

PRO
CONSULTING®
MARKET ANALYSIS. FINANCIAL CONSULTING



БИЗНЕС-ПЛАН

**Проекта организации комплекса по
производству растительного молока**

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 январе 2019 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. <i>Общие тенденции рынка растительного молока</i>	<i>7</i>
3.2. <i>Конкуренция на рынке растительного молока в Украине</i>	<i>9</i>
4. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПЛАН	12
4.1. <i>Месторасположение Проекта. Схема площади</i>	<i>12</i>
4.2. <i>Описание производственных мощностей и продукции по Проекту</i>	<i>13</i>
4.3. <i>Характеристика продукции</i>	<i>14</i>
4.4. <i>Необходимое оборудование по проекту</i>	Ошибка! Закладка не определена.
5. ОРГАНИЗАЦИОННЫЙ ПЛАН	17
5.1. <i>Сетевой график реализации проекта</i>	<i>17</i>
5.2. <i>Необходимый персонал и кадровая политика по проекту</i>	<i>18</i>
6. МАРКЕТИНГОВЫЙ ПЛАН	20
7. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН	22
8. ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН ПРОЕКТА	24
8.1. <i>Основные параметры деятельности</i>	<i>24</i>
8.2. <i>Исходные данные для расчетов и их аргументация</i>	<i>26</i>
8.3. <i>Прогноз продаж по проекту</i>	<i>31</i>
8.4. <i>Формирование прибыли по проекту</i>	<i>32</i>
8.5. <i>Отчет о движении денежных средств</i>	<i>34</i>
9. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА	36
9.1. <i>Анализ прибыльности проекта</i>	<i>36</i>
9.2. <i>Показатели инвестиционной привлекательности проекта: NPV, IRR, PI, DPP ..</i>	<i>40</i>
10. АНАЛИЗ РИСКОВ	43
10.1. <i>Факторный анализ рисков проекта</i>	<i>43</i>
10.2. <i>Стратегия снижения рисков</i>	<i>45</i>
10.3. <i>SWOT-анализ</i>	<i>46</i>
11. ВЫВОДЫ	47

1. РЕЗЮМЕ ПРОЕКТА

Концепция проекта	Строительство завода по производству растительного молока, общей производительностью до ... литров готовой продукции в месяц	
График реализации проекта	Проектный период	5 лет
	Начало продаж по Проекту	С 10-го проектного месяца
Бюджет проекта	Стоимость проекта	\$...
	В том числе:	
	<i>Собственные средства</i>	\$...
	<i>Инвестиционные средства</i>	\$...
	Коэффициент автономии	...%
Прибыльность проекта	Валовой доход	\$...
	Капитализированная чистая прибыль	\$...
	Совокупный денежный поток	\$...
Инвестиционная привлекательность проекта	Ставка дисконта	... %
	Дисконтированный период окупаемости (DPP), лет	...
	Чистая текущая стоимость Проекта (NPV)	\$...
	Внутренняя ставка дохода (IRR)	...%
	Индекс прибыльности вложений (PI)	...

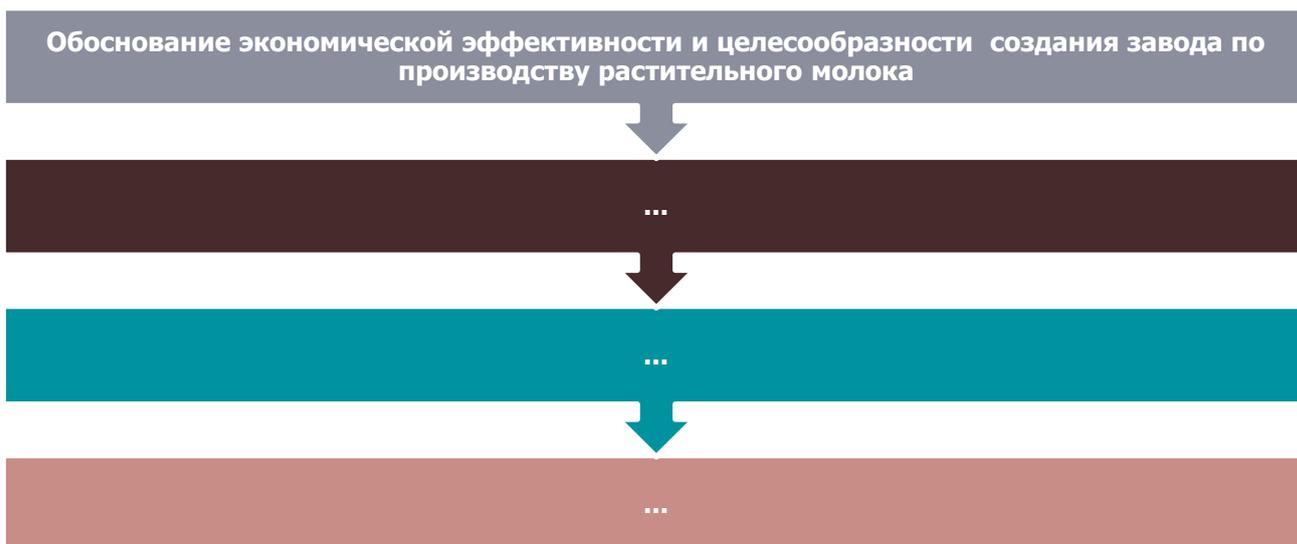
2. ОПИСАНИЕ ПРОЕКТА

В мире и Украине, в частности, все большие обороты набирает здоровый образ жизни. Люди выбирают полезное и сбалансированное питание, отказываясь от вредного. Многие воздерживаются от употребления молочных продуктов не только из-за заботы о животных, но также из-за личной непереносимости лактозы – ключевого углеводного компонента в коровьем молоке. Ввиду этого, во всем мире растет тенденция к употреблению растительного молока. Украина пока мало знакома с данной продукцией, но уже сейчас рынок заполняется отечественными производителями. Это и в самом деле может быть очень выгодно для тех предпринимателей, которые решатся производить растительное молоко.

В Украине около 2 миллионов людей вегетарианцы и эта цифра ежегодно растет. Сюда нужно добавить и тех, кто, по причине аллергических реакций на коровье молоко, вынужден употреблять исключительно растительное. Стоит упомянуть и последователей ЗОЖ, которые добровольно предпочитают растительное молоко животному.

Целью реализации Проекта является строительство завода по производству растительного молока, общей производительностью до ... литров готовой продукции в месяц.

Рисунок 1. Цели бизнес-плана



Основными целями проекта являются:

- Создание конкурентоспособного предприятия по производству растительного молока;
 - ...
- ...
- Обеспечение высокого качества производимой продукции;
- ...
- ...
- Увеличение стоимости предприятия.

Таким образом, реализация Проекта позволит:

- ✓ ...
- ✓ ...
- ✓ ...
- ✓ ...
- ✓ Увеличить рыночную стоимость предприятия.

Преимущества проекта:



Финансирование проекта предусматривается за счет привлечения ... в размере \$... .

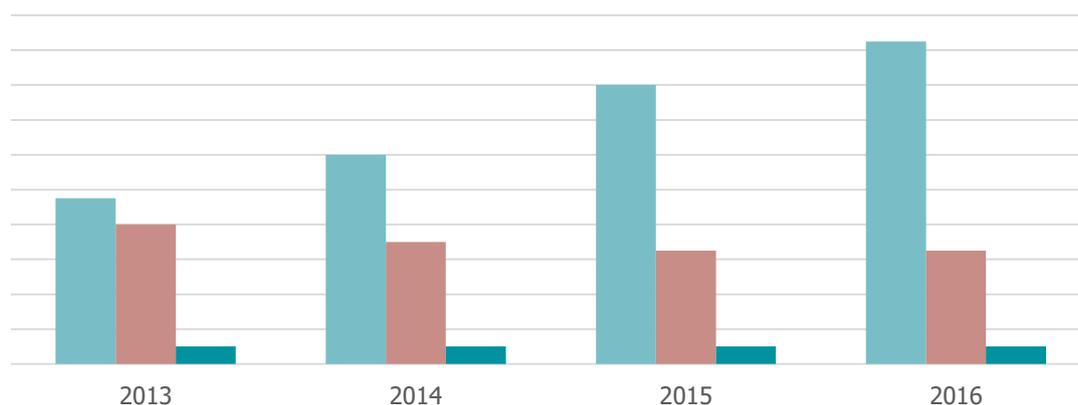
3. ХАРАКТЕРИСТИКА ЦЕЛЕВОГО РЫНКА

3.1. Общие тенденции рынка растительного молока

Потребители все больше заботятся о своем здоровье и это отражается на структуре спроса, в частности, молочной продукции. Многие отказываются от коровьего молока ввиду разных причин: аллергия на лактозу, вегетарианство, желание и возможность покупать более здоровую продукцию. Это и подогревает интерес к выбору «нетрадиционного» молока: миндального, кокосового, конопляного и т.д..

Наибольшего развития потребление растительного молока достигло в США и Канаде, жители которых предпочитают вносить что-то новое в свой пищевой рацион питания. Так, за 2012-2017 гг. объем продаж растительного молока увеличился на ...%, в то время как выручка от реализации коровьего молока, напротив, сократилась на ...%.

Рисунок 2. Стоимость произведенного растительного молока в мире



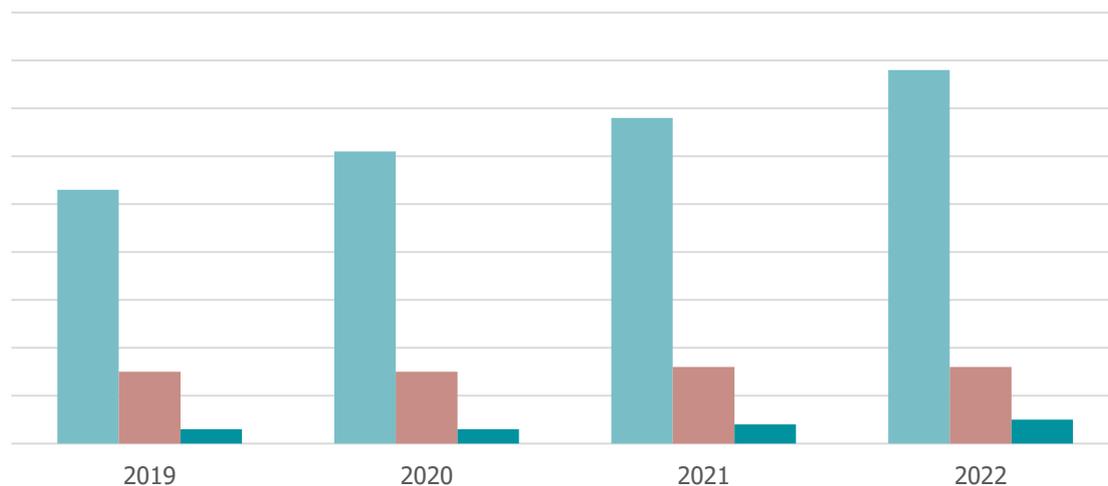
Источник: www.statista.com

За 2013-2016 гг больше всего было реализовано Если в 2013 году его реализовали на сумму \$..., то в 2016 году его значительно возросла и составила В свою очередь, продажи ... сократились – с в 2013 году до в 2016 году.

Спрос на «немолоко» растет и со стороны международных корпораций, которые активно инвестируют средства в развитие отрасли. В ... году компания «...» приобрела крупнейшего производителя растительной продукции в США – «...». Следом последовали приобретения «растительных компаний» компаниями с мировым именем, таких как «Coca Cola», «Goldman Sachs».

Потенциал «немолочной» сферы огромен: некоторые калифорнийские молочные фермеры превратили свои фермы в миндальные рощи - не говоря уже о столетней молочной компании, недавно закрытой и вновь открытой как молочная компания на растительной основе.

Рисунок 3. Прогноз стоимости мирового производства растительного молока на 2019-2022 гг.



Источник: www.statista.com

Будущие тенденции – исключительно вверх. Прогнозируется, что реализация ... продолжит свой стремительный рост в 2019-2022 гг. Постепенно вернется к росту и реализация молоко, которое пользуется популярностью, в основном, в ..., также будет расти, хоть и не так значительно, как остальные виды растительного молока.

3.2. Конкуренция на рынке растительного молока в Украине

Рынок растительного молока в Украине развит слабо. Хотя Украина входит в ... стран-производителей молока, в нашей стране о растительном молоке знают немногие. Причина следующая – данный продукт редко представлен в обычных супермаркета, а цена на него «кусается». Кроме того, приверженность отечественных потребителей коровьему молоку сложилась в течении многих веков.

Однако, под действием эффективных инструментов маркетинга возможно существенно повлиять и на структуру потребления украинцев. Механизм уже был запущен. Разрекламированное «...», плавно вклинивается на полки украинских супермаркетов. Да и цена вполне демократична – не более за л. Это почти в ... раза дешевле иностранных аналогов. Но это касается только ... и ... молока – традиционные украинские зерновые культуры.

Другие виды растительного молока (... , ... , ...) в Украине представлены продукцией иностранных компаний (Ecomil, Natur Green, Alpro). Однако, производят растительное молоко и украинские компании, которые, несмотря на меньшую популярность и распространенность, предлагают не менее качественное молоко по более доступной цене.

Таблица 1. Основные производители растительного молока в Украине

Производитель	Бренд
ООО «Люстдорф»	«...»	...	
		...	

Производитель	Бренд
Компания «Yaro»
ООО «Aumi»



4. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПЛАН

4.1. Месторасположение Проекта. Схема площади

Месторасположение является важным фактором для реализации проекта. При выборе следует учесть: транспортную доступность, близость к рынкам потребителей, удаленность от производителей сырья.

Размещение комплекса планируется в Киевской области.

Основные требования, выдвигаемые к современным предприятиям по переработке сельхозпродукции растительного происхождения:

- месторасположение – в местах с хорошей транспортной доступностью, вблизи городов/населенных пунктов и рынков потребления;
- достаточно широкая сырьевая база, которая включает в себя как крупных товаропроизводителей, так и небольшие фермерские хозяйства;
- современные технологии подготовки сырья, его дальнейшей переработки, упаковки и системы построения контроля качества.

Рисунок 4. Месторасположение проекта



4.2. Описание производственных мощностей и продукции по Проекту

Данный инвестиционный проект предполагает производство растительного молока, мощностью ... л в месяц.

Технологический процесс охватывает следующие этапы:

1. Подготовка сырья.
2. Первичная обработка сырья с получением смеси.
3. Соединение смеси с водой и их гомогенизация при помощи блендера.
4. Пастеризация готового молока.
5. Разлив, укупорка и этикетировка продукции.
6. Хранение продукции.

Подготовка сырья. ...

Первичная обработка сырья с получением смеси. ...

Соединение смеси с водой и их гомогенизация при помощи блендера. ...

Пастеризация молока. ...

Разлив, укупорка и этикетировка продукции. ...

Хранение продукции. ...

4.3. Характеристика продукции

Согласно проекту планируется производить следующие виды молока:

- миндальное молоко;
- молоко из лесного ореха (фундука);
- кунжутное молоко;
- рисовое молоко;
- конопляное молоко.

Таблица 2. Сравнение пищевой ценности коровьего молока и основных видов растительного по проекту

Название молока	Фото
Коровье молоко	
Миндальное молоко	

Название молока	Фото
Молоко из фундука		-	-	-	...
Кунжутное молоко		-
Рисовое молоко	

Название молока	Фото
Конопляное молоко	

Несмотря на то, что ... «побеждает» ..., ... может быть источником ценных веществ для тех людей, у которых непереносимость на лактозу, а также диабетиков и вегетарианцев.

В проекте планируется производить молоко в следующих пропорциях.

Таблица 3. Распределение производственных мощностей по проекту

Вид молока	Доля производства, %	Доля производства в месяц, кг
<i>Миндальное</i>
<i>Фундукное</i>
<i>Кунжутное</i>
<i>Рисовое</i>
<i>Конопляное</i>

5. ОРГАНИЗАЦИОННЫЙ ПЛАН

5.1. Сетевой график реализации проекта

Реализация проекта рассчитана на 5 лет. Финансирование проекта будет происходить полностью за счет инвестиционных средств. Время, необходимое на получение разрешительной документации, приобретение оборудования и первоначальной закупки сырья составит 9 месяцев. Реализация продукции начнется с 10-го проектного.

Таблица 4. График реализации и финансирования проекта

№ п/п	Статьи и затраты	Проектный период						0 год
		
1	Разрешительная документация	...						\$...
2	Приобретение линии производства	...	...	...	...			\$...
3	...			...				\$...
4	...			...				\$...
5	...	...	...	...	...			\$...
6	...				...			\$...
7	Закупка сырья				...			\$...
8	...					...	...	\$...
	Всего капиталовложений	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...

5.2. Необходимый персонал и кадровая политика по проекту

Общее руководство предприятием, начиная с проектного периода и непосредственно запуска производства будет осуществляться генеральным директором. Финансовой деятельностью будет управлять главный бухгалтер. Также для полноценного функционирования будет сформирован штат производственного и коммерческого персонала.

Производственный персонал представлен:

- ...
- ...

Коммерческий персонал представлен:

- ...
- ...

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

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

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

Основное количество персонала, которое планируется задействовать в реализации данного проекта, составит 8 человек. Штатное расписание по проекту имеет такой вид:

Таблица 5. Штатное расписание проекта

№ п/п	Должность	Количество штатных сотрудников	Месячный оклад на 1 человека	Фонд оплаты труда	Единый социальный взнос	Общие расходы по оплате труда
1	Генеральный директор	...	\$...	\$...	\$...	\$...
Финансовый отдел						
2	Главный бухгалтер	...	\$...	\$...	\$...	\$...
Производственный персонал						
3	...	...	\$...	\$...	\$...	\$...
4	...	...	\$...	\$...	\$...	\$...
Коммерческий отдел						
5	...	...	\$...	\$...	\$...	\$...
6	...	...	\$...	\$...	\$...	\$...
		...		\$...	\$...	\$...

Общие расходы по оплате труда составляют \$... в месяц.

Из них:

- Фонд оплаты труда – \$...;
- Единый социальный взнос – \$....

6. Маркетинговый план

Для реализации растительного молока можно использовать торговые точки: супермаркеты, рынки (рынок «Столичный» в г. Киев), специализированные магазины («Эко-лавка», «Good Wine»).

Также растительное молоко можно поставлять киевским кофейням и ресторанам, которые могут использовать данное молоко в виде добавок в кофе, коктейлей и т.д. или продавать его в натуральном виде.

При удачном старте бизнеса и увеличении объемов производства как вариант можно открыть фирменный магазин в городе Киев.

Рисунок 5. Точки сбыта реализуемой продукции



Учитывая то, что данная продукция только начинает появляться на украинском рынке и набирать популярность, реклама должна быть эффективной, чтобы продукт узнавало все большее количество людей и выбирало именно его, вместо других производителей растительного или даже производителей традиционного молока. Целевая аудитория – населения возрастом 25-50 лет со средним/выше среднего уровнем доходов.

Для реализации этих целей следует выбрать такие методы продвижения продукции:

- Реклама в интернете
- ...
- ...

Реклама в интернете подразумевает следующие действия:

...

И, конечно, Это – наилучшая возможность увеличить узнаваемость своей продукции....

7. Инвестиционный план

7.1. Общая стоимость проекта. Источники финансирования

Инвестиционный раздел бизнес-плана отображает инвестиционные затраты по проекту (долгосрочные капиталовложения), направленные на, а также покрытие текущих расходов.

Общая стоимость проекта составляет \$.... Финансирование проекта на сумму за счет инвестиционных средств.

Необходимые для реализации проекта средства будут направлены на финансирование инвестиционных затрат, которые перечислены в таблице ниже.

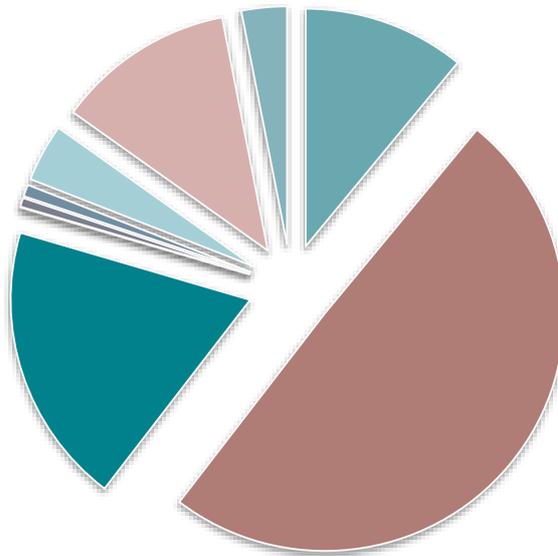
Таблица 6. Инвестиционные затраты проекта

Статьи затрат	Инвестиционные средства	Всего
Необходимая разрешительная документация	\$...	\$...
Приобретение линии производства	\$...	\$...
...	\$...	\$...
...	\$...	\$...
...	\$...	\$...
...	\$...	\$...
Закупка сырья	\$...	\$...
...	\$...	\$...
СТОИМОСТЬ ПРОЕКТА	\$...	\$...
Процентное соотношение	100%	

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

- Получение необходимой разрешительной документации;
- Приобретение линии производства ...;
- Закупку сырья;
- ...
- ...
-

Рисунок 6. Структура вложений



Как мы видим, больше всего средств будет потрачено на ... – ...%. Другими существенными затратами являются И затем

8. ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН ПРОЕКТА

8.1. Основные параметры деятельности

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

- Общие параметры.
- Параметры работы компании.
- Налогообложение.

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

Таблица 7. Общие параметры по Проекту

№ п/п	Параметр	Допущения
1.	Общие параметры	
1.1	Валютный курс (USD / UAH)	...
1.1	Валютный курс (евро / UAH)	...
1.2	Расчетная процентная ставка по кредиту, % годовых	...
1.3	Расчетная процентная ставка по депозиту, % годовых	...
1.4	Ставка дисконтирования, % годовых	...

Параметры работы компании касаются включают параметры по работе предприятия, которые в дальнейшем будут необходимы для формирования статей доход и затрат предприятия.

Таблица 8. Параметры работы компании

2.	Параметры работы предприятия	
Растительное молоко		
2.1	Мощность линии, литров/час	...
2.2	Доля производства, %	...
		...%
		...%
		...%
		...%
		...%
2.3.	К-во рабочих часов в день	8
2.4	К-во рабочих дней в месяц	20
2.5	Стоимость готовой продукции, долл/л	...
		\$...
		\$...
		\$...
		\$...
		\$...

2.	Параметры работы предприятия	
2.6	Расход сырья на 1 л продукции, кг	

2.7	Стоимость сырья, долл/кг	
	...	\$...
	...	\$...
	...	\$...
	...	\$...
	...	\$...
2.8	Упаковка	
	<i>К-во упаковок на 1 л продукции</i>	...
	<i>Стоимость упаковки \$/ед.</i>	\$...
3.	Параметры затрат предприятия	
3.1	Затраты воды, л/час	...
3.2	...	\$...
3.3	Затраты электроэнергии, кВт/час	...
3.4	...	\$...
3.5	...	\$...
3.6	...	\$...
3.7	...	...%
3.8	...	...%
3.9	...	...%
3.10	...	...%
3.11	...	...%

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

Таблица 9. Налогообложение по проекту

№	Параметр	Допущения
3.	Налогообложение	
	Налог на прибыль	18,0%
	НДС	20,0%
	Единый социальный взнос	22,0%

8.2. Исходные данные для расчетов и их аргументация

Исходные данные для расчетов условно делятся на такие группы:

1) Предпосылки для формирования плана продаж

План продаж по предприятию был сформирован исходя из анализа ситуации, сложившейся на рынке предложения растительного молока, производственных мощностей по проекту, среднерыночных цен реализации такой продукции.

Продукция предприятия

Общая производительность составит ... литров готовой продукции в месяц.

Планируется производство 5-и видов растительного молока:

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

2) Предпосылки для формирования затрат

Затраты по проекту базируются на затратах по каждому отдельному виду реализуемой продукции с расчетом на единицу готовой продукции.

Рассмотрим затраты на ед. готовой продукции по каждому виду растительного молока.

Таблица 10. Затраты на производство 1л миндального молока

	Цена	Миндальное молоко	
		Расход (в натуральном выражении) на 1 л	Стоимость на 1 л, \$/л.
Переменные затраты на 1 л			
Материалы			
...	\$...	...	\$...
...	\$...	...	\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
Материальные затраты			\$...
Прочие затраты			
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...

	Цена	Миндальное молоко	
		Расход (в натуральном выражении) на 1 л	Стоимость на 1 л, \$/л.
...			\$...
...			\$...
Амортизация			\$...
Себестоимость			\$...

Таблица 11. Затраты на производство 1л молока из лесного ореха (фундука)

	Цена	Молоко из лесного ореха	
		Расход (в натуральном выражении) на 1 л	Стоимость на 1 л, \$/л.
Переменные затраты на 1 л			
Материалы			
...	\$...	...	\$...
...	\$...	...	\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
Материальные затраты			\$...
Прочие затраты			
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
Амортизация			\$...
Себестоимость			\$...

Таблица 12. Затраты на производство 1л кунжутного молока

	Цена	Кунжутное молоко	
		Расход (в натуральном выражении) на 1 л	Стоимость на 1 л, \$/л.
Переменные затраты на 1 л			
Материалы			
...	\$...	...	\$...
...	\$...	...	\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
Материальные затраты			\$...

	Цена	Кунжутное молоко	
		Расход (в натуральном выражении) на 1 л	Стоимость на 1 л, \$/л.
Прочие затраты			
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
Амортизация			\$...
Себестоимость			\$...

Таблица 13. Затраты на производство 1л рисового молока

	Цена	Рисовое молоко	
		Расход (в натуральном выражении) на 1 л	Стоимость на 1 л, \$/л.
Переменные затраты на 1 л			
Материалы			
...	\$...	...	\$...
...	\$...	...	\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
Материальные затраты			\$...
Прочие затраты			
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
Амортизация			\$...
Себестоимость			\$...

Таблица 14. Затраты на производство 1л конопляного молока

	Цена	Конопляное молоко	
		Расход (в натуральном выражении) на 1 л	Стоимость на 1 л, \$/л.
Переменные затраты на 1 л			
Материалы			
...	\$...	...	\$...
...	\$...	...	\$...

	Цена	Конопляное молоко	
		Расход (в натуральном выражении) на 1 л	Стоимость на 1 л, \$/л.
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
Материальные затраты			\$...
Прочие затраты			
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
...			\$...
Амортизация			\$...
Себестоимость			\$...

Анализируя себестоимость разных видов молока, можно понять, что ее размер зависит только от размера материальных затрат при одинаковом уровне прочих затрат для всех видов молока.

Наиболее затратным является производство ... – \$.../л. В то же время, данное молоко является и наиболее популярным среди потребителей, так как содержит больше всего полезных свойств в сравнении с другими видами молока. Наименее затратным является производство ... молока – \$.../л, которое, в свою очередь, мало известно среди потребителей.

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

Расчет амортизационных отчислений по проекту проводился на основании Налогового кодекса Украины, статьи 144 по кумулятивному методу. В данном проекте амортизационные отчисления представлены только одной группой основных средств, а именно: группа IV основные средства - оборудование (срок эксплуатации не менее 5 лет).

Таблица 15. Амортизационные отчисления по проекту

По Проекту в целом								
Год	Первоначальная стоимость	Износ	Балансовая стоимость	1-й квартал	2-й квартал	3-й квартал	4-й квартал	ВСЕГО
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
	\$...	\$...	\$...					\$...
Остаточная стоимость основных средств, приобретаемых по Проекту								\$...

8.3. Прогноз продаж по проекту

Общий объем продаж по проекту за 5 лет составляет \$....

Таблица 16. План продаж

Реализация	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	ИТОГО
	ВСЕГО	ВСЕГО	ВСЕГО	ВСЕГО	ВСЕГО	
Объем производства молока, л
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Объем производства молока, л
Стоимость молока, долл/л	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Объем производства молока, л
Стоимость молока, долл/л	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Объем производства молока, л
Стоимость молока, долл/л	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Объем производства молока, л
Стоимость молока, долл/л	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
ВСЕГО РЕАЛИЗАЦИЯ	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...

8.4. Формирование прибыли по проекту

Капитализированная прибыль за 5 лет по проекту составит \$....

Таблица 17. Отчет о прибыли и убыках по проекту

Месяца Проекта	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	ИТОГО
	ВСЕГО	ВСЕГО	ВСЕГО	ВСЕГО	ВСЕГО	
Sales (Валовой доход)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
НДС	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Чистый валовой доход	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Себестоимость реализованной продукции (услуг)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...						
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Gross Profit (Валовая прибыль (убыток))	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Заработная плата постоянного персонала	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Единый социальный взнос	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Аренда помещения	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Реклама	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Затраты на ремонт, расходные материалы и запасные части	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Административно-хозяйственные расходы	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Непредвиденные расходв	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...

ЕВИТДА	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Амортизация	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
ЕВИТ	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Финансовые доходы	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Финансовые расходы	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Прибыль до налогообложения	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Налог на прибыль (расчетный)	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
<i>нарастающий итог</i>	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
Налог на прибыль (итоговый)	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
Net Profit / Loss (Чистая прибыль / убыток)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...

8.5. Отчет о движении денежных средств

В процессе реализации данного проекта ожидается увеличение денежных потоков.

Поступления

Поступления по проекту состоят из следующих статей:

- 1) Поступления собственных и инвестиционных средств;
- 2) Поступления от реализации продукции.

Начало поступлений **инвестиционных** средств по проекту планируется на протяжении ... месяцев 1-го года.

Начало поступлений от реализации продукции по проекту планируется с 10-го месяца. За 5 лет реализации проекта поступления от продаж составят \$..., а ежегодные поступления от продаж будут расти в зависимости от производственной загруженности линии, и составят от \$... (3 месяца работы) в первый год и \$... в 5-ый год.

Платежи:

Платежами по данному инвестиционному проекту будут:

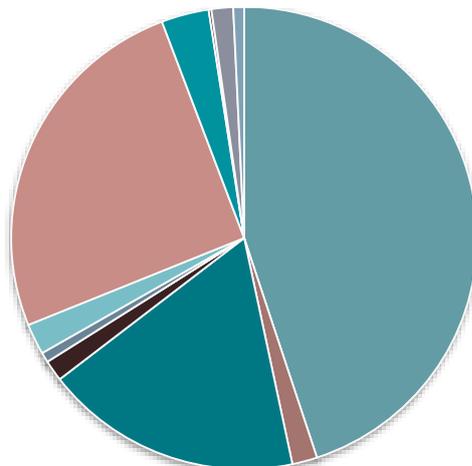
- 1) ...;
- 2) ...;
- 3)

Сумма общих операционных расходов по проекту за 5 лет его функционирования составит \$....

Таблица 18. Операционные расходы по проекту

Расходы по Проекту	Всего за 5 лет	Удельный вес в общих расходах	Удельный вес в чистом валовом доходе
...	\$...	...%	...%
...	\$...	...%	...%
...	\$...	...%	...%
...	\$...	...%	...%
...	\$...	...%	...%
...	\$...	...%	...%
...	\$...	...%	...%
...	\$...	...%	...%
...	\$...	...%	...%
...	\$...	...%	...%
...	\$...	...%	...%
...	\$...	...%	...%
Всего операционных расходов	\$...	100%	...%

Рисунок 7. Структура операционных расходов по Проекту



Платежи в бюджет включают:

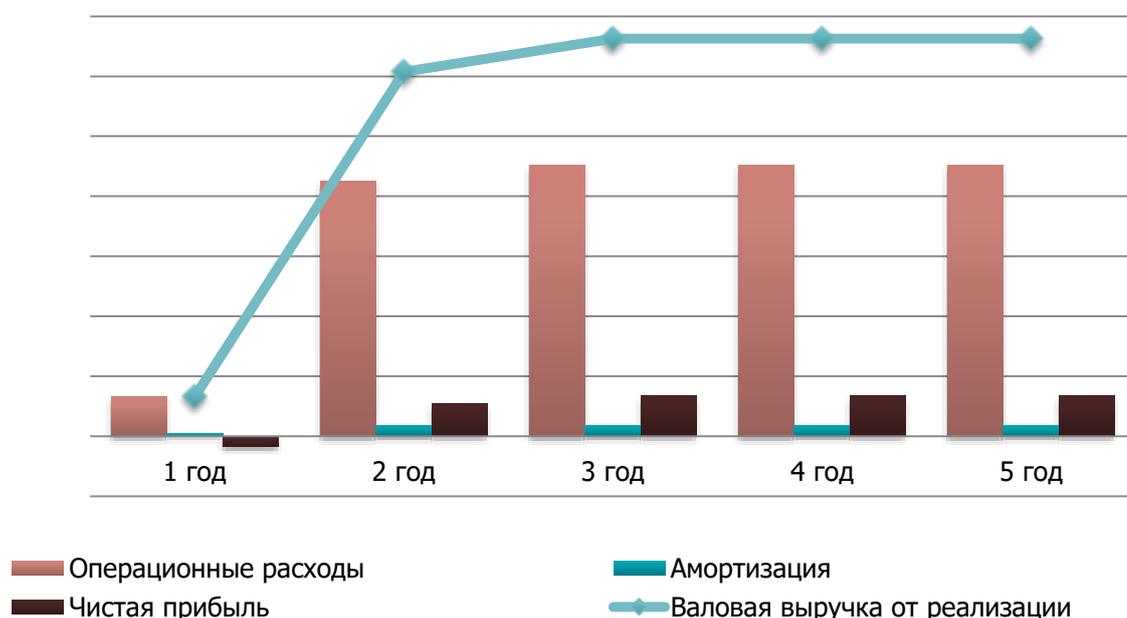
- Налог на прибыль компании, величина которого за 5 лет реализации проекта составит \$....
- Единый социальный взнос на фонд оплаты труда сотрудников в размере \$
- Оплата НДС в размере \$... за 5 лет реализации проекта.

9. Анализ эффективности проекта

9.1. Анализ прибыльности проекта

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

Рисунок 8. Формирование прибыли по Проекту



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

- **Gross profit Margin (%)** – валовая рентабельность – показывает рентабельность предприятия 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 19. Эффективность проекта

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Net Total Revenues (Чистая Валовая выручка)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Gross Profit (Валовая прибыль)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Gross profit Margin, % (маржа Валовой прибыли, %)	...%	...%	...%	...%	...%
EBITDA (Прибыль до финансовых расходов, амортизации и налогообложения)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
EBITDA Margin % (маржа EBITDA, %)	...%	...%	...%	...%	...%
EBIT (Операционная прибыль - прибыль до финансовых расходов и налогообложения)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Ordinary Income Margin (маржа Операционной прибыли, %)	...%	...%	...%	...%	...%
Net Profit / Loss (Чистая прибыль/убыток)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Return on sales ,% (Рентабельность продаж, %)	...%	...%	...%	...%	...%

Рисунок 9. Показатели эффективности проекта

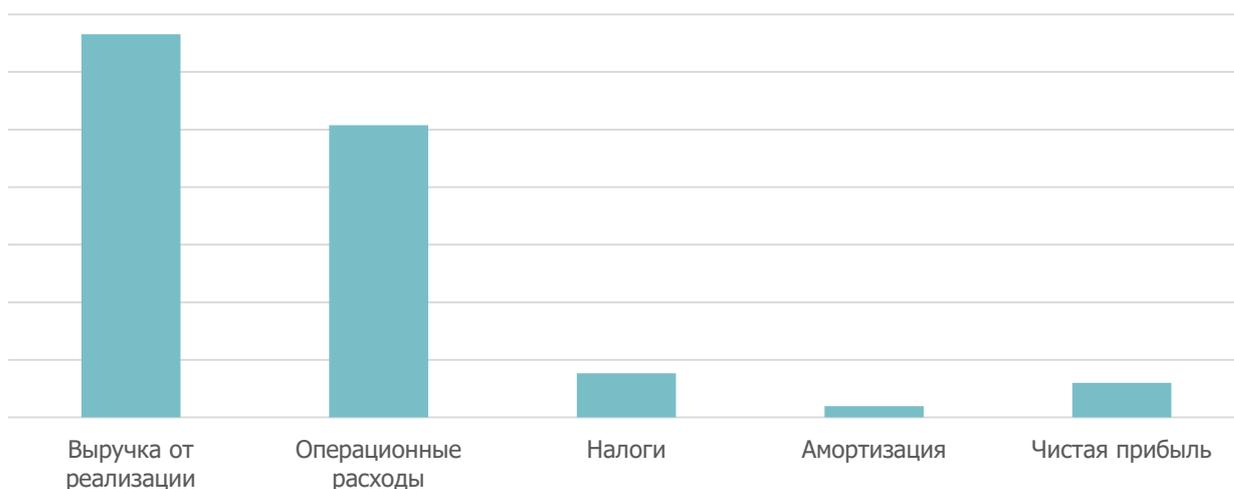
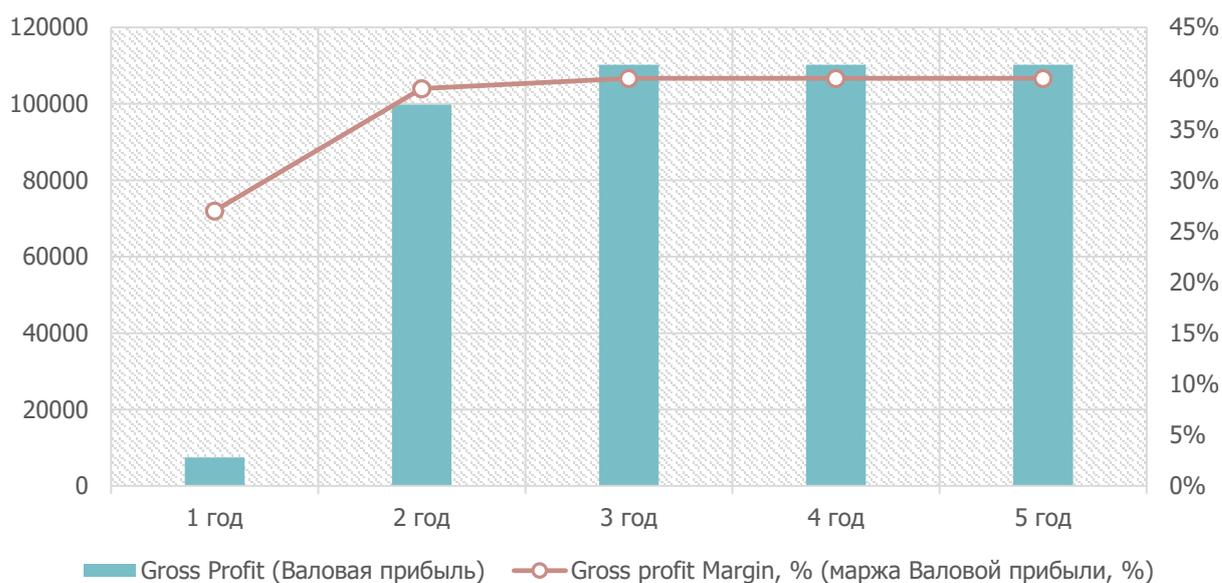
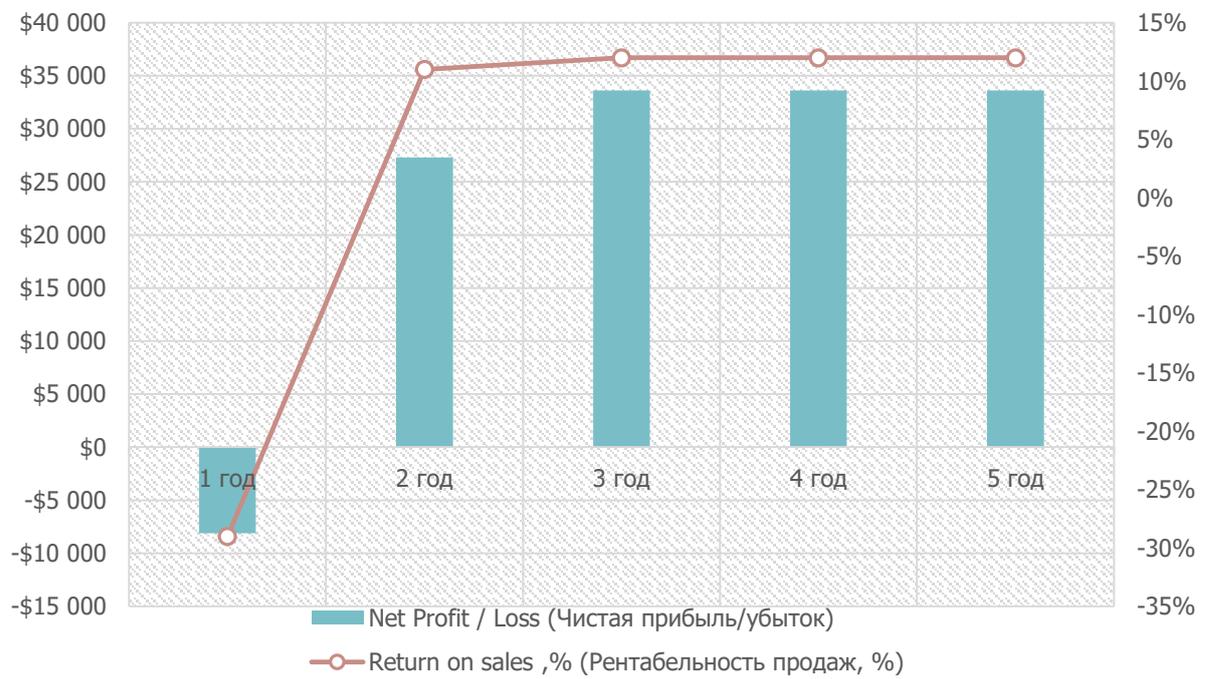


Рисунок 10. Динамика валовой выручки и рентабельности чистого валового дохода



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 компании \$... чистой прибыли.

Рисунок 11. Динамика чистой прибыли и рентабельности продаж



9.2. Показатели инвестиционной привлекательности проекта: NPV, IRR, PI, DPP

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, как альтернатива привлечения заемных средств) – ...%;

Wd – доля заемного капитала в структуре капитала предприятия – ...%;

Tc – ставка налога на прибыль – ...%;

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

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

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

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

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

Таблица 20. Показатели эффективности

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

Чистая текущая стоимость проекта (NPV)

Данный показатель 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 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 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 12. 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 ... лет.

Рисунок 13. Период окупаемости Проекта



Показатели прибыльности вложений

Индекс прибыльности вложений по проекту составляет ..., что обозначает следующее: каждая потраченная компанией дисконтированная денежная единица принесет ей в ходе реализации проекта ... единиц 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.

10. АНАЛИЗ РИСКОВ

10.1. Факторный анализ рисков проекта

Таблица 21. Характеристика компонентов риска

Степень влияния			Вероятность возникновения		
5-ти бальная			10-ти бальная		
5	Очень высокая	80-100% инвестиций	Всегда	Каждый день	10
			Практически неизбежно	Чаще, чем 1 раз в месяц	9
4	Высокая	60-79% инвестиций	Очень часто	Чаще, чем 1 раз в год, и реже, чем 1 раз в месяц	8
			Часто	Чаще, чем 1 раз в 2 года, и реже, чем 1 раз в год	7
3	Средняя	40-59% инвестиций	Возможно	Чаще, чем 1 раз в 3 года, и реже, чем 1 раз в год	6
			Случайность, чаще вызвана человеческим фактором	1 раз в 3 года, и чаще, чем 1 раз в 5 лет	5
2	Низкая	20-39% инвестиций	Время от времени	1 раз в 5 лет, и чаще, чем 1 раз в 7 лет	4
			Очень редко	1 раз в 7 лет, и реже, чем 1 раз в 5 лет	3
1	Очень низкая	0-19% инвестиций	Практически невозможно	Реже, чем 1 раз в 7 лет	2
			Невозможно	Реже, чем 1 раз в 10 лет	1

Таблица 22. Основные виды рисков по проекту

Категория риска	Описание	Вероятность (от 1 до 10)	Степень влияния (от 1 до 5)	Оценка уровня риска
1	Риски упущенной финансовой выгоды	...	...	...
2	Ресурсный риск и риск внедрения	...	...	...
3	Транспортный риск	...	...	...
4	Бюрократические и административные риски	...	...	...
5	Финансовые риски	...	...	...
6	Правовые риски	...	...	...

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

Таблица 23. Оценка уровня риска

Степень влияния	Вероятность					
	Очень высокая (5)					
Высокая (4)						
Средняя (3)						
Низкая (2)						
Очень низкая (1)						
	Очень низкая (1-2)	Низкая (3-4)	Средняя (5-6)	Очень высокая (7-8)	Очень высокая (9-10)	

Как мы видим, наибольшую опасность для проекта представляют ... риски, а также

....

10.2. Стратегия снижения рисков

При нестабильности экономической ситуации, для уменьшения рискованности проекта, предприятие может создать фонд коммерческого риска, куда необходимо отчисляться 5 – 10 % чистой прибыли предприятия. Альтернативным методом снижения риска есть сотрудничество со страховыми компаниями.

Для предупреждения рисков могут также быть приняты решения по применению следующих мероприятий в разрезе выделенных групп рисков:

Риск упущенной финансовой выгоды:

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

Ресурсный риск:

- ...
- ...

Бюрократические и административные риски:

- ...
- ...

Правовые риски:

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

Технологические риски

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

10.3 SWOT-анализ

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

11. ВЫВОДЫ

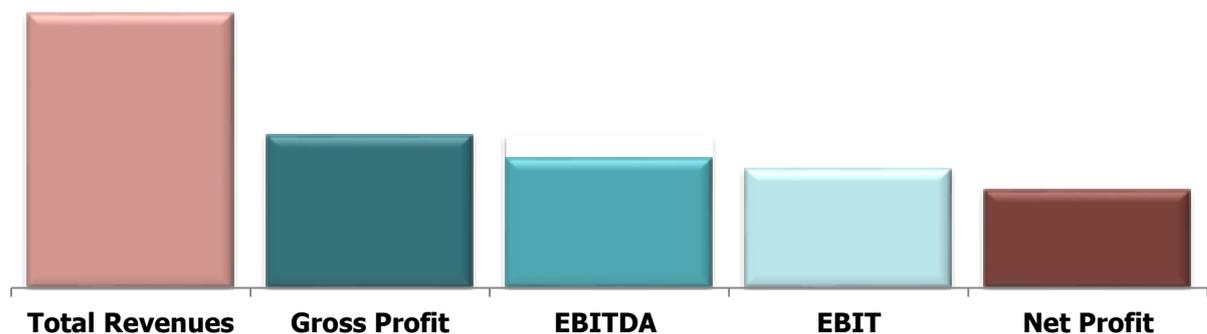
Проектом предусматривается строительство завода по производству растительного молока общей производительностью ... литров в месяц. Размещение комплекса планируется в Киевской области.

Реализация проекта предусматривает полное участие инвестора, **общая стоимость которого составляет \$...**

Рассматриваемый проект характеризуется высокими положительными значениями показателей деятельности и эффективности. За 5 лет функционирования компании планируется достичь следующих результатов по проекту:

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

Рисунок 14. Показатели прибыльности проекта, итогово за 5 лет



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

- чистая текущая стоимость проекта – \$...;
- внутренняя ставка дохода на уровне – ...%;
- дисконтированный период окупаемости – ... лет.

Рентабельность продаж составляет ...%. Это говорит о том, что каждый доллар дохода принесет компании ... доллара чистой прибыли.

Рисунок 15. Показатели прибыльности проекта, итогово за 8 лет



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.

Суммарный денежный поток положителен с начала производства сушеных овощей, что демонстрирует сбалансированность доходных и расходных статей проекта. Чистая приведенная стоимость проекта (NPV) положительна, что указывает на целесообразность реализации данного проекта.