итого</b>			

Источник: Государственная служба статистики

Импортные поставки мороженого мяса и субпродуктов индейки в Украину осуществляют также и европейские страны, в отличие от импорта куриного мяса, где основными поставщиками являются США и Бразилия.

Основной поставщик индюшатины в Украину – Польша. По итогам 2015 года в Украину было импортировано 2594,9 тонн мяса из Польши. На втором месте Испания, с объемами импорта в размере 1092,0 тонн мяса. На третьем – Великобритания (761,7 тонн мяса).

**Рисунок 10. Импорт индюшиного мяса в Украине в 2015 гг. в разрезе стран**



Источник: Государственная служба статистики

**Импорт суточных индюшат**

Сегодня в Украине птицеводством в основном занимаются крупные агрохолдинги, у которых есть возможность повысить рентабельность бизнеса за счет замкнутого цикла производства (начиная от выращивания зерна и заканчивая производством готовых полуфабрикатов). У этих производителей рентабельность бизнеса составляет выше 20%.

...

**Таблица 4. Основные страны-поставщики суточных индюшат в Украину в 2015 году, шт.**

	Количество
Польша	
Германия	
Австрия	
Франция	

Источник: Государственная служба статистики

Еще в 2009 году увеличение внутреннего спроса на суточных индюшат со стороны возрастающего количества комплексов по выращиванию индейки на мясо и количество поставок живых индюшат зарубежных кроссов увеличилось за 2006-2009 гг. почти в 29 раз. При этом импорт инкубационных яиц – это дорогой вид деятельности, который влияет на увеличение себестоимости конечного продукта.

## 5. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ

### 5.1. Параметры бизнеса

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

- Общие параметры.
- Параметры производства и продаж по проекту.
- Параметры затрат по проекту.
- Налогообложение.

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

**Таблица 5. Общие параметры по проекту**

Параметр	Допущения
<b>Общие параметры</b>	
Курс USD/UAH	
Курс EUR/UAH	
Курс USD/EUR	
Процентная ставка кредита по проекту, % годовых	
Расчетная процентная ставка по депозиту, % годовых	
Ставка дисконтирования, % годовых	

Параметры производства и продаж предприятия, касаются объемов производства, продаж и цены реализации продукции, как в рамках текущего производства, так и при реализации проекта.

**Таблица 6. Параметры производства и продаж по проекту**

Параметр	Допущения
<b>Параметры производства и продаж</b>	
Количество голов стада на выращивании	
	<i>самка</i>
	<i>самец</i>

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

**Таблица 7. Налогообложение по проекту**

Параметр	Допущения
<b>Налогообложение</b>	
<b>Единый налог (4-я группа)</b>	<i>1-й квартал</i>
	<i>2-й квартал</i>
	<i>3-й квартал</i>
	<i>4-й квартал</i>
<b>НДС</b>	
<b>Единый социальный взнос</b>	

## 5.2. Предпосылки для расчетов и их аргументация

Исходные данные для расчетов условно делятся на такие группы:

### 1. Предпосылки для расчета необходимых инвестиций

Приведенная в п. 5.3 таблица направления инвестиционных вложений по проекту была составлена на основании информации предоставленной предприятием-инициатором проекта.

### 2. Предпосылки для формирования плана производства и продаж по проекту Проектом ...

### 3. Предпосылки для формирования затрат

Все необходимые предпосылки для формирования затрат по проекту были предоставлены предприятием-инициатором проекта и представлены ниже в таблице в виде калькуляции себестоимости 1 кг продукции.

**Таблица 8. Калькуляция себестоимости 1 кг продукции**

<b>Затраты на 1 кг продукции, евро</b>	
<b>Условно-переменные затраты</b>	
<b>Затраты по выращиванию</b>	
	Затраты на индюшат
	Затраты на корм
	Затраты на лекарства и вакцины
	Затраты на отопление
	Затраты на электроэнергию
<b>Затраты по скотобойному цеху</b>	
	Затраты на отопление
	Затраты на электроэнергию
	Затраты на дезинфекцию
<b>Общепроизводственные затраты</b>	
	Заработная плата производственного персонала
	Единый социальный взнос на заработную плату производственного персонала
<b>ВСЕГО</b>	
<b>Условно-постоянные затраты</b>	
	Административные расходы
	Транспортно-складские расходы
	Заработная плата административного персонала
	Единый социальный взнос на заработную плату административного персонала
<b>Амортизация</b>	
<b>Себестоимость</b>	
	Рентабельность в %
	Прибыль предприятия
	Цена без НДС
	НДС 20%
<b>Цена реализации</b>	



### 5.3. Общая стоимость проекта и целевое направление инвестиций

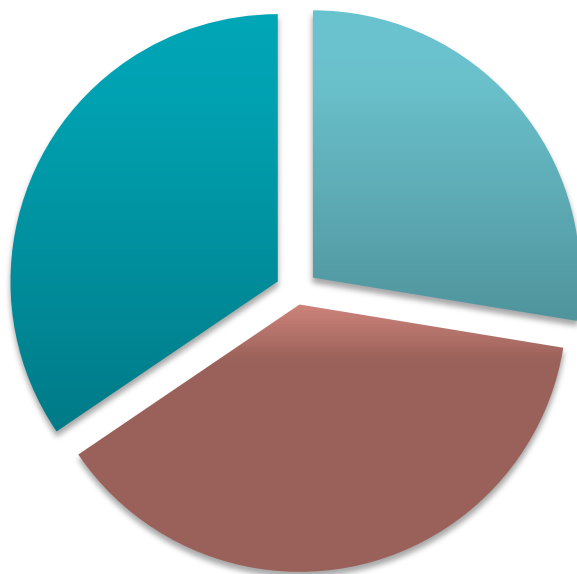
Общая стоимость проекта составляет .... Финансирование проекта будет, происходит за счет привлеченных инвестиционных средств.

Направления капиталовложений по проекту выглядят следующим образом:

**Таблица 9. Направления инвестиционных вложений**

Статьи затрат	Инвестиционные средства	Всего
<b>СТОИМОСТЬ ПРОЕКТА</b>		

**Рисунок 11. Структура инвестиционных вложений**





### 5.5. Формирование прибыли по проекту

Составленные прогнозные показатели ожидаемых доходов по проекту с учетом фактического уровня затрат свойственных данному виду производства позволяют сформировать прогнозный отчет о прибылях и убытках по проекту.

Таблица 11. Прогнозный отчет о прибылях и убытках

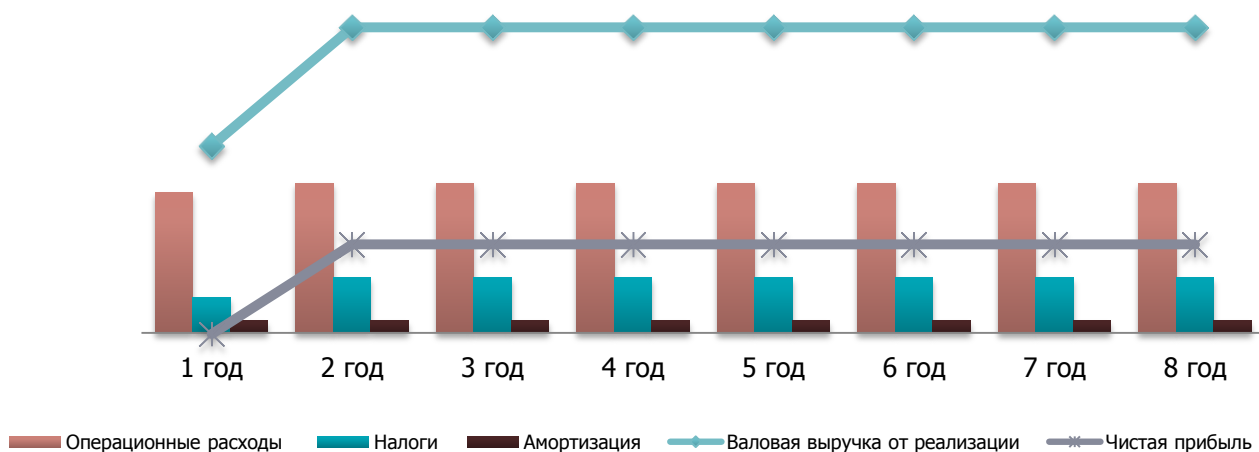
Период Проекта	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год	ИТОГО
<b>Sales (Валовой доход)</b>									
НДС									
<b>Чистый валовой доход</b>									
<b>Себестоимость реализованной продукции</b>									
<b>Затраты по выращиванию</b>									
Затраты на индюшат									
Затраты на корм									
Затраты на лекарства и вакцины									
Затраты на отопление									
Затраты на электроэнергию									
<b>Затраты по скотобойному цеху</b>									
Затраты на отопление									
Затраты на электроэнергию									
Затраты на дезинфекцию									
<b>Общепроизводственные затраты</b>									
Заработная плата производственного персонала									
Единый социальный взнос на заработную плату производственного персонала									
<b>Gross Profit (Валовая прибыль (убыток))</b>									
Другие операционные доходы									
Административные расходы									
Транспортно-складские расходы									
Заработная плата административного персонала									
Единый социальный взнос на заработную плату административного персонала									
<b>EBITDA</b>									
Амортизация									
<b>EBIT</b>									
Финансовые доходы									
<b>Прибыль до налогообложения</b>									
Единый налог									
<b>Net Profit / Loss (Чистая прибыль / убыток)</b>									

В целом формирование прибыли по проекту представлено в таблице, а также графически.

**Таблица 12. Формирование прибыли по проекту**

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

**Рисунок 12. Формирование чистой прибыли по проекту**



### 5.6. Прогноз движения денежных потоков по проекту

**Денежные поступления**

Начало поступлений от реализации продукции предприятия (по проекту) планируется с пятого месяца реализации проекта.

**Платежи**

Платежи по проекту предоставлены операционными расходами, налоговыми платежами и отчислениями, финансовыми расходами и расходами CAPEX.

*Таблица 13. Отчет о движении денежных средств*

Период Проекта	До проектный период	1 год	2 год	3 год	4 год
<b>ПОСТУПЛЕНИЯ</b>					
Кредитные средства					
Инвестиционные средства					
Реализация продукции					
<b>ВЫПЛАТЫ</b>					
Заработная плата административного персонала					
<b>Налоговые платежи</b>					
<i>Единый налог</i>					
<b>Финансовые расходы</b>					
<b>Сарех</b>					
Операционные расходы					
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА:</b>					
На начало периода					
На конец периода					

## 5.7. Анализ прибыльности

В соответствии с прогнозными расчетами формирования прибыли по проекту, анализ прибыльности проекта представлено в таблице, а также графически.

**Таблица 14. Показатели прибыльности проекта**

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год
Total Revenues								
Gross Profit								
Gross profit Margin (%)	11%	36%	36%	36%	36%	36%	36%	36%
EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)								
EBITDA Margin	6%	33%	33%	33%	33%	33%	33%	33%
EBIT (Earnings Before Interest and Taxes)								
Ordinary Income Margin	-1%	29%	29%	29%	29%	29%	29%	29%
Net Profit / Loss								
Return on sales (%)	-1%	29%	29%	29%	29%	29%	29%	29%

### 5.9. Показатели инвестиционной привлекательности проекта

**Дисконтирование** — это определение стоимости денежных потоков, относящихся к будущим периодам (будущих доходов) на настоящий момент.

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

$$WACC = 12\% * 0\% * (1 - 0\%) + 8\% * 100\% = 8\%$$

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

**Таблица 15. Показатели эффективности**

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

Показатели эффективности проекта характеризуются следующим образом:

**Чистая текущая стоимость Проекта (NPV)**

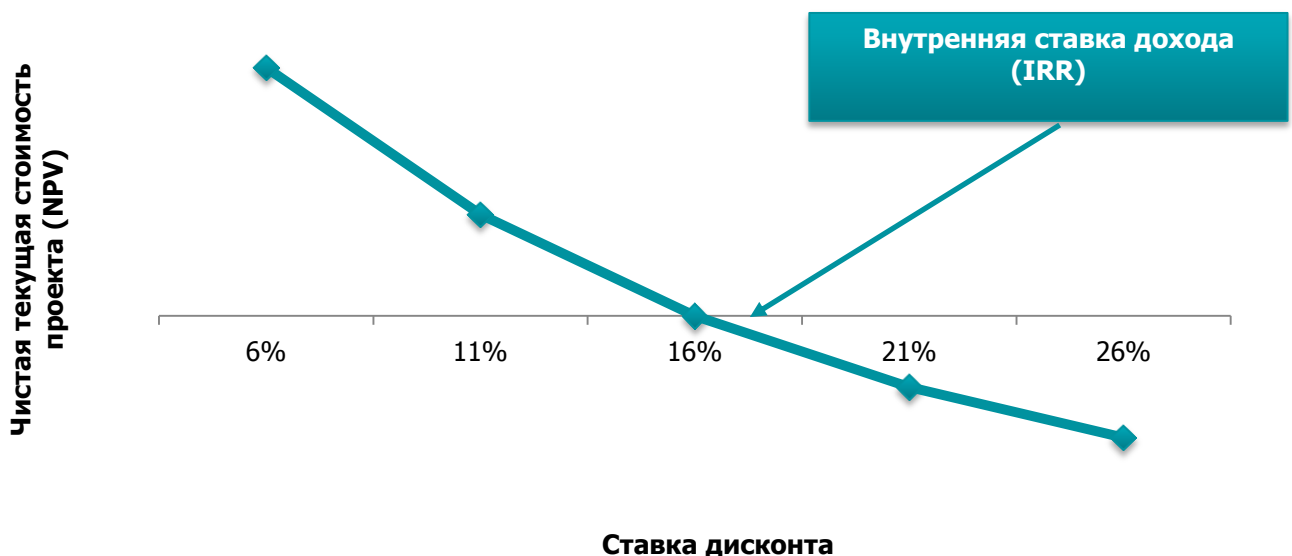
....

**Внутренняя ставка дохода Проекта (IRR)**

Внутренняя ставка дохода (средний доход на вложенный капитал, обеспечиваемый данным инвестиционным проектом) равна **16,3%**.

...

**Рисунок 13. Внутренняя ставка дохода по проекту**

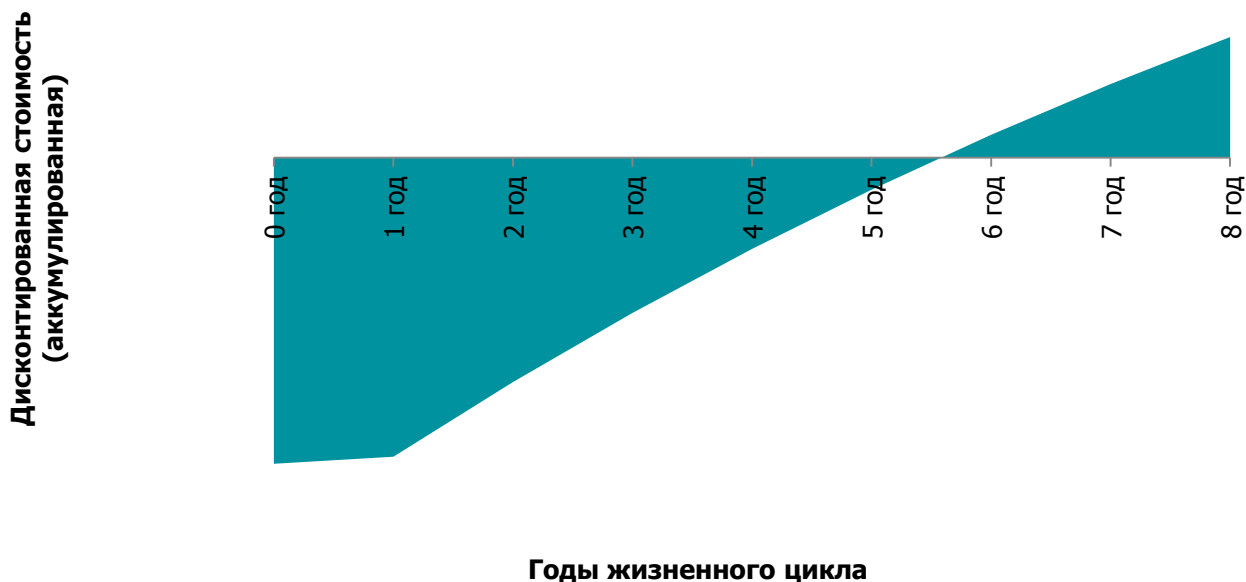


...

**Дисконтированный период окупаемости проекта**

Дисконтированный период окупаемости проекта составляет ...

*Рисунок 14. Дисконтированный период окупаемости*



**Показатели прибыльности вложений**

По данному проекту индекс прибыльности вложений, как отношение настоящей стоимости денежных потоков ожидаемых по проекту к первоначальным затратам по проект, сумме инвестиций, направленных на его реализацию, составляет 1,39. Полученное значение индекса прибыльности вложений свидетельствует об эффективности данного инвестиционного проекта, так как оно составляет больше «1» (единицы).

...



## 6. ВЫВОДЫ

Целью проекта является развитие деятельности предприятия по производству индюшатины ...

Планируемая мощность выращивания индюшат составит 120 000 голов в год.  
Единовременное содержание ...



Проектный период составляет ...

