

PROCAPITAL  
INVESTMENT®  
ІНВЕСТИЦІЙНИЙ БАНКІНГ



# БІЗНЕС-ПЛАН

**Проекту вирощування та реалізації свіжої та  
замороженої черешні**



## ЗМІСТ

<b>РЕЗЮМЕ ПРОЕКТУ .....</b>	<b>3</b>
<b>1. ОПИС ПРОЕКТУ .....</b>	<b>4</b>
<b>2. ВИРОБНИЧИЙ ПРОЦЕС ПРОЕКТУ .....</b>	<b>6</b>
2.1. МІСЦЕЗНАХОДЖЕННЯ ПРОЕКТУ.....	6
2.2. ОПИС ВИРОБНИЧОГО ПРОЦЕСУ .....	7
2.3. ТЕХНІЧНА ХАРАКТЕРИСТИКА ВИРОБНИЧОГО ОБЛАДНАННЯ.....	8
2.4. КЛАСИФІКАЦІЯ ВИДІВ САДЖАНЦІВ.....	11
<b>3. ХАРАКТЕРИСТИКА ЦІЛЬОВОГО РИНКУ .....</b>	<b>13</b>
3.1 ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РИНКУ ФРУКТІВ ТА ЯГІД .....	13
3.2. АНАЛІЗ КОНКУРЕНТНОГО СЕРЕДОВИЩА НА РИНКУ ЯГІД .....	20
<b>4.ОРГАНІЗАЦІЙНИЙ ПЛАН .....</b>	<b>23</b>
4.1. МЕРЕЖЕВИЙ ГРАФІК РЕАЛІЗАЦІЇ ТА ФІНАНСУВАННЯ ПРОЕКТУ .....	23
4.2. КАДРОВА ПОЛІТИКА.....	26
<b>5. ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ПЛАН.....</b>	<b>28</b>
<b>6. ФІНАНСОВА ОЦІНКА ПРОЕКТУ .....</b>	<b>30</b>
6.1. ПАРАМЕТРИ БІЗНЕСУ.....	30
6.2. ПЕРЕДУМОВИ ДЛЯ РОЗРАХУНКІВ І ЇХ АРГУМЕНТАЦІЯ .....	33
6.3. ПЛАН ПРОДАЖІВ ЗА ПРОЕКТОМ .....	37
6.4. ФОРМУВАННЯ ПРИБУТКУ ЗА ПРОЕКТОМ .....	40
6.5. ПРОГНОЗ РУХУ ГРОШОВИХ ПОТОКІВ ЗА ПРОЕКТОМ .....	42
<b>7. АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ ПРОЕКТУ .....</b>	<b>46</b>
7.1 АНАЛІЗ ПРИБУТКОВОСТІ ПРОЕКТУ .....	46
7.2. ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПРОЕКТУ.....	50
7.3. ТОЧКА БЕЗЗБИТКОВОСТІ ПО ПРОЕКТУ.....	54
<b>8. АНАЛІЗ РИЗИКІВ.....</b>	<b>55</b>
8.1. ФАКТОРНИЙ АНАЛІЗ РИЗИКІВ ПО ПРОЕКТУ.....	55
8.2. СТРАТЕГІЯ ЗНИЖЕННЯ РИЗИКІВ.....	57
8.3. SWOT-АНАЛІЗ .....	58
<b>9. ВИСНОВОК.....</b>	<b>59</b>

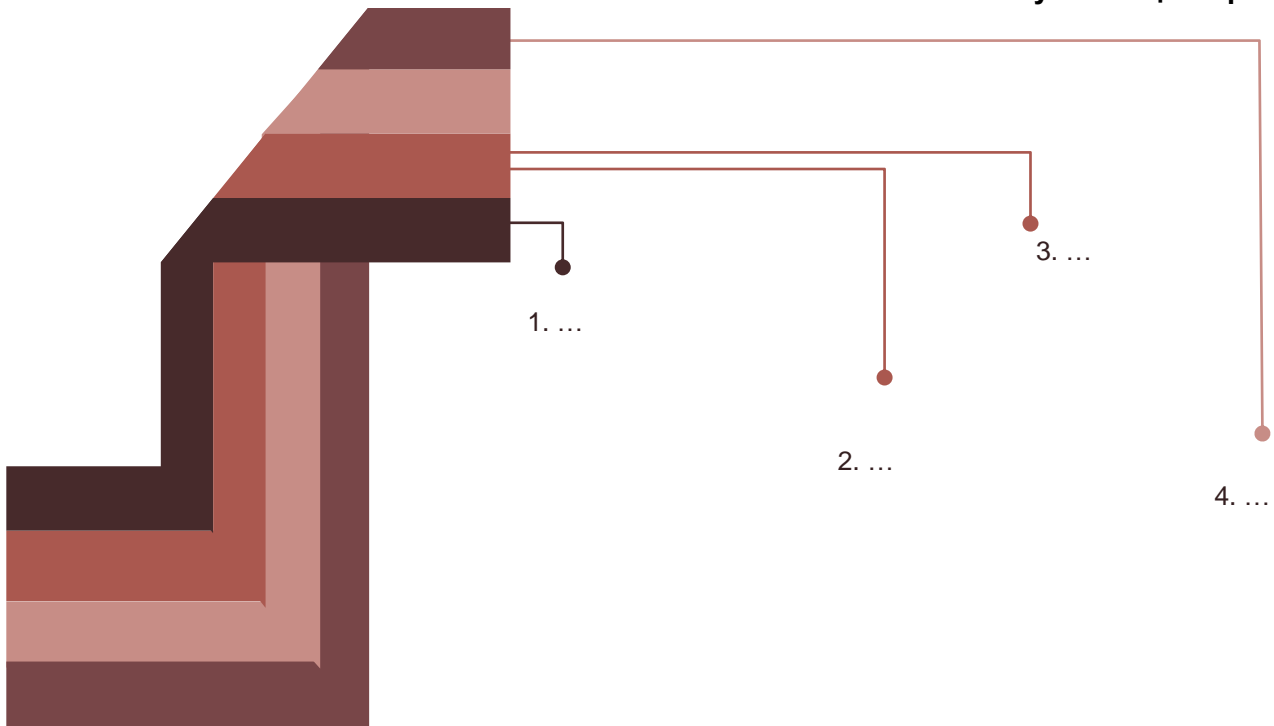
## Резюме проекту

<b>Концепція проекту</b>	Концепцією проекту передбачається створення підприємства з вирощування та реалізації свіжої та замороженої черешні на площі 10 гектарів	
<b>Місцезнаходження</b>	Україна, Черкаська область	
<b>Графік реалізації проекту</b>	<b>Розрахунковий період для проекту</b>	8 років
<b>Бюджет проекту</b>	<b>Вартість проекту</b>	\$...
	В тому числі:	
	<i>Власні кошти</i>	\$...
	<i>Інвестиційні кошти</i>	\$...
	<i>Коефіцієнт автономії</i>	...%
<b>Прибутковість проекту</b>	<b>Валовий дохід</b>	\$...
	<b>Капіталізований чистий прибуток</b>	\$...
	<b>Сукупний грошовий потік</b>	\$...
<b>Інвестиційна привабливість для проекту</b>	<b>Ставка дисконтування</b>	...%
	<b>PP</b> (Період окупності), років	...
	<b>DPP</b> (Дисконтований період окупності), років	...
	<b>NPV</b> (Чиста теперішня вартість), \$	\$...
	<b>IRR</b> (Внутрішня норма дохідності Проекту), %	...%
	<b>PI</b> (Індекс прибутковості вкладень), од.	...

## 1. Опис проекту

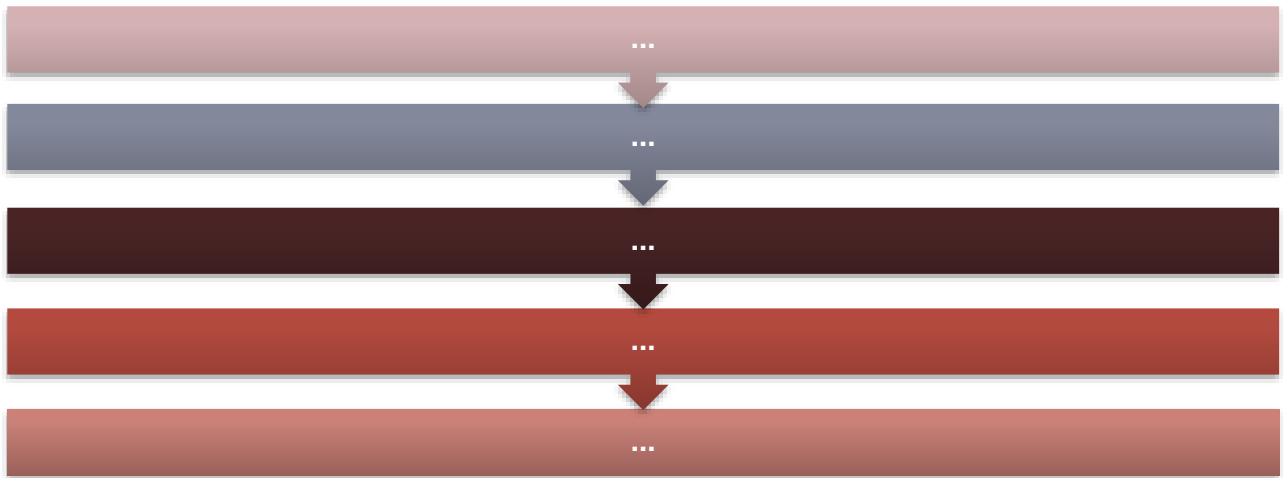
Проектом передбачено створення підприємства із вирощування черешні на площі 10 гектарів. Підприємством буде реалізовувати свіжі черешні на внутрішньому ринку та заморожені черешні на внутрішньому та на зовнішньому ринках.

Рисунок 1. Цілі Проекту



В Проекті заплановано вирощування черешні раннього, середнього та середньопізнього терміну досягання. Основна частка реалізації продукції припадає на черешню, що буде заморожена за допомогою камери шокової заморозки та реалізована на внутрішньому та зовнішньому ринках.

Рисунок 2. Завдання по Проекту



**Досягнення вищевказаної мети дозволить отримати наступні результати:**

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

**Стратегічними цілями компанії є:**

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

**У процесі створення Проекту будуть:**

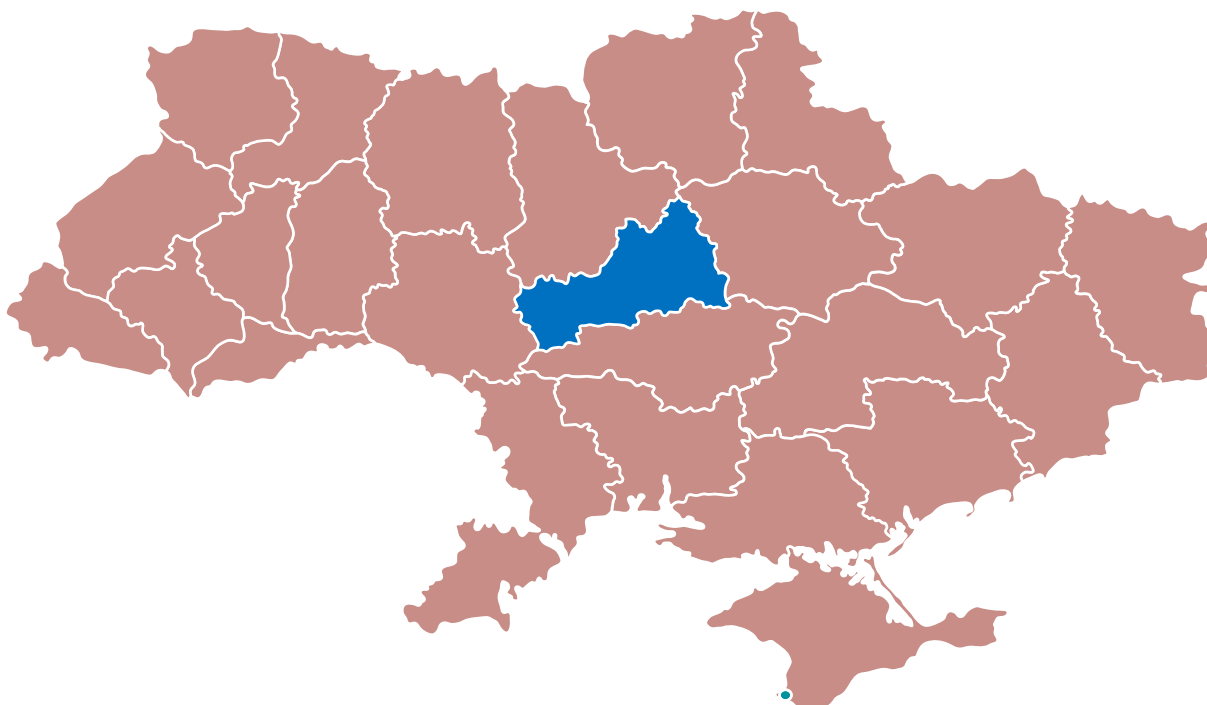
- ...;
- ...;
- ....

## 2. Виробничий процес проекту

### 2.1. Місцезнаходження Проекту

Для організації підприємства по вирощуванню черешні, важливе значення матиме територіальне розміщення саду. Закладати плантації рекомендовано розміщувати на південній або в центральній частині України. Розміщення підприємства в Черкаській області забезпечить доступність та рівновіддаленість до цільових ринків збуту свіжої продукції.

**Рисунок 3. Місцезнаходження підприємства**



Згідно концепції Проекту, передбачено будівництво приміщення для переробки та зберігання готової продукції. Приміщення, площа якого ... кв. м., призначене для розміщення лінії для миття, видалення кісточок, шокової заморозки, фасування продукції, а також зберігання на складі готової продукції.

## 2.2. Опис виробничого процесу

### Вибір і підготовка ділянки

При виборі ділянки під насадження необхідно враховувати усі фактори які в подальшому будуть впливати на ріст і розвиток дерев, бо через кілька років недоліки, які виявляються потім, виправити буде дуже важко, або і зовсім неможливо. До цих факторів відносяться кліматичні умови, гранулометричний склад ґрунту, глибина залягання ґрунтових вод, рельєф місцевості. Тільки враховуючи ці фактори можна отримувати повноцінний урожай плодів належної якості.

Підґрунтові води повинні бути прісні або слабо мінералізовані і залягати на глибині, не меншій поширення основної маси кореневої системи. Наявність близько розташованих річок, озер, заток позитивно впливає на плодів насадження.

Ідеальним місцем для кісточкових плодкових дерев є пологі схили, при цьому, слід пам'ятати що холодне повітря може акумулюватися в прилеглих низинних ділянках. На дні долин температура повітря може бути на декілька градусів нижчою, ніж на самих схилах. Такі низинні ділянки потрібно уникати. Верхівкові частини пагорбів також є небажаними, оскільки вони можуть бути не захищеними та дуже вітряними.

....

Перед висаджуванням саджанців, ділянка обробляється гербіцидом «Раундап», для знищення багаторічних бур'янів та інших рослин, які заважатимуть нормальному росту саду. Після цього здійснюється оранка ділянки. Концепцією проекту передбачено формування саду за напів інтенсивною технологією вирощування, із розсадженням саджанців за схемою ... м. Тобто, на 1 гектар заплановано висаджування близько ... саджанців. Розсадження за такою схемою, дасть можливість здійснювати всі необхідні роботи на ділянці за допомогою техніки, а також забезпечить нормальний розвиток дерев.

...

### Догляд за садом

Догляд за садом буде здійснено за схемою, представленою нижче:

Таблиця 1. Догляд за садом

№	Вид робіт	Характеристика
1	...	...
2	...	...
3	...	...
4	...	...
5	...	...
6	...	...
7	...	...
8	...	...
9	...	...

## 2.3. Технічна характеристика виробничого обладнання

Для забезпечення успішної роботи підприємства, передбачається створення та придбання таких основних засобів:

Таблиця 2. Основні засоби, необхідні для роботи підприємства

Найменування техніки	Кількість од.	Вартість за 1 од. USD з ПДВ	Загальна вартість по Проекту, USD з ПДВ
Оформлення дозвільної документації	...	\$...	\$...
Посадочні роботи	...	\$...	\$...
Комплектація системи крапельного зрошення	...	\$...	\$...
Машина для видалення кісточок з черешні	...	\$...	\$...
Лінія для фасування продукції	...	\$...	\$...
Обладнання для обробки, заморозки та зберігання черешень	...	\$...	\$...
Буріння свердловини	...	\$...	\$...
Будівництво будівель та споруд	...	\$...	\$...
Будівництво огорожі	...	\$...	\$...
Трактор Foton FT504C	...	\$...	\$...
Плуг двохкорпусний	...	\$...	\$...
Причіп ДТЗ ППТС-2	...	\$...	\$...
Бур для буріння ям	...	\$...	\$...
Комбайн для збирання черешень, Felix/Z	...	\$...	\$...
Садовий причіпний обприскувач	...	\$...	\$...
Водяна мотопомпа (дизель) для поливу	...	\$...	\$...
Непередбачувані витрати (2% від інвестицій)	...	\$...	\$...
<b>ВСЬОГО</b>			\$...





### Трактор Foton FT504C

Даний основний засіб планується придбати для виконання різних робіт господарства, транспортування необхідних матеріалів та продукції, а також проведення робіт, необхідних для догляду за садом.

Потужність двигуна, К.С.	50
Оберти колінчастого валу двигуна, об / хв	2400
Макс. швидкість руху вперед, км/год	34.78
Колісна база, мм	1990
Коробка передач	(4x2)+(4x2)
Об'єм двигуна, куб.см	3170
Споряджена маса, кг	2346
Мінімальний радіус повороту без гальмування, м	3.8

### Плуг Двохкорпусний Каменець ПН-2-20

Глибина обробки, см:	25
Кількість корпусів, шт:	2
Ширина захоплення, м:	0,4
Макс. Потужність пристрою, л.с.:	20
Мін. потужність трактора, л. с.:	12



### Причіп ДТЗ ППТС-2



Причіп призначений для тракторів потужністю від 22 до 25 к.с. Він кріпиться, за допомогою дишла до задньої частини трактору. На дишлі знаходяться вузол зчеплення і страхувальні троси, що призначаються для збереження повного зчеплення причепа та трактора. Кузов виконаний з якісного металевого сплаву. Вантажопідйомність в цій моделі не перевищує двох тон. Його габарити мають розмір 385x1200x2400 мм. Обладнаний чотирма колесами з розміром шин 20x10.00-8 і двома осями. Борти які розташовані ззаду і з боків відкидні.

### **Бур для буріння ям**

Бур шнековий навісний використовується для швидкого буріння циліндричних отворів у сухих і вологих ґрунтах, зокрема для садіння дерев, для установки стовпів і опор, для дренажних систем і колодязів, для проведення інженерних і гідрогеологічних робіт, під час будівництва та упорядкування території; Бур встановлюється на задню 3-точкову навісну систему і приводиться в обертання від вала відбору потужності трактора.



### **Комбайн для збирання Felix/Z**

Комбайн для збирання черешні FLX однорядний, причіпний є сучасною машиною для збирання продукції в садах, ведення за спеціальною технологією шпалера.



### **Садовий причіпний обприскувач, 600 л.**



Обприскувач призначений для хімічного захисту високорослих багаторічних насаджень, а також для обробки пальметних садів, виноградників і ягідників від шкідників і захворювань методом поверхневого обприскування з використанням спрямованого

повітряного потоку.

### **Мотопомпа VULKAN SCWPD80.**

Мобільна мотопомпа, призначена для перекачування чистої води, або ж з додаванням невеликою кількістю часток. 4-тактний двигун дає змогу виконувати роботи високого навантаження на будівництві, в господарства або ж на фермерських господарствах.



### **Машина для видалення кісточок**

Машина використовується на середніх і великих виробничих підприємствах в виробничих лініях переробки черешні. Висока продуктивність машини поєднується з чудовою якістю виконання, застосуванням якісних матеріалів.



## 2.4. Класифікація видів саджанців

При створенні підприємства по вирощуванню черешень, заплановано використовувати 4 види саджанців черешень, які були розроблені Інститутом садівництва Національної академії наук України. Варто зазначити, що незважаючи на велику кількість саджанців, які сьогодні імпортують із країн Європи, саджанці української селекції є одними з найкращих на ринку. Вони користуються популярністю в таких країнах як Китай, США, Польща та в деяких інших. Саме унікальні характеристики, які сформовані під вимоги вітчизняних садівників, дають змогу успішно сформувати сад промислових масштабів. Проектом передбачено використання таких сортів, як «...», «...», «...», «...».



«...» це ранньостиглий сорт черешні. Рекомендований до вирощування в зоні Лісостепу України, з легкістю може перенести високі перепади температури, що робить є досить зимостійким.

Дерево сильноросле, з широкопірамідальною кроною. Вступає в плодоношення на 5-й рік після садіння. Плодоносить переважно на букетних гілочках. Середня урожайність з дерева складає близько ... кг з дерева. Плоди великі (5,1-5,8 г), округло-серцевидні, верхівка вдавнена. Шкірка щільна, темно-червона, блискуча. М'якоть темно-червона, м'ясиста, соковита, приємного винно-солодкого смаку (8,0 балів). Сік темно-червоного кольору. Кісточка майже відстає від м'якоті. Знімальна стиглість настає в першій декаді червня. Плоди призначені для десертного використання.

Сорт черешні середнього терміну досягання «...», дасть змогу забезпечити попит споживачів в сезон постачання черешні. Широта вирощування даного виду черешні це Лісостеп та Полісся. Дерево за своєю структурою є сильнорослим, з округлою загущеною кроною. В плодоношення даний вид вступає приблизно на 5 рік, проте, це залежить від віку саджанця, який буде використовуватися. Урожайність з дерева становить ... кг.



Плоди великі (5-7 г), округло-серцевидної форми. Шкірка щільна, темно-червона, майже чорна, блискуча. М'якоть темно-червона, щільна, м'ясиста, соковита, приємного винно-солодкого смаку (8 балів). Сік темно-червоний. Кісточка овальна, добре відокремлюється від м'якоті. Знімальна стиглість настає у третій декаді червня. Транспортабельність висока. Використання універсальне. У плодах міститься, %: цукрів – 12,0-18,0, кислот – 0,6-0,8.

Сорт черешень «...» є середньопізним видом, який має плоди жовтого кольору. Даний вид рекомендований до вирощування в зоні Степу або Лісостепу. Стійкий до захворювань та є сухо- і зимостійким. Дерево середньоросле з густою округлою добре розгалуженою кроною. Плодоносить переважно на букетних гілочках. Вступає у плодоношення на 4-5-й рік після садіння. Самобезплідний, одним із кращих сортів, з яким даний вид запилюється виступає «...».



Плоди великі (8–9,8 г), округло-серцеподібні, жовті, з яскравим червоним рум'янцем з сонячного боку, стійкі до розтріскування. Добре відокремлюються від плодоніжок. Кісточка середнього розміру, добре відділяється від м'якоті. Відношення маси кісточки до маси плоду 4,9%. М'якоть світло-жовта, соковита, хрящувата, приємного солодкого смаку (8,3 балів). Знімальна стиглість настає у третій декаді червня – першій декаді липня. Використання універсальне.



Сорт «...» має середньопізній термін достигання. Одними із кращих місць для вирощування виступають зони Лісостепу та Полісся. Є зимостійким та витривалим до різних захворювань. Дерево середньоросле, з середньозагущеною компактною округло-овальною кроною. Самобезплідний. Кращі запилювачі: ..., ..., .... Плодоносить переважно на букетних гілочках. Вступає в пору плодоношення на 4-5-й рік після садіння.

Плоди великі (7,8–9,5 г), округло-серцеподібні, жовті, з яскраво-рожевим рум'янцем, стійкі до розтріскування. Відрив від плодоніжки сухий. Кісточка середнього розміру, легко відокремлюється від м'якоті. Відношення маси кісточки до маси плоду 5,2 %. М'якоть світло-жовта, соковита, хрящувата, приємного кисло-солодкого смаку (8,3 бала). Сік безбарвний. Знімальна стиглість настає у третій декаді червня. Транспортабельність висока. Використання універсальне. У плодах міститься, %: сухих розчинних речовин – 16,2, цукрів – 12,9, кислот – 1,1.

## 3. Характеристика цільового ринку

### 3.1 Загальна характеристика ринку фруктів та ягід

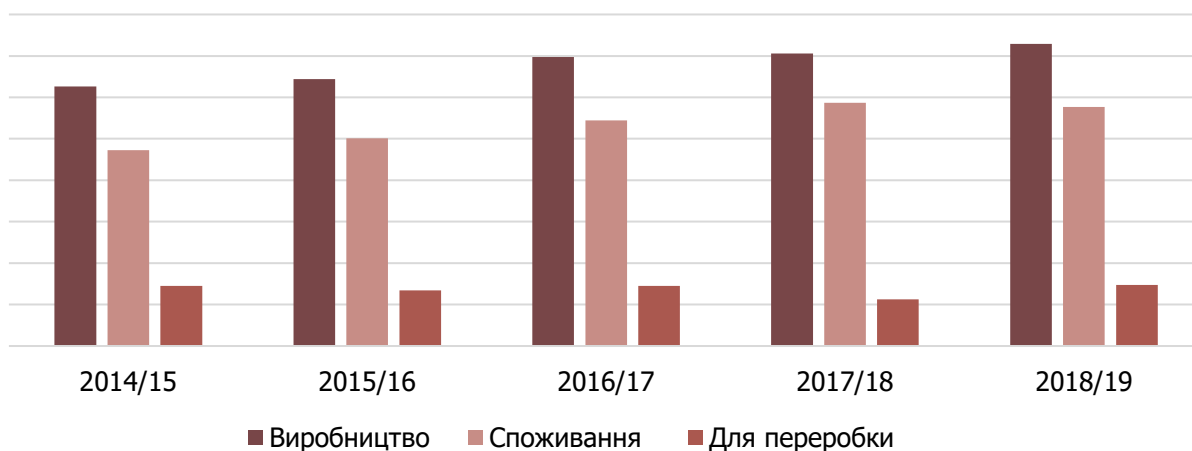
Ринок ягідної продукції динамічно розвивається. Основною причиною такого росту є зростаючі світові тренди та зміна людських вподобань: розвиток такого напрямку як вегетаріанство, вихід ринку органіки на нові масштаби (з 2000-го року ринок виріс більше, ніж на 90 млрд доларів США), популяризація здорового способу життя (виготовлення смузі із ягід стало трендом останніх декілька років).

Хоча, ягоди - це сезонний продукт і залежний від природних факторів, продаж у замороженому вигляді має дуже великі перспективи аграріям, більш того, ринок ягідництва, має великі переваги над ринком фруктів, адже зберігає більшу кількість корисних речовин при заморожуванні, не втрачають свій товарний вигляд, кращі у транспортуванні.

Технологія створення черешневих садів в світі в останні 30 років швидко змінюється. З'являються нові сорти, підщепи, способи формування крони і схеми висадки, що дозволяють підвищити врожайність і продуктивність праці збирачів і механізувати роботи в саду. Завдяки цьому все більше країн виходять на міжнародний ринок в якості постачальників, а сезон поставки ягід розширюється.

Як бачимо з графіку динаміки світового ринку вишні та черешні, виробництво та споживання за останні 5 років має тенденцію до зростання, з 2014 по 2019 року, рівень виробництва зріс на ...%, а споживання на ...%.

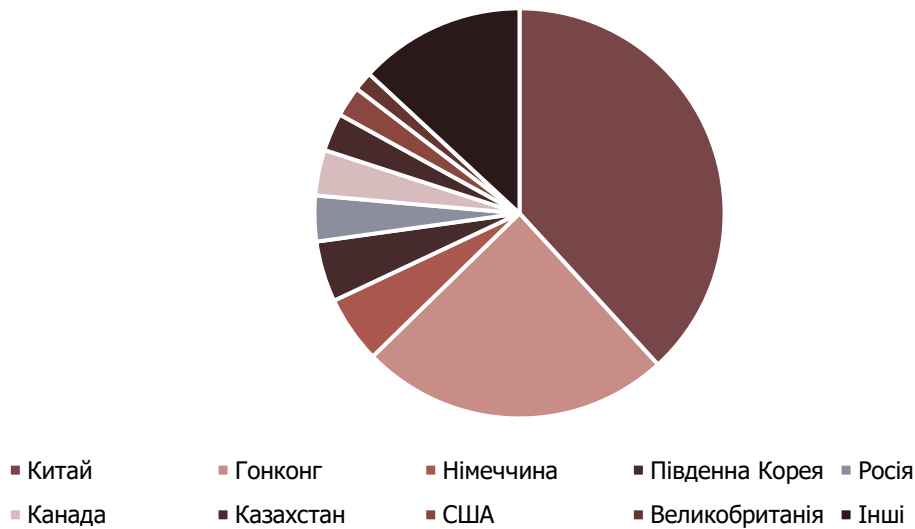
**Рисунок 4. Динаміка світового ринку вишні та черешні за 2014-2019 рр., тис. тон**



дані сайту United States Department of Agriculture

Найбільшими споживачами вишні та черешні є Китай та Гонконг, які імпортують ...% та ...% даної ягідної продукції відповідно, по ...% споживання припадає на Південну Корею та Німеччину. Також, значну частку займають Росія, Канада, Казахстан, США та Великобританія.

**Рисунок 5. Світовий рейтинг імпортерів вишні та черешні в 2019 році, %**



*\*дані представлені по товарній групі cherries, що включає cherry sour (вишня кисла) та cherry sweet (черешня)*

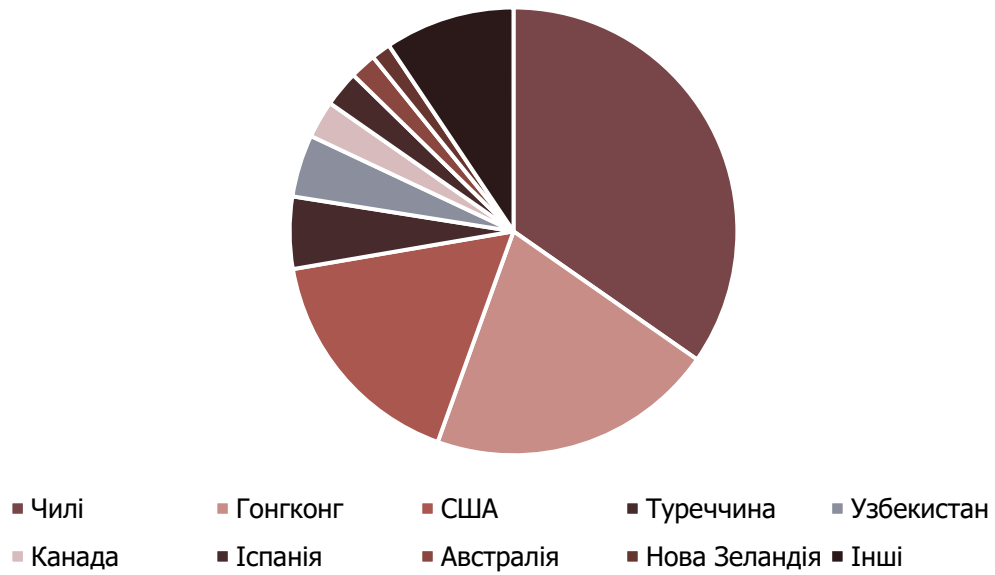
*Дані сайту [www.tridge.com](http://www.tridge.com)*

Найбільшими експортерами вишні та черешні в 2019 році стали такі країни, як Чилі, Гонконг та США, вони займають ...%, ...%, ...% світового експорту, відповідно.

Основними конкурентами України є Греція, Румунія, Іспанія та Італія за рівнем виробництва ... – ... тон в рік. Одним із факторів, що дає перевагу конкурентам, є технології охолодження та дефіцит нового потрібного обладнання, через це вітчизняні виробники вимушені реалізовувати черешню за безцінь.

Іншою проблемою, яка заважає Україні вийти в лідери на ринку черешні, - це проблема відтоку кадрів з України і, як наслідок, нестача робочої сили для збору урожаю, адже ягоди збираються ручною силою, тому що у власників недостатньо ресурсів для механізації процесу збору урожаю. Середня зарплатня в Україні за день збору черешні складає приблизно ... грн, в ЄС – ... євро за годину.

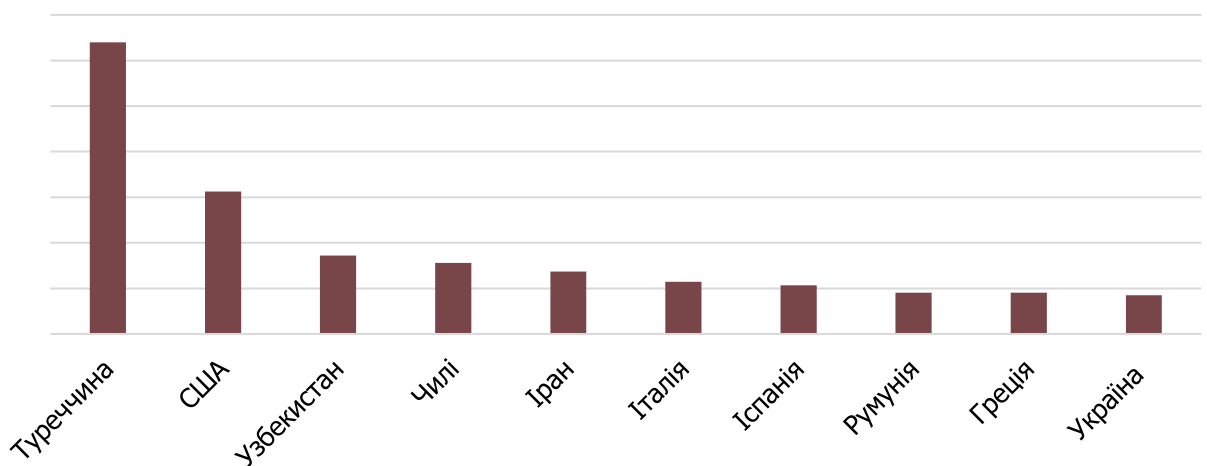
Рисунок 6. Світовий рейтинг експортерів вишні та черешні в 2019 році, %



\*дані представлені по товарній групі cherries, що включає cherry sour (вишня кисла) та cherry sweet (черешня)

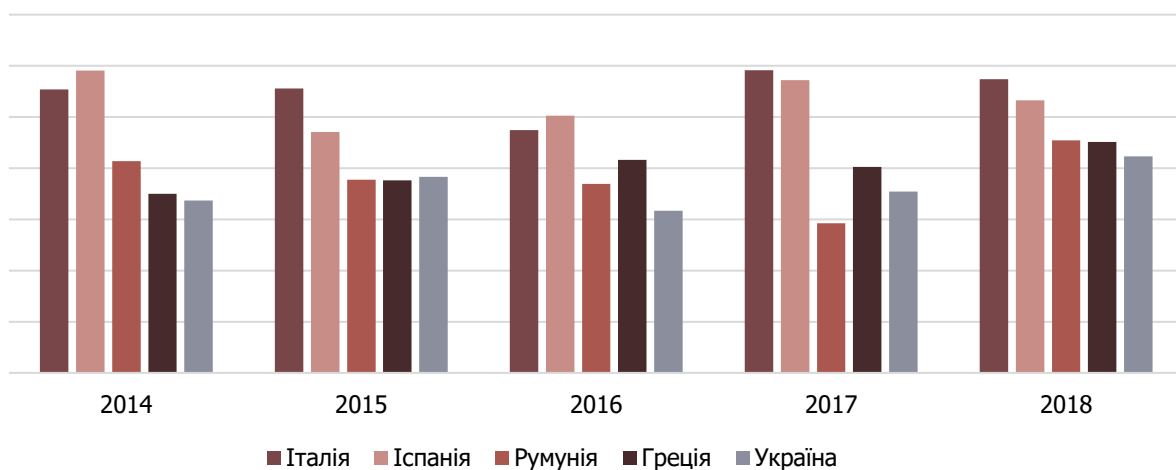
Дані сайту [www.tridge.com](http://www.tridge.com)

Рисунок 7. Обсяги виробництва країнами-виробниками черешні в світі в 2018 році, ТОН



дані сайту [www.fao.org](http://www.fao.org)

**Рисунок 8. Обсяги виробництва черешні основними країнами-конкурентами України в 2014-2018 рр., тон**

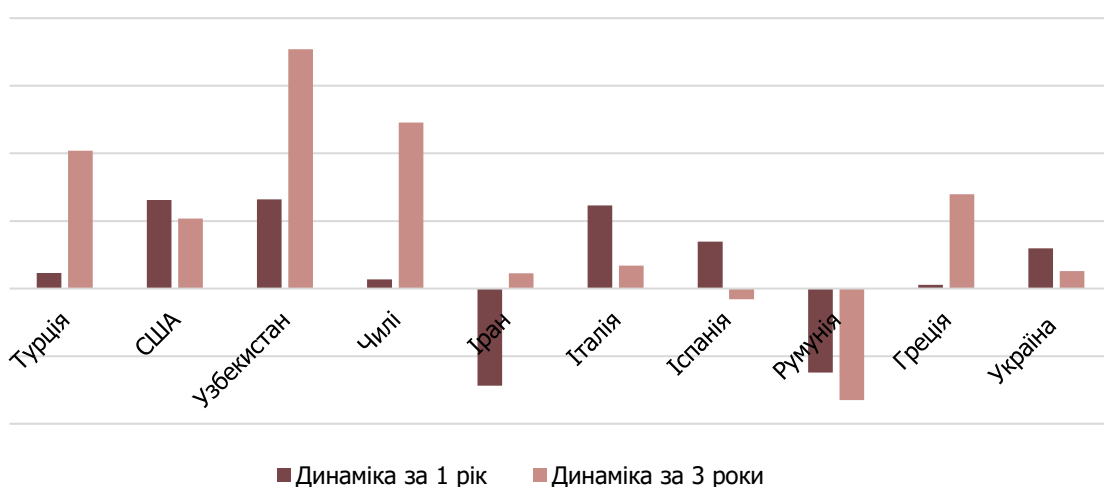


дані сайту [www.fao.org](http://www.fao.org)

Аналізуючи динаміку обсягів виробництва черешні країн-конкурентів України за останні 5 років,

Майже в усіх країнах, окрім Румунії, спостерігається збільшення обсягів виробництва. Це пов'язано як із високою привабливістю, з економічної точки зору, по вирощуванню даної продукції так і з підвищенням попиту на черешню. В подальшому, тенденція до збільшення обсягів вирощування та реалізації черешні як на внутрішньому ринку, так і на зовнішньому, буде зростати.

**Рисунок 9. Зміна обсягів виробництва основних країн-виробників черешні в світі, %**

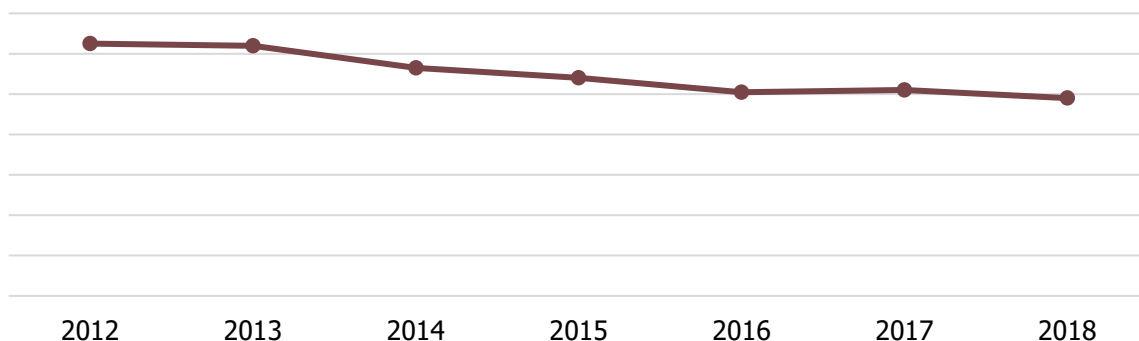


дані сайту [www.tridge.com](http://www.tridge.com)



Аналізуючи зміну обсягів виробництва в світі, майже всі країни мають позитивну тенденцію в динаміці, що підтверджує перспективність даного ринку ягід, ріст новітніх технологій та зацікавленість зі сторони споживачів. Україна також має позитивний показник за останній рік та 3 роки, ...% та ...% відповідно.

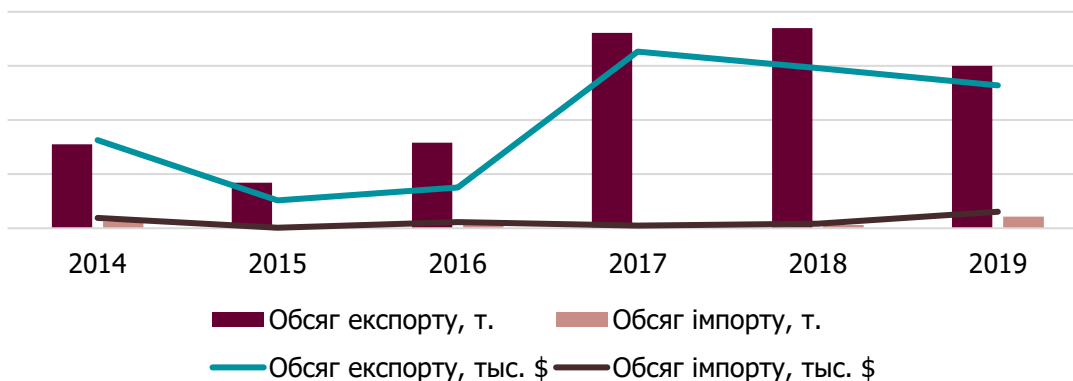
**Рисунок 10. Динаміка площ, зайнятих під черешнею в Україні, га**



дані сайту [www.fao.org](http://www.fao.org)

Аналізуючи динаміку площ, зайнятих під черешнею, видно, що площі мають тенденцію до скорочення, з 2012 року зменшились на ...% і у 2019 складають ... га. Таку тенденцію пов'язують з великою конкуренцією по якості продукту – в Україні наявні дешеві, маленькі сорти черешні, яку не можуть конкурувати з великими європейськими сортами, і витрати на збирання такого продукту вищі, ніж потенціальний дохід від продажу. Разом з тим, використання новітніх технологій вирощування черешні (інтенсивне або напів інтенсивне садівництво) дають змогу отримувати більший урожай на малих площах.

**Рисунок 11. Динаміка експорту та імпорту черешні в Україні за 2014-2019 рр.\***



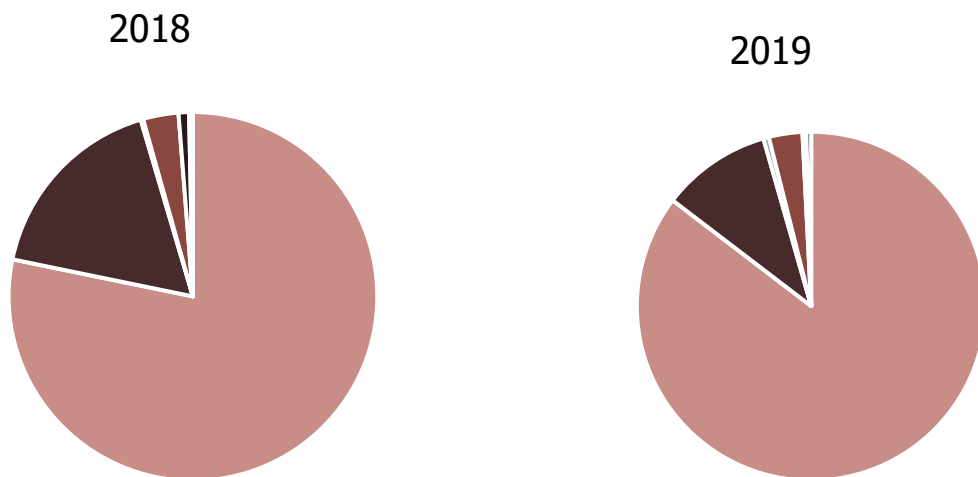
\* дані наведені по товарній групі 809290000 – інші

дані Держкомстату України

Слід звернути увагу на те, що у 2017 році спостерігається високий ріст обсягу експортної ягідної продукції в ... рази. Причиною даного росту є вихід на європейський ринок, у 2016 році обсяг експортованої продукції в Європу склав ... тон, збуваючи продукт тільки на ринки Великобританії, Мальти та Нідерландів, а у 2017 році обсяг зріс до ... тон, було експортовано продукцію в такі країни, як Німеччина, Польща і Словаччина, які є одними із найбільших споживачів ягідної продукції в Європі.

Україна імпортує не значну кількість даної ягідної продукції, в більшості для задоволення потреб населення, а не переробних підприємств, що є головними споживачами вишні та черешні.

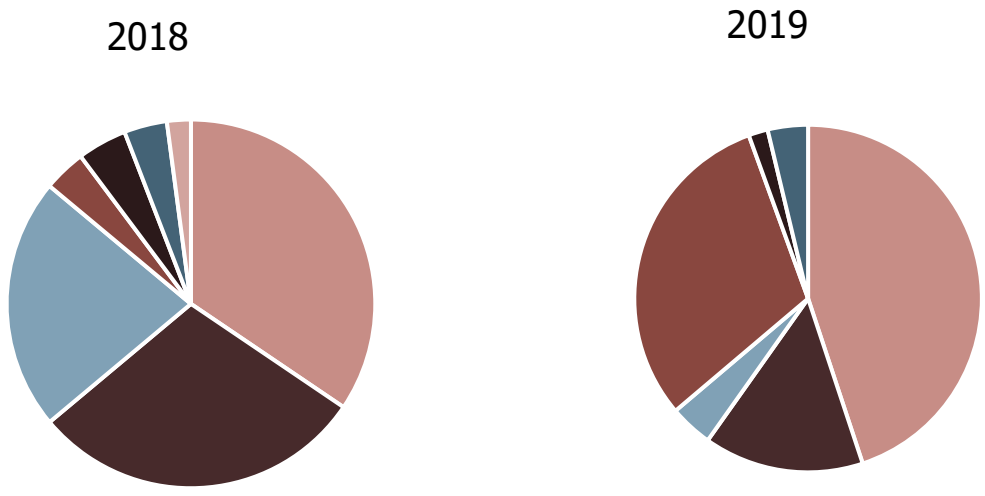
**Рисунок 12. Структура експорту черешні з України, %**



*\* дані наведені по товарній групі 809290000 - інші товари групи вишня та черешня дані Держкомстату України*

Головними постачальниками черешні в Україну є такі країни, як Туреччина, Литва та Греція у 2018 році та Туреччина, Греція та Молдова у 2019 році. Було збільшено поставки продукції з Туреччини, лідера з виробництва черешні на світовому ринку та найбільшого імпортера продукції для України на ...% у 2019 році, порівняно с 2018 роком.

Рисунок 13. Структура імпорту черешні в Україну, %



*\* дані наведені по товарній групі 809290000 - інші товари групи вишні та черешні дані Держкомстату України*

### 3.2. Аналіз конкурентного середовища на ринку ягід

Основні виробники ягідної продукції - це підприємства середнього розміру, які мають площі під насадженнями до 100 га. Все більше виробників орієнтується на те, щоб на підприємстві був повний цикл виробництва: від збору до заморозки (що на сьогоднішній день дуже актуально з точки зору експортних можливостей) або консервації продукції.

З великих виробників ягідної плодової продукції в Україні можна виділити наступні:

**Таблиця 3. Найбільші компанії з вирощування плодово-ягідної продукції на ринку України**

Компанія	Характеристика	Місцерозташування
...	...	Волинська область, Маневицький район
...	...	Житомирська область
...	...	Львівська область
...	...	Міжнародна компанія, реалізує продукцію по всьому світу. Місцезнаходження в Україні - Вінницька область.
...	...	Дніпропетровська область, Київська область.

Компанія	Характеристика	Місцерозташування
...	...	м.Ковель Волинська область
...	...	с. Омельне, Ківерцівський р-н, Волинська область
...	...	вул.Жовтнева 1а, с.Бараниківка Кремінський р-н Луганська обл. 92922
...	...	вул. Фрунзе 59, м. Молочанськ Токмацький р-н Запорізька обл. 71716
...	...	с. Клепачі Хорольський р-н Полтавська обл. 37821
...	...	вул. Центральна 3, с-ще Дніпровське Білозерський р-н Херсонська обл. 75003

Також, слід зазначити підприємства, які займаються заморожуванням продуктів, в тому числі ягід і інших продуктів садівництва. У число подібних українських компаній входять наступні:

**Таблиця 4. Перелік українських компаній, що займаються заморожуванням продуктів**

<b>№</b>	<b>Назва компанії</b>	<b>Місцерозташування</b>
<b>1</b>	...	Херсонська область
<b>2</b>	...	Київська область
<b>3</b>	...	
<b>4</b>	...	
<b>5</b>	...	
<b>6</b>	...	Тернопільська область
<b>7</b>	...	Житомирська область
<b>8</b>	...	
<b>9</b>	...	Дніпропетровська область
<b>10</b>	...	Черкаська область
<b>11</b>	...	Львівська область
<b>12</b>	...	
<b>13</b>	...	Харківська область
<b>14</b>	...	
<b>15</b>	...	Волинська область

## 4.ОРГАНІЗАЦІЙНИЙ ПЛАН

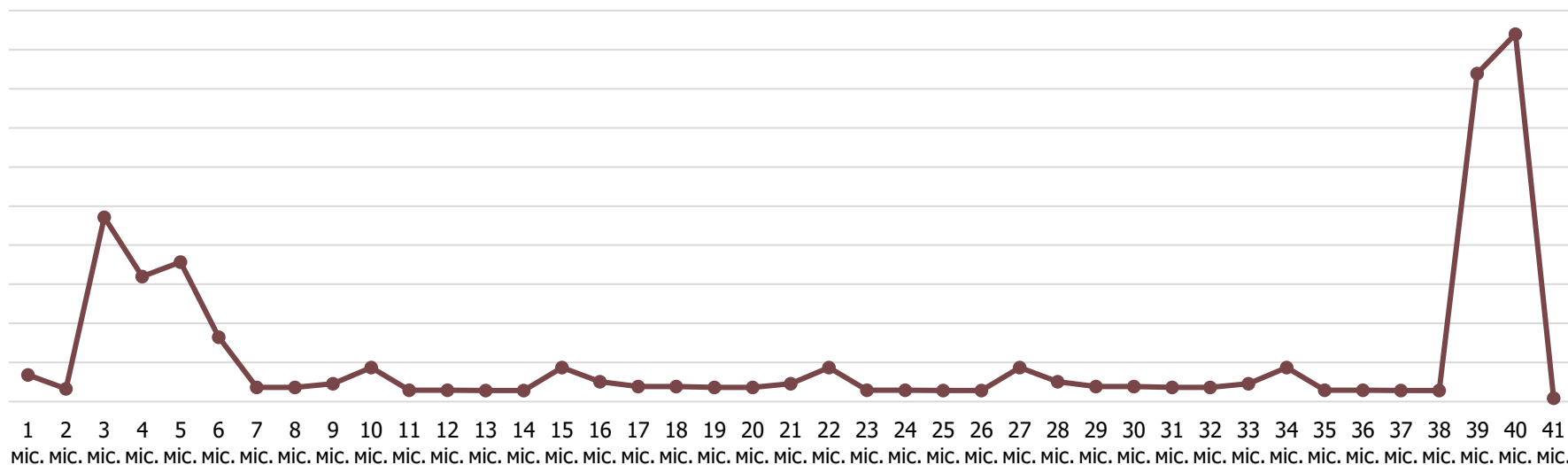
### 4.1. Мережевий графік реалізації та фінансування проекту

Реалізація даного Проекту розрахована на **8 років**.

Протягом перших ... місяців плануються такі роботи над Проектом: ..., ..., ..., ..., ..., а також ..., ... та .... Окрім цього, враховано використання ... та .... Протягом ... та ... місяців планується ... Поповнення оборотних коштів відбуватиметься протягом ... місяця.

Більш конкретна інформація про час здійснення капіталовкладень наведена в таблиці та на графіку нижче.

Рисунок 14. Графік фінансування Проекту



Таблиця 5. Графік реалізації Проекту

Період	1 міс.	2 міс.	3 міс.	4 міс.	5 міс.	6 міс.	7 міс.	8 міс.	9 міс.	10 міс.	11 міс.	12 міс.	1 рік	13 міс.	14 міс.	15 міс.	16 міс.	17 міс.	18 міс.	19 міс.	20 міс.	21 міс.	22 міс.	23 міс.	24 міс.	2 рік	
Оформлення дозвільної документації	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Посадочні роботи	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Комплектація системи крапельного зрошення	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Техніка	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Машина для видалення кісточок з черешень	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Лінія для фасування продукції	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Обладнання для обробки, заморозки та зберігання продукції	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Буріння свердловини	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Будівництво будівель та споруд	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Будівництво огорожі	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Непередбачувані витрати (2% від інвестицій)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Поповнення оборотних коштів	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
<b>ВСЬОГО КАПІТАЛОВКЛАДЕНЬ</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...



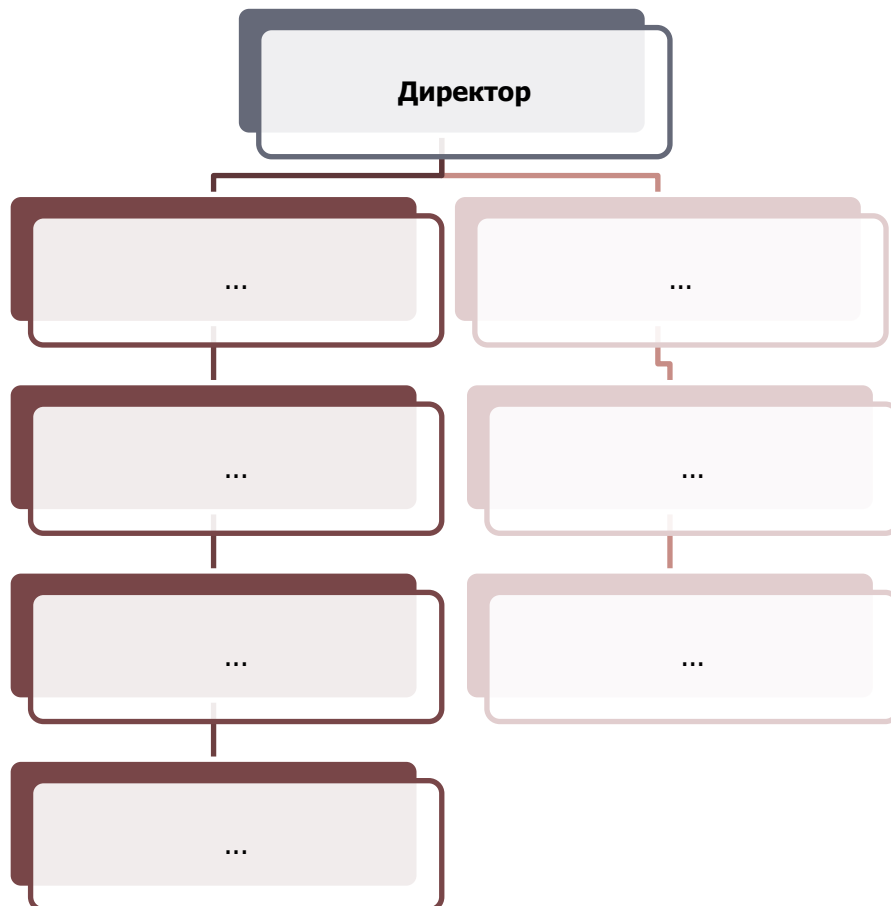
Таблиця 6. Графік реалізації Проекту (продовження)

Період	25 міс.	26 міс.	27 міс.	28 міс.	29 міс.	30 міс.	31 міс.	32 міс.	33 міс.	34 міс.	35 міс.	36 міс.	3 рік	37 міс.	38 міс.	39 міс.	40 міс.	41 міс.
Оформлення дозвільної документації	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Посадочні роботи	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Комплектація системи крапельного зрошення	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Техніка	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Машина для видалення кісточок з черешень	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Лінія для фасування продукції	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Обладнання для обробки, заморозки та зберігання продукції	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Буріння свердловини	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Будівництво будівель та споруд	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Будівництво огорожі	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Непередбачувані витрати (2% від інвестицій)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Поповнення оборотних коштів	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
<b>ВСЬОГО КАПІТАЛОВКЛАДЕНЬ</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...

## 4.2. Кадрова політика

Загальна кількість персоналу, який планується залучити для забезпечення роботи підприємства, становить ... осіб, з яких... співробітників – постійний адміністративний персонал, що працюватиме з ... року Проекту, ... постійних працівників із ... року, ... співробітників (оператори лінії) працюватимуть на постійній основі із ...-го року і ... сезонних робітників, що працюватимуть з квітня по серпень. Загальний прогностичний фонд оплати праці, при повноцінній роботі підприємства, на місяць за проектом складе \$... .

Рисунок 15. Структура необхідного персоналу по Проекту



Таким чином, штатний розклад проекту виглядає наступним чином:

Таблиця 7. Штатний розклад по Проекту

№ п/п	Посада	Кількість штатних працівників	Місячний оклад на 1 людину, UAH	Місячний оклад на 1 людину, USD	Фонд оплати праці	Єдиний соціальний внесок	Загальні витрати по оплаті праці
<b>Адміністративний персонал</b>							
1	...	...	... UAH	\$...	\$...	\$...	\$...
2	...	...	... UAH	\$...	\$...	\$...	\$...
4	...	...	... UAH	\$...	\$...	\$...	\$...
5	...	...	... UAH	\$...	\$...	\$...	\$...
	<b>Всього по адмін. Персоналу</b>	...			\$...	\$...	\$...
<b>Сезонний персонал</b>							
6	...	...	... UAH	\$...	\$...	\$...	\$...
9	...	...	... UAH	\$...	\$...	\$...	\$...
10	...	...	... UAH	\$...	\$...	\$...	\$...
11	...	...	... UAH	\$...	\$...	\$...	\$...
	<b>Всього по сезонному персоналу</b>	...			\$...	\$...	\$...
	<b>ВСЬОГО ПО ПЕРСОНАЛУ</b>	...			\$...	\$...	\$...

## 5. Інвестиційний план

Загальна вартість Проекту складає \$...

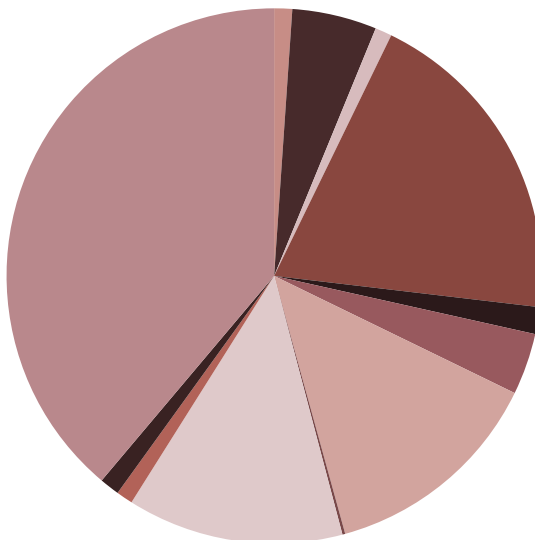
Фінансування Проекту передбачається за рахунок використання власних коштів.

Таблиця 8. Напрямки інвестування

Статті витрат	Інвестиційні кошти	Власні кошти	ВСЬОГО
Оформлення дозвільної документації	\$...	\$...	\$...
Посадочні роботи	\$...	\$...	\$...
Комплектація системи крапельного зрошення	\$...	\$...	\$...
Закупівля техніки	\$...	\$...	\$...
Машина для видалення кісточок з черешень	\$...	\$...	\$...
Лінія для фасування продукції	\$...	\$...	\$...
Обладнання для обробки, заморозки та зберігання продукції	\$...	\$...	\$...
Буріння свердловини	\$...	\$...	\$...
Будівництво будівель та споруд	\$...	\$...	\$...
Будівництво огорожі	\$...	\$...	\$...
Непередбачувані витрати (2% від інвестицій)	\$...	\$...	\$...
Поповнення оборотних коштів	\$...	\$...	\$...
<b>Вартість Проекту</b>	<b>\$...</b>	<b>\$...</b>	<b>\$...</b>

Таким чином, найбільший обсяг інвестицій буде спрямований на поповнення оборотних коштів (...%), закупівлю техніки (...%), закупівлю обладнання для обробки, заморозки та зберігання готової продукції (...%), будівництво будівель та споруд (...%) та для інших цілей (...%).

Рисунок 16. Структура інвестиційних витрат



## 6. Фінансова оцінка проекту

### 6.1. Параметри бізнесу

Для організації розрахунків з проекту, були ухвалені наступні параметри бізнесу, що можна розділити на групи:

- загальні параметри;
- параметри роботи підприємства;
- оподаткування.

**Загальні параметри** використовуються для опису основних припущень у процесі розрахунків, що впливають на фінансову частину проекту.

Таблиця 9. Загальні параметри за Проектом

1.	Загальні параметри	
	Розрахунковий період проекту, років	8 років
	Розрахункова відсоткова ставка по кредиту, % річних	...%
	Розрахункова відсоткова ставка по депозиту, % річних	...%
	Ставка дисконтування, % річних	...%
	Валютний курс (EUR / UAH)	...
	Валютний курс (USD / UAH )	...
	Валютний курс (USD / EUR )	...

**Параметри роботи підприємства** стосуються параметрів загальної реалізації Проекту, тобто показників, які потрібні для проведення розрахунків за Проектом.

Таблиця 10. Загальні параметри роботи підприємства

2.	Параметри роботи підприємства	
2.1	Річний урожай, при повній урожайності, т./га	...
	поправка на урожайність на 4-й рік	30%
	поправка на урожайність на 5-й рік	...%
	поправка на урожайність на 6-й рік	...%
	поправка на урожайність на 7-й рік	...%
	поправка на урожайність на 8-й рік	...%
2.2	Середній рівень урожайності сорту "...", кг/саджанець	...
2.3	Середній рівень урожайності сорту "...", кг/саджанець	...
2.4	Середній рівень урожайності сорту "..."	...
2.5	Середній рівень урожайності сорту "...", кг/саджанець	...
2.6	<b>Прогнозований об'єм збору урожаю, кг.</b>	...
2.7	К-сть саджанців на 1 га (Схема посадки саджанців - 4,5x2,5)	...
2.8	Щорічне коригування саду (в % від загальної площі)	...%
2.9	Кількість поливів в місяць (залежить від середнього рівня опадів за сезон)	...
2.10	Посадочні площі, га	...
2.11	Площа під організацію виробництва, га	...

2. Параметри роботи підприємства		
2.12	Вартість оренди 1 га землі сільськогосподарського призначення в Черкаській області, USD/місяць з ПДВ	\$...
2.13	Нормативна оцінка землі, USD	\$...
	<i>нормативна оцінка землі під багаторічні насадження в Черкаській області станом на 01.01.2020, USD/га</i>	\$...
2.14	Частка збору урожаю:	
	<i>травень</i>	...%
	<i>червень</i>	...%
	<i>липень</i>	...%
	<i>серпень</i>	..%
2.15	Відсоткове співвідношення реалізації продукції, %	
	<i>свіжа</i>	...%
	<i>заморожена</i>	...%
2.16	Структура реалізації (замороженої продукції):	
	<i>Експорт, %</i>	...%
	<i>Україна, %</i>	...%
	<b>Експортна ціна, USD</b>	
2.17	Ціна реалізації черешні в замороженому вигляді, USD/кг:	\$...
	<i>Частка експорту (факт) в загальному об'ємі продажів, %</i>	..%
	<b>ЦІНА В УКРАЇНІ, USD</b>	
2.18	Ціна реалізації свіжої черешні, USD/кг з ПДВ	\$...
2.19	Ціна реалізації замороженої черешні без кісточки, USD/кг з ПДВ	\$...
2.18	<i>Вартість 1-го саджанця (2-х річні)</i>	\$...
	<i>Частка ранньостиглого сорту "... "</i>	...%
	<i>Частка середньопізнього терміну досягання "... "</i>	...%
	<i>Частка середнього терміну досягання "... ", %</i>	...%
	<i>Частка середньопізнього сорту "... ", %</i>	...%
2.19	Маса вантажу при одному транспортуванні, кг	...
2.20	Кількість саджанців при одному транспортуванні	...
2.21	Упаковка крафт-пакету для замороженої черешні (20 кг.), USD/од. з ПДВ	
	<i>Вартість упаковки</i>	\$...
	<i>Місткість, кг</i>	...
2.22	Упаковка для свіжої черешні (20 кг.), USD/од. з ПДВ	
	<i>Вартість упаковки</i>	\$...
	<i>Місткість, кг</i>	...
2.23	Рентна плата за користування підземними водами в Черкаській області, USD/ 100 м3	\$...
2.24	Вартість дизельного палива, грн./л	... UAH
2.25	Вартість дизельного палива, USD/л	\$...
2.26	Адміністративні витрати:	
	<i>до травня 4-го року</i>	\$...
	<i>з травня 4-го року + % від валового доходу</i>	...%
2.27	Маркетингові витрати і витрати на реалізацію продукції, % від виручки	...%

Параметри оподаткування ухвалені за Проектом, відповідно до українського законодавства про оподаткування діяльності підприємств на території України.

Таблиця 11. Параметри оподаткування за Проектом

3. Оподаткування		
Розмір єдиного податку (від нормативної оцінки землі), %		...%
Розмір єдиного податку, USD		\$...
	1-й квартал.	...%
	2-й квартал.	...%
	3-й квартал.	...%
	4-й квартал.	...%
ПДВ		...%
	ПДВ експорт	...%
Єдиний соціальний внесок		...%



## 6.2. Передумови для розрахунків і їх аргументація

Вихідні дані для розрахунків умовно поділяються на такі групи:

### 1. Передумови для розрахунку необхідних інвестицій

Основні статті початкових інвестиційних витрат проекту розписані в Таблиці «Напрями інвестування».

### 2. Передумови для формування витрат за проектом

#### Витрати на паливо

Дана стаття витрат включає витрати ДП сільськогосподарської техніки, яка використовується на кожному етапі посадки, доглядом, а також збору врожаю. З огляду на витрати ДП на кожну операцію і поточну вартість палива, складені витрати за цією статтею.

Таблиця 12. Технологічні витрати по вирощуванню черешні (витрати на ДП)

Операції	рік проведення	Кількість циклів (гектарів)	Час роботи за 1 цикл (або на 1 га), годин	Витрати ДП, на одиницю витрат (на 1га., на 1 годину, на 1 км.)	Фактичні витрати палива	Витрати на ДП	Склад агрегату
Внесення гербіциду (кінець березня 1-го року)	...	...	...	...	...	\$...	...
Транспортування саджанців	...	...	...	...	...	\$...	...
Формування борозни під посадку	...	...	...	...	...	\$...	...
Формування ям для саджанців	...	...	...	...	...	\$...	...
Полив при посадці	...	...	...	...	...	\$...	...
Внесення добрив при посадці	...	...	...	...	...	\$...	...
Транспортування добрив для посадки	...	...	...	...	...	\$...	...
Внесення препаратів	...	...	...	...	...	\$...	...
Полив	...	...	...	...	...	\$...	...
Внесення добрив	...	...	...	...	...	\$...	...
Транспортування добрив	...	...	...	...	...	\$...	...
Збір врожаю	...	...	...	...	...	\$...	...
Транспортування врожаю	...	...	...	...	...	\$...	...

### Витрати на саджанці, гербіциди, добрива і полив

Витрати, пов'язані з придбанням саджанців черешні, внесенням добрив, оплати за воду для поливу проводилися з урахуванням технологічних вимог, норм витрати і біологічних особливостей черешні.

**Таблиця 13. Технологічні витрати при вирощуванні черешні (витрати на добрива, гербіциди, препарати)**

Операції	Назва	рік проведення	площа, кількість саджанців	норма витрат на шт./га, кг./га, л/га, г/га	Фактичні витрати	Вартість за 1 шт., кг., г. або л.	Загальні вартість
Саджанці	...	...	...	...	...	\$...	\$...
Підготовка до посадки (гербіцид Раундап)	...	...	...	...	...	\$...	\$...
Добрива в період посадки	...	...	...	...	...	\$...	\$...
	...	...	...	...	...	\$...	\$...
	...	...	...	...	...	\$...	\$...
	...	...	...	...	...	\$...	\$...
Щорічне підживлення препаратами (2 рази в год)	...	...	...	...	...	\$...	\$...
	...	...	...	...	...	\$...	\$...
Щорічне підживлення добривами (2 рази в год)	...	...	...	...	...	\$...	\$...
	...	...	...	...	...	\$...	\$...

**Таблиця 14. Технологічні витрати при вирощуванні черешні (витрати на воду)**

Операції	Рік проведення	Площа поливу, га	кількість циклів	Норма витрат м3/1 га.	Фактичний об'єм води, м3	Збір за використання води	Витрати на воду
Полив при посадці (квітень)	...	...	...	...	...	\$...	\$...
Полив насаджень (3 рази на місяць: травень-	...	...	...	...	...	\$...	\$...

Операції	Рік проведення	Площа поливу, га	кількість циклів	Норма витрат м3/1 га.	Фактичний об'єм води, м3	Збір за використання води	Витрати на воду
червень, вересень)							
Обприскування при посадці, (гербіцидом Раундап)	...	...	...	...	...	\$...	\$...
Витрати води при підживленні саду	...	...	...	...	...	\$...	\$...

### **Витрати на оплату праці**

Розмір витрат на виплату заробітної плати персоналу розраховувався виходячи з необхідної кількості персоналу, а також розміру його заробітної плати. Нарахування на заробітну плату (розмір єдиного соціального внеску) становить - ...%.

### **Маркетингові витрати**

Для успішної реалізації готової продукції, Проектом передбачено витрати на маркетингову діяльність, що складатиме ...% від валового доходу.

### **Адміністративно-господарські витрати та інші витрати**

Розмір адміністративно-господарських витрат до ... -го року складатиме \$... в місяць, а з початком реалізації продукції додатково до постійної суми, ...% від валового доходу. Також, в дану групу витрат включено витрати на електроенергію, необхідну для роботи підприємства.

### **3. Передумови для розрахунку амортизаційних відрахувань.**

Амортизаційні відрахування - це законний метод зменшення оподаткованого прибутку, а значить і виплачується підприємством податку на прибуток. Розрахунок амортизаційних відрахувань за проектом проводився на підставі Податкового кодексу України, статті 145 за прямолінійним методом. Для цих цілей придбані за проектом основні засоби були згруповані в три групи:

- Група III основні засоби - будівлі (термін експлуатації не менше 20 років);
- Група IV основні засоби - обладнання (термін експлуатації не менше 5 років);
- Група V основні засоби - транспорт (термін експлуатації не менше 5 років)
- Група VIII основні засоби – багаторічні насадження (термін експлуатації не менше 10 років).

Таблиця 15. Розрахунок амортизаційних відрахувань по Проекту

Рік	Початкова вартість	Знос	Балансова вартість	1-й квартал	2-й квартал	3-й квартал	4-й квартал	ВСЬОГО
<b>1</b>	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
<b>2</b>	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
<b>3</b>	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
<b>4</b>	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
<b>5</b>	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
<b>6</b>	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
<b>7</b>	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
<b>8</b>	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..	\$..
	<b>\$450 694</b>	<b>\$271 084</b>	<b>\$179 610</b>					<b>\$...</b>
<i>Залишкова вартість основних засобів і нематеріальних активів, придбаних за проектом</i>								<b>\$...</b>

### 6.3. План продажів за Проектом

Для успішної діяльності фермерського господарства із вирощування черешні, планується вирощування сортів раннього, середнього та середньопізнього терміну досягання. Це в свою чергу дасть змогу забезпечити попит на початкових етапах виходу продукції на ринок.

Для формування плану продажів, було здійснено розрахунок збору продукції, який залежить від специфіки кожного виду саджанців. Згідно концепції Проекту, передбачено, що черешні будуть збиратися в травні (...% від загального обсягу), червні (...% від загальної кількості), липні (...%) та в серпні (...%). На термін досягання плодів певного сорту, можуть впливати різні фактори (місцерозташування, вологість, температура тощо).

План продажів складений виходячи зі специфіки роботи підприємств подібної галузі і враховує такі статті доходів:

1. Реалізація черешні в свіжому вигляді.
2. Реалізація черешні в замороженому вигляді в Україні.
3. Реалізація черешні в замороженому вигляді на експорт.

Структура реалізації продукції має наступний вигляд:

- 1) ...% продукції буде реалізовуватися в свіжому вигляді;
- 2) ...% продукції буде направлено на заморожування.

Заморожена продукція буде реалізована таким чином:

- 1) На внутрішньому ринку України – ...%;
- 2) На зовнішніх ринках (експорт) – ...%.

Також, при формуванні плану продажів, було враховано середній рівень врожайності кожного виду:

- А) Сорт «...» - ... кг/дерева;
- Б) Сорт «...» - ... кг/дерева;
- В) Сорт «...» - ... кг/дерева;
- Г) Сорт «...» - ... кг/дерева.

Початок збору першого урожаю заплановано на 4 проектний рік. В подальшому, обсяг продукції, що буде збиратися із дерев, кожного року буде збільшуватися.

Таблиця 16. Прогноз продажів

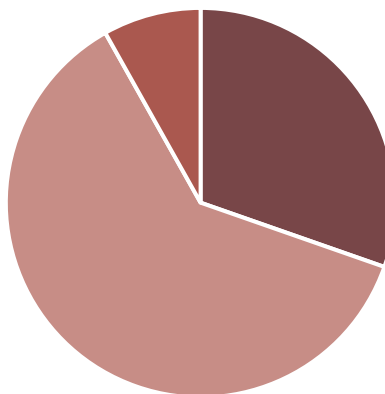
Реалізація	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік	5 рік	6 рік	7 рік	8 рік	ВСЬОГО
Збір урожаю черешні, кг	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Черешня у свіжому вигляді, кг	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>УКРАЇНА</b>									
Об'єм продажів черешень у свіжому вигляді, кг									
Ціна продажу черешень у свіжому вигляді, USD/кг	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Всього реалізація черешень у свіжому вигляді, USD	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Заморожена черешня, кг	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Запас замороженої черешні на початок періоду, кг	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Надходження замороженої черешні	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Сезонність продажів	...%	...%	...%	...%	...%	...%	...%	...%	...
Об'єм продажів з урахуванням прогнозованого об'єму збору, кг	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Запас замороженої черешні на кінець періоду, кг	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>ЕКСПОРТ</b>									
Об'єм продажів заморожених черешень, кг.	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Ціна продажу заморожених черешень, кг, USD/кг з ПДВ	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Всього реалізація заморожених черешень на експорт, кг, USD	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
<b>УКРАЇНА</b>									
Об'єм продажів заморожених черешень, кг	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Ціна продажу заморожених черешень, кг, USD/кг з ПДВ	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Всього реалізація заморожених черешень в Україні, кг, USD	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
<b>ВСЬОГО РЕАЛІЗАЦІЯ, USD</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...

За весь проектний період, виручка від реалізації черешні в свіжому вигляді в Україні складатиме \$..., від реалізації черешні в замороженому вигляді в Україні - \$... і від реалізації черешні в замороженому вигляді за межами України - \$....

**Таблиця 17. Структура операційних доходів за Проектом**

<b>Доходи за Проектом</b>	<b>Всього</b>	<b>Питома вага в загальних доходах</b>
Реалізація черешні у свіжому вигляді, Україна	\$...	...%
Реалізація черешні у замороженому вигляді, Експорт	\$...	...%
Реалізація черешні у замороженому вигляді, Україна	\$...	...%
<b>ВСЬОГО</b>	<b>\$...</b>	<b>...%</b>

**Рисунок 17. Структура операційних доходів за Проектом**



## 6.4. Формування прибутку за Проектом

За весь прогнозований період показники доходів і витрат дозволяють сформувати обсяг накопиченого чистого прибутку в розмірі \$....

Таблиця 18. Звіт про прибутки і збитки по Проекту

Період Проекту	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік	5 рік	6 рік	7 рік	8 рік	ВСЬОГО
<b>Sales (Валовий дохід)</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
ПДВ	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
ПДВ експорт	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Чистий валовий дохід	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
<b>Собівартість реалізованої продукції</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Підготовка ділянок для щорічного коригування 6% насаджень	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Закупівля саджанців для щорічного коригування 6% насаджень	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Полив при коригуванні насаджень (вода + ДП)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Внесення добрив при посадці (коригування 6% насаджень)(добрива + ДП)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Полив (вода+ДП)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Обприскування (вода+препарати+ДП)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Внесення добрив (добрива+ДП)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Збір урожаю	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Транспортування (саджанці+добрива)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Транспортування урожаю	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Витрати на тару для черешні в свіжому вигляді	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Витрати на тару для черешні в замороженому вигляді	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Заробітна плата основного персоналу	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Заробітна плата сезонного персоналу	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Єдиний соціальний внесок виробничого персоналу	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Оренда земельної ділянки	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...



Таблиця 19. Звіт про прибутки і збитки по Проекту (продовження)

Період Проекту	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік	5 рік	6 рік	7 рік	8 рік	ВСЬОГО
<b>Gross Profit (Валовий прибуток (збиток))</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Заробітна плата адміністративного персоналу	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Єдиний соціальний внесок адміністративного персоналу	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Адміністративно-господарські витрати	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Маркетингові витрати та витрати на збут	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
<b>EBITDA</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Амортизація	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
<b>EBIT</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Дохід від участі в капіталі	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Фінансові доходи	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Витрати від участі в капіталі	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Фінансові витрати	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Прибуток до оподаткування	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Єдиний податок	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
<b>Net Profit / Loss (Чистий прибуток / збиток)</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...

## 6.5. Прогноз руху грошових потоків за проектом

В процесі реалізації даного проекту очікується збільшення грошових потоків.

### Доходи

Надходження за проектом складаються з наступних статей:

- 1) Надходження власних коштів.
- 2) Надходження від реалізації продукції.

Першою статтею надходжень виступають власні кошти у розмірі \$....

Початок надходжень від реалізації продукції комплексу планується з ...-го проектного місяця. Таким чином, за 8 років реалізації проекту надходження від продажів складуть \$....

### Виплати

Виплати за проектом представлені операційними, інвестиційними витратами (витратами CAPEX), податковими платіжками та відрахуваннями.

### Операційні витрати

Сукупна величина всіх операційних витрат за 8 проектних років складе \$.... При цьому прогнозна структура операційних витрат виглядає наступним чином:

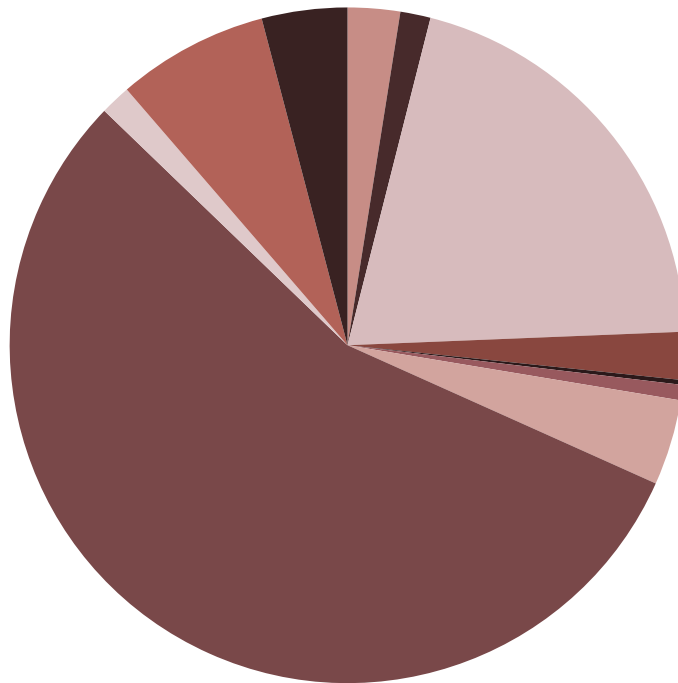
Таблиця 20. Структура операційних витрат по Проекту

Витрати по Проекту	Всього за Проектний період	Питома вага в загальних витратах	Питома вага в чистому валовому доході
Підготовка ділянок для щорічного коригування 6% насаджень	\$...	...%	...%
Закупівля саджанців для щорічного коригування 6% насаджень	\$...	...%	...%
Полив при коригуванні насаджень (вода + ДП)	\$...	...%	...%
Внесення добрив при посадці (коригування 6% насаджень)(добрива + ДП)	\$...	...%	...%
Полив (вода+ДП)	\$...	...%	...%
Обприскування (вода+препарати+ДП)	\$...	...%	...%
Внесення добрив (добрива+ДП)	\$...	...%	...%
Збір урожаю	\$...	...%	...%
Транспортування (саджанці+добрива)	\$...	...%	...%
Транспортування урожаю	\$...	...%	...%
Витрати на тару для черешні в свіжому вигляді	\$...	...%	...%
Витрати на тару для черешні в замороженому вигляді	\$...	...%	...%
Заробітна плата основного персоналу	\$...	...%	...%
Заробітна плата сезонного персоналу	\$...	...%	...%
Оренда земельної ділянки	\$...	...%	...%
Заробітна плата адміністративного персоналу	\$...	...%	...%
Адміністративно-господарські витрати	\$...	...%	...%

Витрати по Проекту	Всього за Проектний період	Питома вага в загальних витратах	Питома вага в чистому валовому доході
Маркетингові витрати та витрати на збут	\$...	...%	...%
<b>Всього операційних витрат</b>	<b>\$...</b>	<b>...%</b>	<b>...%</b>

Найбільша питома вага в операційних витратах складають витрати на заробітну плату – ...% всіх операційних витрат, витрати на обприскування (вода+препарати+ДП) – ...%, адміністративно-господарські витрати – ...% та інші витрати – ...%.

**Рисунок 18. Структура операційних витрат по Проекту**



### Інвестиційні витрати (CAPEX)

Сумарна величина капітальних витрат (CAPEX) складе \$....

### Платежі до бюджету включають:

- Єдиний соціальний внесок на фонд оплати праці співробітників за 8 років реалізації Проекту складе \$....
- ПДВ - \$....
- Єдиний податок складе \$....

Таблиця 21. Рух грошових коштів за Проектом

Період Проекту	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік	5 рік	6 рік	7 рік	8 рік	Всього
<b>Рух грошових коштів від операційної діяльності</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
<b>НАДХОДЖЕННЯ</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Реалізація продукції	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Повернення ПДВ	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
<b>ВИПЛАТИ</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
<b>Операційні витрати</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Підготовка ділянок для щорічного коригування 6% насаджень	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Закупівля саджанців для щорічного коригування 6% насаджень	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Полив при коригуванні насаджень (вода + ДП)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Внесення добрив при посадці (коригування 6% насаджень)(добрива + ДП)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Полив (вода+ДП)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Обприскування (вода+препарати+ДП)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Внесення добрив (добрива+ДП)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Збір урожаю	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Транспортування (саджанці+добрива)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Транспортування урожаю	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Витрати на тару для черешні в свіжому вигляді	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Витрати на тару для черешні в замороженому вигляді	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Заробітна плата основного персоналу	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Заробітна плата сезонного персоналу	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Оренда земельної ділянки	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Заробітна плата адміністративного персоналу	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Адміністративно-господарські витрати	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Маркетингові витрати та витрати на збут	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
<b>Податкові платежі</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Єдиний соціальний внесок	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
ПДВ оплата	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
для розрахунку (наростаючий підсумок)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
ПДВ зобов'язання	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
ПДВ кредит	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
ПДВ кредит (експорт)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Єдиний податок	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...

Таблиця 22. Рух грошових коштів по Проекту (продовження)

Період Проекту	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік	5 рік	6 рік	7 рік	8 рік	Всього
<b>Рух грошових коштів від фінансової діяльності</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
<b>НАДХОДЖЕННЯ</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Власні кошти	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Кредитні кошти	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Інвестиційні кошти	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
<b>ВИПЛАТИ</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Фінансові витрати	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Погашення тіла банківського кредиту	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Оплата відсотків по банківському кредиту	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
<b>Рух грошових коштів від інвестиційної діяльності</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
<b>Надходження</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Дохід від реалізації активів	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
<b>ВИПЛАТИ</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Сарех	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Оформлення дозвільної документації	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Посадочні роботи	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Комплектація системи крапельного зрошення	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Техніка	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Машина для видалення кісточок з черешень	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Лінія для фасування продукції	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Обладнання для обробки, заморозки та зберігання продукції	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Буріння свердловини	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Будівництво будівель та споруд	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Будівництво огорожі	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Непередбачувані витрати (2% від інвестицій)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
<b>ГРОШОВІ КОШТИ:</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
На початок періоду	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
<b>Чистий грошовий потік за період</b>	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
На кінець періоду	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...

## 7. Аналіз ефективності Проекту

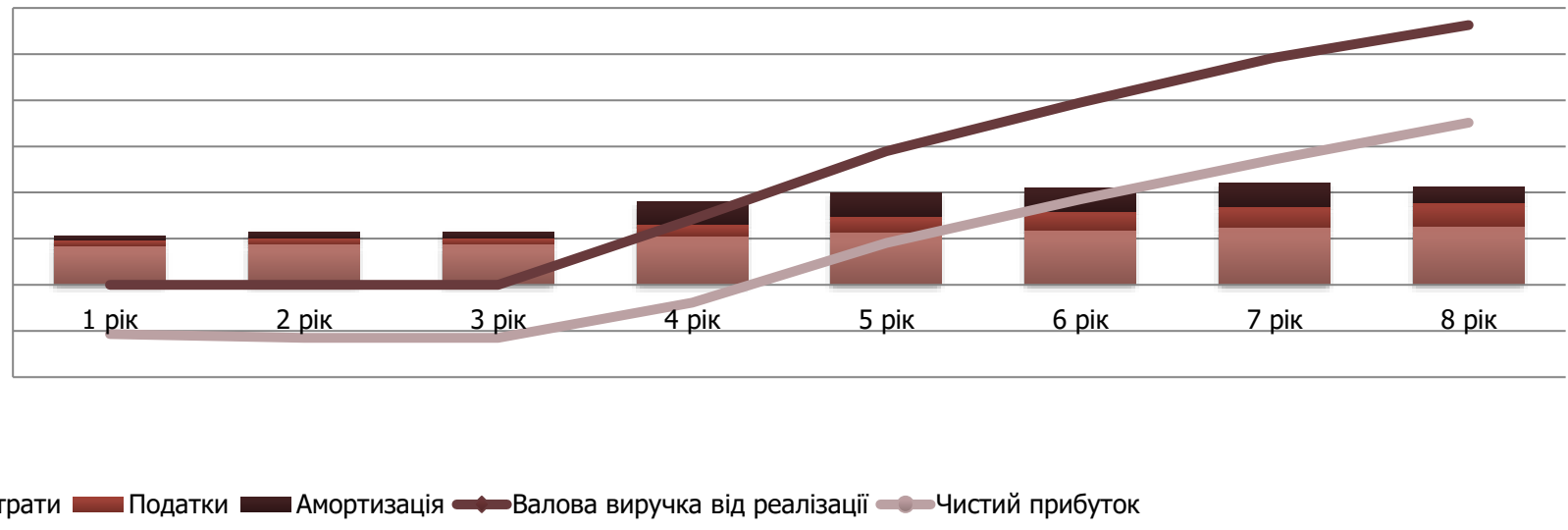
### 7.1 Аналіз прибутковості Проекту

Згідно з прогнозними розрахунками, формування прибутку за проектом в цілому представлено в таблиці, а також графічно.

Таблиця 23. Формування прибутку по Проекту

Показник	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік	5 рік	6 рік	7 рік	8 рік	ВСЬОГО
Валова виручка від реалізації	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Операційні витрати	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Податки	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Амортизація	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Чистий прибуток	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...

Рисунок 19. Формування прибутку по Проекту



У наступній таблиці показано поетапне формування рентабельності діяльності підприємства з урахуванням різних факторів:

- **Gross profit Margin (%)** - валова рентабельність - показує рентабельність діяльності підприємства з урахуванням собівартості реалізованої продукції.
- **EBITDA Margin (%)** – показує рентабельність діяльності підприємства з урахуванням всіх операційних витрат до нарахування амортизації і виплати податків.
- **Ordinary Income Margin (%)** – показує рентабельність діяльності підприємства з урахуванням операційних витрат і амортизаційних відрахувань до виплати податків.

- **Return on sales (%)** – рентабельність продажів - рентабельність діяльності підприємства з урахуванням всіх понесених витрат.

**Таблиця 24. Показники прибутковості по Проекту**

	<b>1 рік</b>	<b>2 рік</b>	<b>3 рік</b>	<b>4 рік</b>	<b>5 рік</b>	<b>6 рік</b>	<b>7 рік</b>	<b>8 рік</b>	<b>ВСЬОГО</b>
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 20. Розмір валової виручки і маржі валового прибутку по Проекту

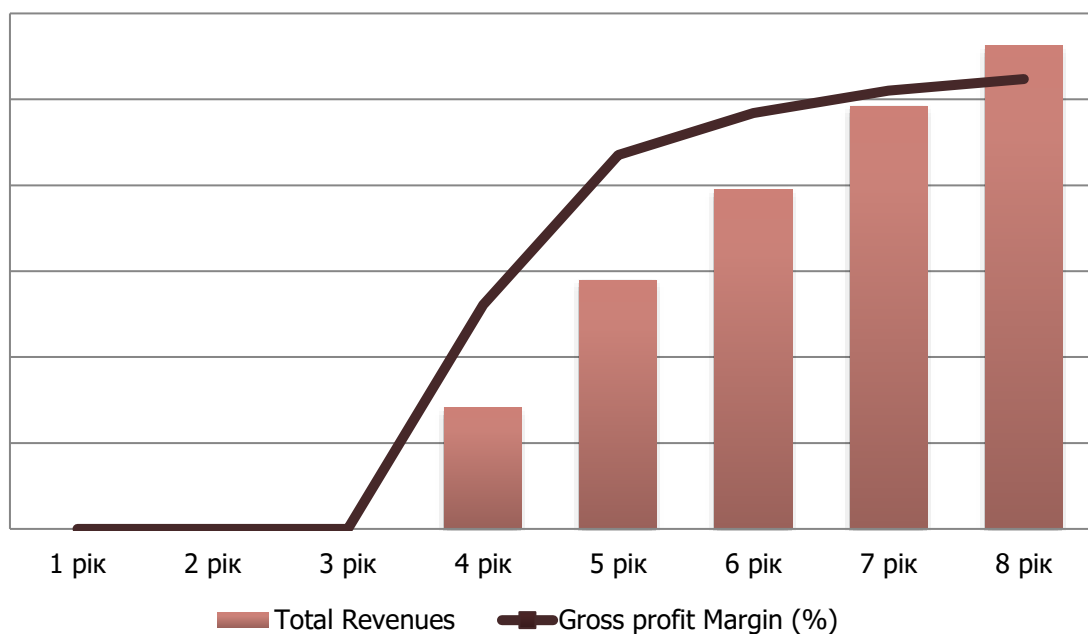
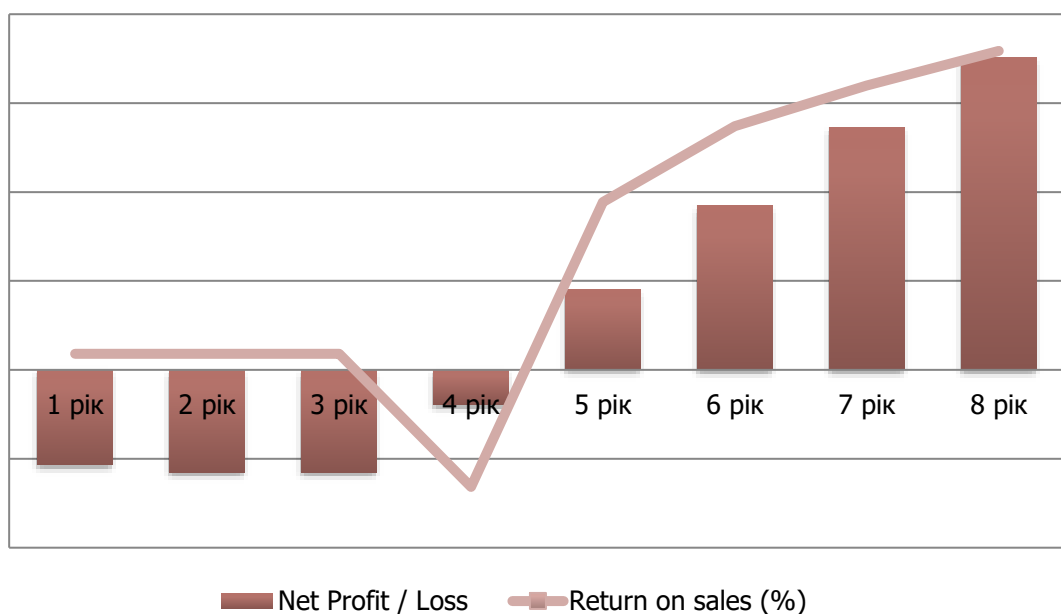


Рисунок 21. Розмір чистого прибутку і рентабельності по Проекту



## 7.2. Оцінка інвестиційної привабливості Проекту

### Розрахунок ставки дисконтування

Ставка дисконтування - це ставка, яку ініціатор або інвестор очікує отримати від вкладення своїх коштів в Проект.

У розрахунках була використана модель визначення норми дисконту методом середньозваженої вартості капіталу. Відповідно до цієї моделі, ставка дисконту (WACC – Weighted Average Cost of Capital) визначається наступним чином:

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

де:

**Kd** – вартість залученого позикового капіталу, компанії, згідно з вартістю залучення кредитних коштів - ...%;

**Tc** – ставка податку на прибуток – ...%;

**Wd** – частка запозичень в структурі фінансування проекту - ...%;

**Ks** – вартість залученого власного капіталу (в розрахунку бралася середня ставка за депозитом у доларах, як альтернатива розміщення власних коштів) - ...%;

**Ws** – частка власного капіталу в структурі фінансування проекту – ...%.

Таким чином, норма дисконту методом WACC в період реалізації проекту для компанії складе – ...%,

$$WACC = (... \% \times (1 - ...) \times ... \% + \dots \% \times ... \%) = \dots \%$$

При даному рівні дисконту були отримані наступні показники, що характеризують ефективність реалізації проекту:

Таблиця 25. Показники ефективності по Проекту

Показник	Величина виміру	Значення
Період (термін) окупності проекту - PP	місяців	...
Discount payback period (Дисконтований період окупності) - DPP	місяців	...
Project period (Проектний період) - PP	місяців	...
Net Present Value (Чиста теперішня вартість Проекту) - NPV	\$	\$...
Internal rate of return (Внутрішня ставка дохідності) - IRR	%	...%
Profitability index (Індекс прибутковості вкладень) - PI	од.	...
Return On Sales, Net Profit Margin (Рентабельність продажів) - ROS	%	...%
Return on investment (Рентабельність інвестицій) - ROI	%	...%

Показники ефективності характеризуються наступним чином:



### **Чиста теперішня вартість проекту (NPV)**

Даний показник, згідно з даними Таблиці більше «0». Отримана сума \$... показника чистої приведеної вартості підтверджує прибутковість проекту і свідчить про те, що всі наведені до сьогоднішньої вартості грошові надходження перевищують вкладені в Проект кошти, що свідчить про високу ефективність здійснюваних інвестицій.

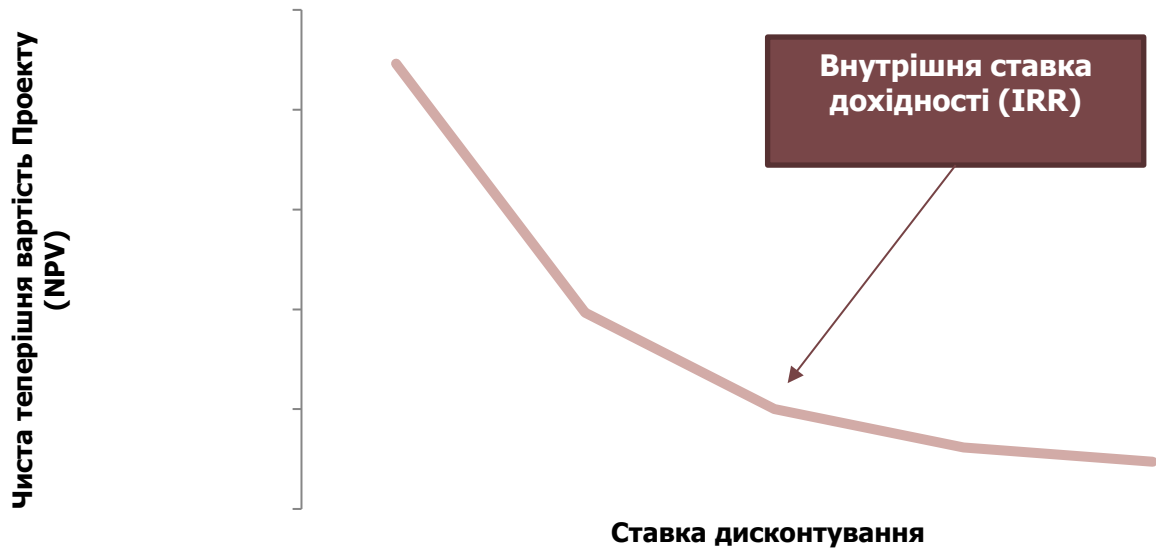
Показник NPV являє собою різницю між усіма грошовими надходженнями і виплатами, приведеними до теперішнього моменту часу (моменту оцінки інвестиційного проекту). Він показує величину грошових коштів, яку інвестор очікує отримати від проекту, після того, як грошові надходження окуплять його початкові інвестиційні витрати і періодичні грошові виплати, пов'язані із здійсненням проекту. Оскільки грошові платежі оцінюються з урахуванням їх вартості в часі та ризиків, NPV можна інтерпретувати як вартість, що додається проектом. Її також можна інтерпретувати як загальний прибуток інвестора за проектний період від вкладення інвестицій в реалізацію даного проекту.

### **Внутрішня ставка доходу проекту (IRR)**

Внутрішня ставка доходу дорівнює ...%. Тобто при даній ставці теперішня вартість грошових потоків за проектом дорівнює теперішній вартості витрат по Проекту.

Внутрішня ставка прибутковості визначає максимальну вартість капіталу, що залучається, при якій інвестиційний Проект залишається вигідним. Іншими словами - це середній дохід на вкладений капітал, що забезпечується даним інвестиційним проектом, тобто ефективність вкладень капіталу в даний проект дорівнює ефективності інвестування під IRR відсотків у будь-який фінансовий інструмент з рівномірним доходом.

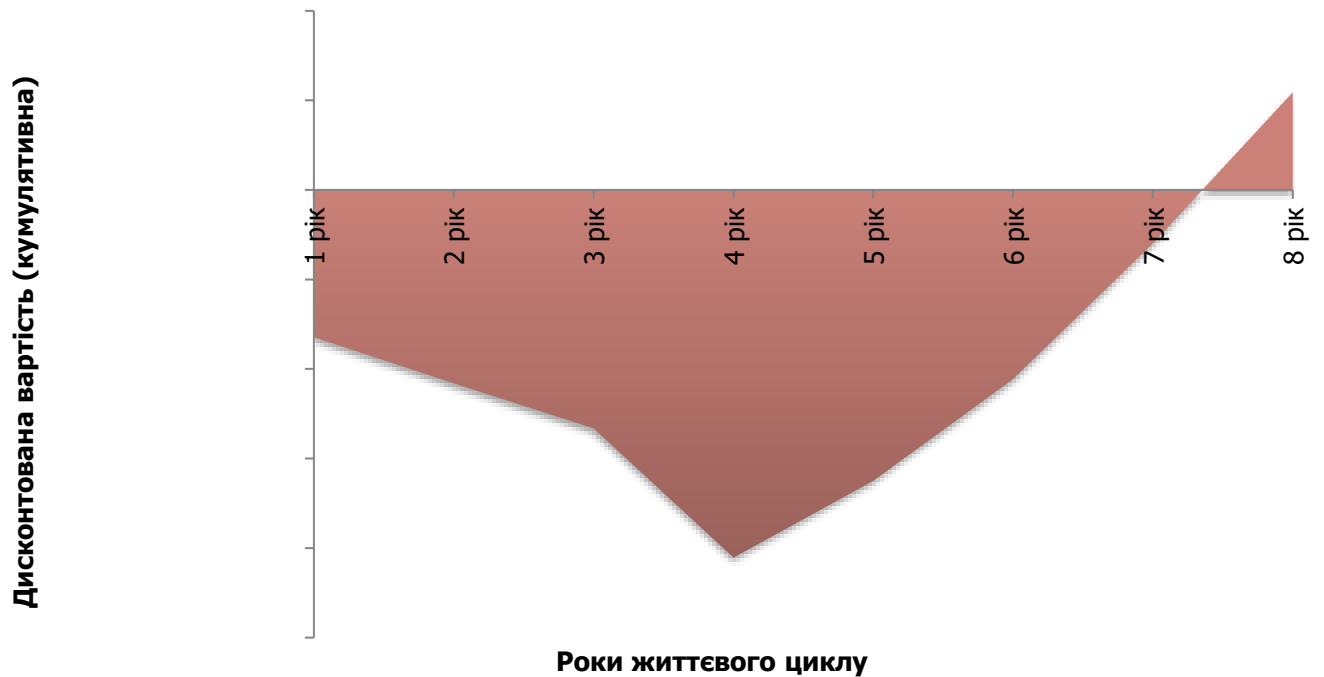
Рисунок 22. Внутрішня ставка дохідності по Проекту



#### Дисконтований період окупності Проекту

Дисконтований період окупності проекту становить ... місяців. Тобто, вкладені в реалізацію проекту кошти з урахуванням прийнятої норми дисконту повернуться ініціатору проекту протягом ... років і ... місяців.

Рисунок 23. Дисконтований період окупності Проекту



### Показники прибутковості вкладень

**Індекс прибутковості вкладень** по Проекту становить ..., що позначає наступне: кожна витрачена компанією грошова одиниця принесе їй в ході реалізації проекту ... одиниці дисконтування грошових надходжень.

**Рентабельність інвестицій** показує величину чистого прибутку, отриманого внаслідок вкладення інвестиційних коштів в Проект, і становить за проектом ...%. Тобто, при вкладенні одного долара, компанія отримує \$ ... чистого прибутку.

**Рентабельність продажів** використовується для здійснення контролю не тільки за собівартістю реалізованої продукції, але і за змінами в політиці ціноутворення підприємства і характеризує операційну ефективність компанії. Величина цього показника за весь проектний період становить ...%. Це говорить про те, що кожен долар доходу принесе підприємству \$... чистого прибутку.

### 7.3. Точка беззбитковості по Проекту

Для забезпечення беззбиткового обсягу реалізації, тобто обсягу, при якому величина витрат дорівнює величині доходів, а прибуток дорівнює «0», на планованому підприємстві необхідно реалізувати такий обсяг продукції:

Таблиця 26. Беззбитковий об'єм реалізації продукції по Проекту

Продукція	Рік	Об'єм беззбитковості в натуральному вимірі, кг	Об'єм беззбитковості в грошовому еквіваленті, \$
Черешня в свіжому вигляді, Україна	6 рік	...	\$...
Черешня в замороженому вигляді, Експорт	6 рік	...	\$...
Черешня в замороженому вигляді, Україна	6 рік	...	\$...

Мінімальна вартість 1 кг продукції для отримання «0» прибутку за Проектом, тобто роботи в точці беззбитковості повинна становити:

Таблиця 27. Мінімальна ціна реалізації 1 кг продукції, \$/кг

Продукція	Рік	Мінімальна ціна реалізації 1 кг продукції, \$/кг
Черешня в свіжому вигляді, Україна	6 рік	\$...
Черешня в замороженому вигляді, Експорт	6 рік	\$...
Черешня в замороженому вигляді, Україна	6 рік	\$...

Запас фінансової міцності - величина, на яку плановий обсяг реалізації буде перевищувати точку беззбитковості - складе:

Таблиця 28. Запас фінансової міцності

Продукція	Рік	Запас фінансової міцності, %	Запас фінансової міцності, \$
Черешня в свіжому вигляді, Україна	6 рік	...%	\$...
Черешня в замороженому вигляді, Експорт	6 рік	...%	\$...
Черешня в замороженому вигляді, Україна	6 рік	...%	\$...

## 8. Аналіз ризиків

### 8.1. Факторний аналіз ризиків по Проекту

Для якісної оцінки ризику застосована 10-ти бальна шкала.

Таблиця 29. Характеристика компонентів ризику

Ступінь впливу 5-ти бальний			Ймовірність виникнення 10-ти бальна		
5	Дуже висока	80-100% інвестицій	Завжди	Кожного дня	10
			Практично неминуче	Частіше, ніж 1 раз в місяць	9
4	Висока	60-79% інвестицій	Дуже часто	Частіше, ніж 1 раз в рік, і рідше, ніж 1 раз в місяць	8
			Часто	Частіше, ніж 1 раз в 2 роки, і рідше, ніж 1 раз в рік	7
3	Середня	40-59% інвестицій	Можливо	Частіше, ніж 1 раз в 3 роки, і рідше, ніж 1 раз в рік	6
			Ймовірність, частіше викликана людським фактором	1 раз в 3 роки, і частіше, ніж 1 раз в 5 років	5
2	Низька	20-39% інвестицій	Час від часу	1 раз в 5 років, і частіше, ніж 1 раз в 7 років	4
			Дуже рідко	1 раз в 7 років, і рідше, ніж 1 раз в 5 років	3
1	Дуже низька	0-19% інвестицій	Практично неможливо	Рідше, ніж 1 раз в 7 років	2
			Неможливо	Рідше, ніж 1 раз в 10 років	1

Серед ризиків, пов'язаних із реалізацією Проекту, варто відмітити наступні:

Таблиця 30. Оцінка рівня категорій ризику

	Категорія ризику	Опис	Ймовірність (від 1 до 10)	Ступінь впливу (від 1 до 5)	Оцінка рівня ризику
1	Споживчі ризики і ризики зниження виробництва готової продукції	...	...	...	...
2	Ризики росту цін і собівартості сировини і матеріалів	...	...	...	...
3	Ризики росту конкуренції	...	...	...	...
4	Ризик реалізації	...	...	...	...
5	Правові ризики	...	...	...	...

Результати якісної оцінки ризиків представлені в таблиці нижче, де систематизовані всі ризики, які були попередньо проаналізовані у відповідності до оцінки рівня ризику.

**Таблиця 31. Оцінка рівня ризику**

<b>Ступінь впливу</b>	Дуже висока (5)					
	Висока (4)					
	Середня (3)					
	Низька (2)					
	Дуже низька (1)					
<b>Ймовірність</b>		Дуже низька (1-2)	Низька (3-4)	Середня (5-6)	Висока (7-8)	Дуже висока (9-10)

*\*Неприйнятний ризик*

*Серйозний ризик*

*Незначний ризик*

Під час реалізації Проекту, можливе відхилення планових показників, закладених в Проекті, від реально отриманих. Виходячи з цього, для визначення можливих ризиків реалізації Проекту, було розглянуто вплив основних змінних, що використовуються при проведенні фінансового аналізу, для розробки фінансової моделі.

Причинами зміни, може слугувати одна із наступних або сукупність причин:

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

Причинами зміни розміру собівартості реалізації продукції може бути через сукупність причин:

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

Згідно проведеного аналізу, серйозними ризиками є ... ризики і ризики ..., а також ризики реалізації, інші ризики мають менший рівень впливу.



## 8.2. Стратегія зниження ризиків

При нестабільній економічній ситуації, для зменшення ризикованості проекту, підприємство може створити фонд комерційного ризику, куди необхідно відраховувати 5 - 10% чистого прибутку підприємства. Альтернативним методом зниження ризику є співробітництво зі страховими компаніями.

Для попередження ризиків можуть бути прийняті рішення для забезпечення наступних заходів:

Таблиця 32. Характеристика і ступінь ризиків по Проекту

Ризик	Ступінь ризику	Рекомендації
Споживчі ризики і ризики зниження об'ємів вирощування черешні	...	...
Ризики росту цін і собівартості	...	...
Ризик росту конкуренції	...	...
Ризик впровадження	...	...
Правові ризики	...	...
Ризики, пов'язані із зниженням об'ємів реалізації	...	...

### 8.3. SWOT-Аналіз

Таблиця 33. SWOT-Аналіз по Проекту

Сильні сторони (S)	Слабкі сторони (W)
<ul style="list-style-type: none"><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></ul>
Можливості (O)	Зовнішні загрози (T)
<ul style="list-style-type: none"><li>• ....</li><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></ul>

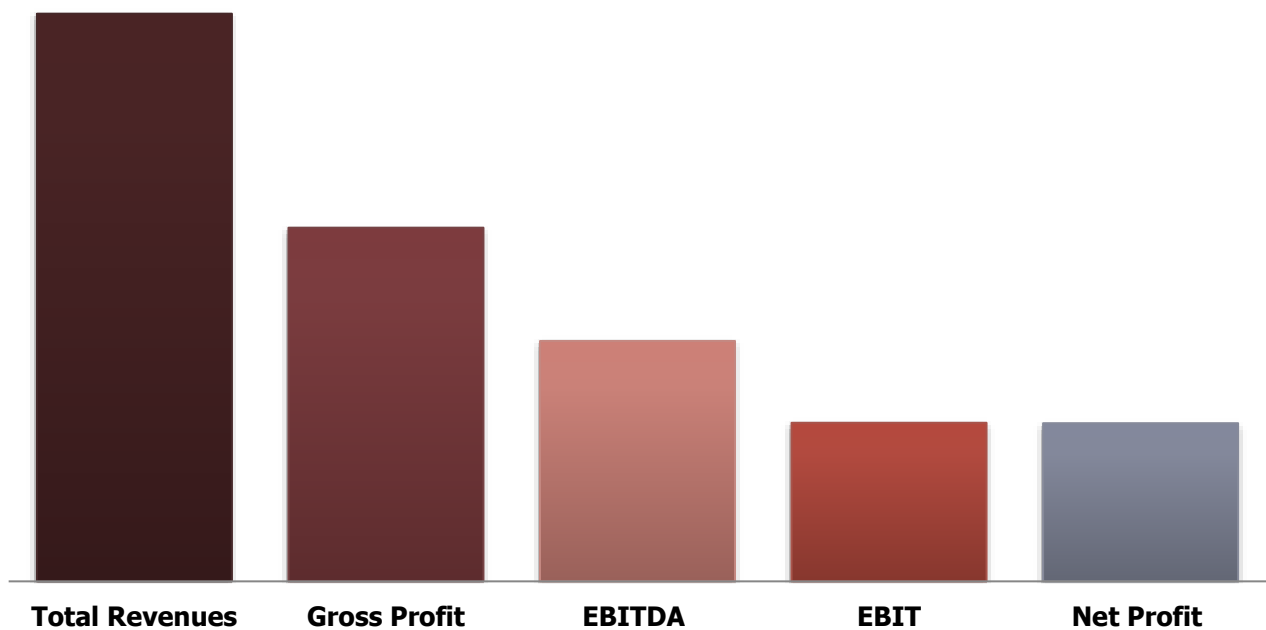
## 9. Висновок

Проектом передбачено створення спеціалізованого сільськогосподарського підприємства із вирощування черешні. Реалізація проекту передбачає закупівлю саджанців, для формування саду, площею 10 гектарів. Також передбачено створення комплексу для заморожування та зберігання готової продукції.

Розрахунковий період проекту складає **8 років**.

Загальна вартість інвестицій, необхідних для реалізації Проекту - \$.... Фінансування передбачається за рахунок власних коштів.

Рисунок 24. Показник прибутковості по Проекту



Розглянутий проект характеризується високими позитивними значеннями показників діяльності та ефективності. За 8 років функціонування виробництва планується досягти наступних результатів:

- Валовий дохід за проектний період - \$...;
- Капіталізований чистий прибуток - \$...;
- Сукупний грошовий потік - \$....

Ставка дисконтування по Проекту складає ...%, при ній будуть досягнені такі показники інвестиційної привабливості:

- Чиста теперішня вартість Проекту - \$...;
- Внутрішня норма дохідності на рівні - ...%;
- Дисконтований період окупності Проекту – ... років і ... місяців;

Рентабельність продажів складає ...%. Це свідчить про те, що кожен долар валової виручки принесе підприємству ... \$ чистого прибутку.

**Рисунок 25. Показники рентабельності за Проектом (сумарно за 8 років)**

