

PROCAPITAL
INVESTMENT®
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНКИНГ



БИЗНЕС-ПЛАН

**Проекта выращивания
жимолости**

Данный документ был подготовлен специалистами компании Pro Capital Investment 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 Capital Investment в сентябре 2019 года, основываясь на доступной и предоставленной Заказчиком на данную дату информацией. Информация, на которой базируется данный документ, происходит из источников, которые, по мнению Pro Capital Investment, 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 Capital Investment, ни ее сотрудники, ни собственники не несут ответственности за эффективность реализации и внедрения проекта.

О финансовом консультанте

Компания Pro Capital Investment создана в 2012 году. Сегодня компания предоставляет услуги по следующим направлениям: бизнес-планирование и инвестиционный консалтинг, разработка и реализация стратегии развития бизнеса с привлечением акционерного или долгового финансирования, а также предлагает комплекс услуг по обеспечению эффективного взаимодействия с инвесторами и партнерами с целью повышения стоимости бизнеса.

Мы предлагаем разнообразные решения по привлечению акционерного и долгового финансирования, исходя из особенностей как текущей экономической ситуации в Украине, так и функционирования компании-клиента. В процессе сопровождения сделок покупки и продажи бизнеса мы можем выступать на позиции как продавца, так и покупателя, беспристрастно согласовывая их интересы. Нашей задачей при оказании услуг в сегменте инвестиционного консалтинга является не просто тщательный анализ стратегического плана развития бизнеса компании-клиента и разработка рекомендаций по улучшению его отдельных аспектов, а формирование путеводителя для долговременного устойчивого повышения стоимости компании, ее имиджа в Украине и за рубежом.

Работая с Вашей компанией, мы предоставляем полный комплекс услуг на системной основе, что позволяет повысить стоимость бизнеса, создать положительный имидж и безупречную репутацию нашим клиентам среди широкого круга инвесторов, формируя и поддерживая их желание быть Вашими долгосрочными партнерами. При этом основой нашей деятельности по развитию устойчивых и результативных взаимоотношений между компанией-клиентом и финансовым сообществом является соответствие принципам бизнес-этики и стабилизации роста..

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

ООО «Компания «Про капитал инвестмент»
www.invest.pro-capital.ua
Украина, 03150, г. Киев,
ул. Деловая, 2Б, 2 этаж
Тел./факс: +38 (044) 370-87-20

Pro Capital Investment, LLC
www.invest.pro-capital.ua
2B Dilova Str., 2 floor
Kyiv - 03150, Ukraine
Tel: +38 (044) 370-87-20

Оглавление

РЕЗЮМЕ ПРОЕКТА	4
1. ОПИСАНИЕ ПРОЕКТА	5
2. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПЛАН	7
2.1 Месторасположение Объекта Реализации Проекта.....	7
2.2 Описание Процесса Выращивания Жимолости.....	8
2.3 Необходимое Оборудование И Другие Активы По Проекту.....	11
3. ОРГАНИЗАЦИОННЫЙ ПЛАН	17
3.1. Сетевой График Реализации Проекта	17
3.2 Необходимый Персонал И Кадровая Политика По Проекту.....	19
4. АНАЛИЗ ЦЕЛЕВОГО РЫНКА	21
4.1 Общая Характеристика Рынка Фруктов И Ягод.....	21
4.2 Анализ Конкуренстной Среды На Рынке Ягод	24
4.3 Прогнозы Развития Рынка Ягод.....	27
5. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН	30
6. ФИНАНСОВАЯ ОЦЕНКА ПРОЕКТА	32
6.1 Параметры Бизнеса	32
6.3 Прогноз Продаж По Проекту	38
6.4 Формирование Прибыли По Проекту	40
6.5. Прогноз Движения Денежных Потокoв По Проекту.....	41
7. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА	44
7.1 Анализ Прибыльности Проекта	44
7.2 Показатели Инвестиционной Привлекательности Проекта.....	47
7.3 Точка Безубыточности По Проекту.....	51
8. АНАЛИЗ РИСКОВ	53
8.1 Факторный Анализ Рисков Проекта	53
8.2 Стратегия Снижения Рисков	55
8.3 Swot-Анализ	56
9. ВЫВОДЫ	57

РЕЗЮМЕ ПРОЕКТА

Концепция проекта	Организация сельскохозяйственного предприятия по выращиванию жимолости на земельном участке площадью ... га, с дальнейшей реализацией ягод на внешнем и внутреннем рынках	
Месторасположение мощностей	Украина, Житомирская область	
График реализации проекта	Проектный период Начало продаж по Проекту	7 лет с 2-го года (май)
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)	...

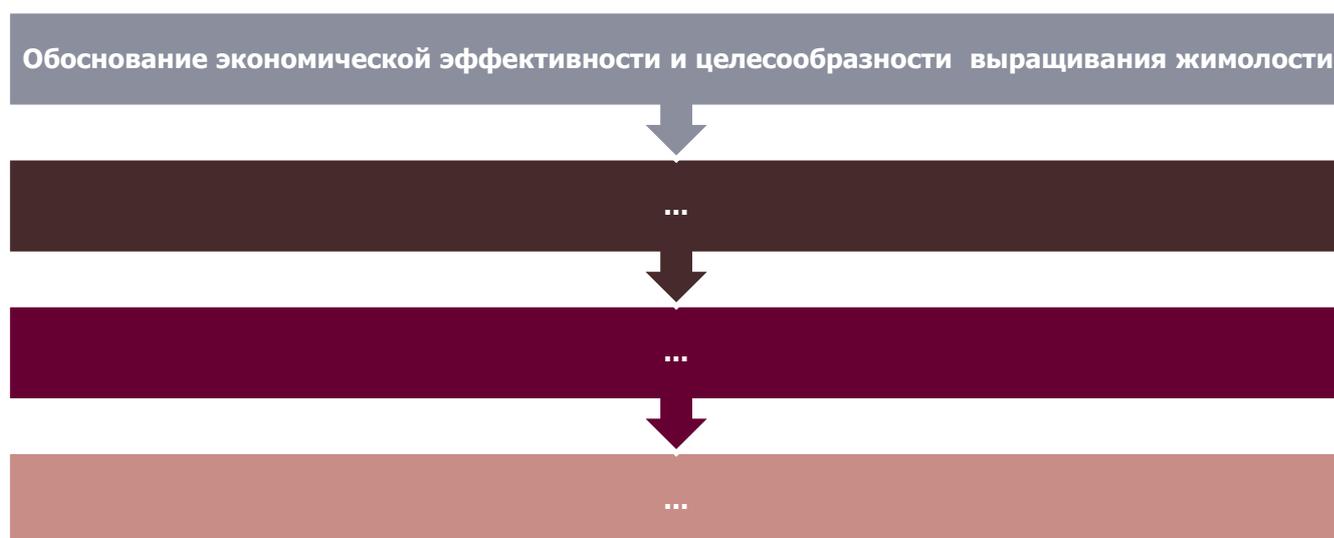
1. ОПИСАНИЕ ПРОЕКТА

Ягодный рынок в Украине в последние годы активно наращивает свои обороты. Так, по мнению экспертов, его рост в последние пять лет оценивается в 4 %, однако до сих пор спрос на плодово-ягодную продукцию в Украине превышает предложение. Такая тенденция обуславливает возможность выхода новых предприятий на ягодный рынок, так как конкуренция на нем пока остается низкой. В ближайшем будущем для производителей ягод будут открыты возможности реализации продукции как на внутреннем, так и на внешнем рынках.

Жимолость – на сегодняшний день является нишевой ягодой из-за незначительных объемов выращивания этой ягоды и ее высокой цены. В последние годы, с усовершенствованием сельскохозяйственных технологий, эта ягода становится все более рентабельной. По мнению аграриев, у жимолости огромные перспективы в связи с наличием в ягодах огромного количества полезных веществ. В этой ягоде есть редкий в природе элемент – селен, который дарит молодость клеткам организма, поэтому ягоды жимолости называют эликсиром молодости, а спрос на нее увеличивается в странах Европы, Северной Америке и Японии с каждым годом. Также, эта ягода активно используется в фармакологической отрасли.

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

Рисунок 1. Цели проекта

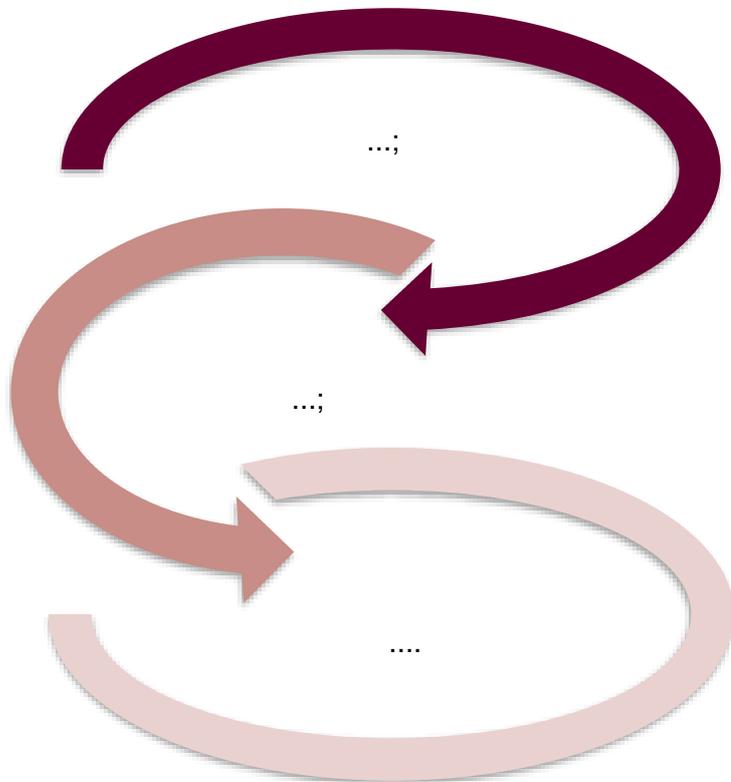


Реализация ягод планируется в свежем и замороженном виде.

Основными задачами данного проекта являются:

- Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта;
- ...;
- ...;
- ...;
- ...;
- ...;
- ...;
- ...;
-

Реализация проекта позволит:



Основные параметры, взятые для расчета в проекте:

Расчетный период проекта

7 лет

Площади выращивания

... га

Валюта расчета

доллар

2. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПЛАН

2.1 Месторасположение объекта реализации проекта

Главным фактором при выборе месторасположения производственных мощностей по проекту является правильный подбор участка, почва которого по всем физико-химическим свойствам подходит для выращивания жимолости, а также хорошее транспортное сообщение со странами ЕС. Жимолость не является теплолюбивой ягодой, не страдает от низких зимних температур и весенних заморозков, данное растения потребует влажную почву и поэтому оптимальным выбором является размещения комплекса в северных областях Украины.

Производственный комплекс по выращиванию ежевики планируется расположить в Житомирской области.

Рисунок 2. Месторасположение проекта



Территория необходимая для выращивания ягод составит ... га. Понадобиться строительство склада площадью ... м² и забора длиной ... м.

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

2.2 Описание процесса выращивания жимолости

Выбор участка

Жимолость предпочитает открытые солнечные места, однако может выдерживать и легкое затенение. При выборе места надо особое внимание уделять почвам. Хорошо растет на любых почвах, но лучше развивается на рыхлых и дренированных слабокислых (рН ...). Непригодными для ее посадки считаются слишком сухие участки, а также замкнутые котловины.

Предшественники

Лучшие предшественники для жимолости —

Основная обработка почвы

Почва должна быть богата питательными веществами, очищена от многолетних сорняков, вредителей и возбудителей болезней. Добиться этого можно заблаговременной подготовкой почвы в течение ...—... лет. Если участок был под паром, против пырея и широколистных сорняков проводят дискование по мере отрастания сорняков до ... см. При сильной засоренности почвы вносят гербициды, в частности для уничтожения двудольных сорняков по массовым их всходам используют производные ...-Д.

Перед закладкой плантации жимолости осенью, после уборки предшествующей культуры, вносят органические и минеральные удобрения: ... -... тонн/га перегноя или навоза, ... кг/га суперфосфата, ...-... кг/га золы (после первого внесения их вносят через 3 года).

Посадка

Питомники реализуют двухлетние саженцы с хорошо развитой корневой системой, с одним или двумя стеблями диаметром более ... см, а главное — со сформировавшейся почкой на корневище или корнях. Следует отметить, что в первый год после посадки, жимолость не дает урожай.

1-2-летние кусты высаживают в ямы, размер которых зависит от степени развития корневой системы растений. Корни жимолости стержневые, густоразветвленные. Поэтому диаметр ямы должен быть не менее ... см, а глубина – не менее ... см. Саженец ставят в лунку или борозду, направляя корни в разные стороны, засыпают почвой так, чтобы почка у основания стебля оказалась на 2—3 см ниже поверхности участка. Борозды или ямы засыпают почвой не до краев, оставляя как бы ложбинку или лунку. Между рядами ежевики делают расстояния ...—3 м, а между растениями в ряду оставляют ... -... м. На 1 га в среднем получается около ... кустов.

Уход за урожаем

Уход за урожаем проводится по схеме, представленной ниже.

Таблица 1. Уход за урожаем

№	Вид работ	Характеристика
---	-----------	----------------

1	Обрезка	...
2	...	...
3	...	...
4	...	...
5	...	...
6	...	...

Жимолость, как и любое другое растения, нуждается в питательных веществах. Систематическое внесение удобрений — залог получения высоких урожаев и новых приростов. Удобрения стоит уносить либо ранней весной, перед тем, как жимолость начнет цвести, или уже осенью, чтобы растения поглощало внесенные питательные вещества.

Органические удобрения с высоким содержанием азота и азотные удобрения следует вносить в умеренных количествах, поскольку они вызывают задержку вызревания побегов и тем самым увеличивают восприимчивость последних к низким температурам; калий — ежегодно, но нельзя использовать хлорсодержащие удобрения. При ежегодном внесении навоза (или других видов органических удобрений) не требуются фосфорные удобрения.

Формирование кустов

Детальная обрезка каждой ветки способствует продлению периода высокой продуктивности. Чтобы фундаментально омолодить растение, следует провести сильное укорачивание стеблей до зоны сильного восстановления, то есть, немного выше основания. Помните, что после сильного прореживания начинается усиленный рост молодых побегов, однако их внутренняя структура не успевает так быстро формироваться. Поэтому молодые ветки наклоняются в разные стороны и могут ломаться.

Сбор урожая

Ягоды жимолости созревают одновременно. Их собирают в несколько приемов — в сухую погоду ...—... раза в неделю, иногда чаще (в зависимости от быстроты их созревания).

Характеристика ягод

Саженцы жимолости делятся, прежде всего, по срокам созревания. Чем раньше созревают ягоды, тем больше доход можно получить за счет выхода на рынок, где присутствует большой на свежие ягоды. Также, саженцы жимолости делятся в зависимости от вкусовых качеств ягод (кислые, кисло-сладкие, сладкие). Вместе с тем, на рынке все чаще появляются саженцы с высокими показателями урожайности, что очень ценно при промышленном



выращивание ягод. Также, очень важным фактором, является наличие разных сортов жимолости, в связи с тем, что это будет привлекать насекомых и увеличит показатель запыленности кустов.

При выращивании планируется использовать саженцы жимолости таких видов: «Югана», «Бакчарский Великан», «Голубое веретено». Эти виды созревают в разные сроки, что даст возможность снизить нагрузку на персонал во время уборки, а также реализовывать ягоды на протяжении всего сезона.

2.3 Необходимое оборудование и другие активы по проекту

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

Таблица 2. Перечень основной техники

Наименование техники	Количество, ед.	Стоимость за 1 ед. USD с НДС	Общая стоимость по Проекту, USD с НДС
МТЗ- 892	...	\$...	\$...
Прицеп ПТС-3	...	\$...	\$...
Культиватор	...	\$...	\$...
Опрыскиватель полевой оп-600	...	\$...	\$...
Секаторы для обрезки	...	\$...	\$...
Комбайн для уборки ягод ОХВО 7420	...	\$...	\$...
Автомат с объемным дозатором однопоточный	...	\$...	\$...
ВСЕГО			\$...



Трактор предназначен для выполнения различных сельскохозяйственных работ с навесными, полунавесными и прицепными машинами и орудиями.

Технические характеристики:

Двигатель, модель, изготовитель	4-х тактный, дизельный с турбонаддувом
Мощность номинальная, кВт (л.с.)	...
Коробка передач	...
Муфта сцепленная	...
Количество диапазонов/передач переднего-заднего хода	...
Вал отбора мощности, частота вращения, об/мин	...
Грузоподъемность заднего навесного устройства на оси подвеса, кг, не менее	...
Шины	
Передние	..
Задние	
Тормоза/тормоза прицепа	...
Масса максимально допустимая, кг	...
Масса эксплуатационная, кг	...
Максимальная скорость движения/рабочая, км/ч	...

Полуприцеп ...

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

Технические характеристики

Тип машины	Прицеп
Масса перевозимого груза, кг	...
Масса не снаряженного прицепа, кг	...
Площадь платформы, м ²	...
Объем платформы, м ³	...
Угол опрокидывания платформы, град.	...
Максимальная скорость передвижения, км/час	...
Габаритные размеры прицепа, мм	
длина	...
ширина	...
высота	...
высота с дополнительными бортами	...
Время подъема груженого кузова, с	...
Время опускания порожнего кузова, с	...



Культиватор ...



Технические характеристики

Ширина захвата, м

...

Производительность, га/час	...
Количество обрабатываемых рядков, шт.	...
Количество секций рабочих органов, шт.	...
Общая масса, кг	...
Рабочая скорость, км/час	...
Глубина обработки, см	...
Габаритные размеры в рабочем состоянии, мм	
Длина	...
Ширина	...
Высота	...
Основной комплект рабочих органов, шт	
Универсальные стрелчатые лапы (захват 220 мм)	...
Односторонние плоскорежущие лапы (захват 165 мм)	...

Опрыскиватель полевой оп-600

Технические характеристики

Система фильтрации жидкости	тройная
Луч шириной, м	...
Манометр	...
Насос, л/мин	...
Высота подъема штанги	...
Расход мощности	...

Секаторы для обрезки

Секатор комбисистемы Вурасс GARDENA с 5-ступенчатой передачей обеспечивает существенную экономию сил. С таким инструментом можно без усилий срезать ветви диаметром до 35 мм. Лезвия с покрытием от налипания обеспечивают аккуратную и точную обрезку, а также легкость очистки.

Технические характеристики



Система фильтрации жидкости	тройная
Луч шириной, м	...
Манометр	...
Насос, л/мин	...
Высота подъема штанги	...
Расход мощности	...

Комбайн для уборки ягод

Особенности ... в стандартной комплектации:

... является следующим поколением Имеет Eco-режим, который существенно снижает уровень шума и расход топлива. Новые функции включают в себя контроль оборотов рабочих органов ± 5 об. / Мин., ...-сантиметровый двуязычный дисплей с высоким разрешением, полный контроль джойстиком, круиз-контроль, функция авто-высоты, счетчик площади и многое другое.

... располагает ведущий в этой области ... см тоннель. Истинный универсальный комбайн ... может выбрать чернику, малину, ежевику и другие ягоды. Устройство имеет бортовое хранения, до пяти поддонов. Двойные ремни позволяют производителям собирать ягоды в ящики, боксы или бочки



Качество плодов:

- Система вентиляторов для очистки
- Небольшая ширина комбайна
- Дизайн уловителей ... (чрезвычайно малые потери):

Высокая плотность между уловителями (расстояние в ... дюйма, в то время, когда у конкурирующих компаний ... дюймов) помогает сохранить максимальное количество ягод при сборе.

Новые улучшенные ковши транспортировки:

В 2011 году ... интегрировали новые ковши, чтобы обеспечить высокое качество плодов и улучшить процесс сбора

Производительность:

В ... используется нержавеющая сталь на конусе носа, чтобы мягко направлять низинные боковые отростки растений к тоннелю сбора.

Технические характеристики:

Размеры	
Длина:	...
Длина при транспортировке:	...
Подъём:	...
Ширина:	....
Ширина туннеля:	...
Минимальная высота:	...
Длина эффективного сбора:	...

Внутренние улавливатели:	...
Шины	
Размеры:	...
Двигатель:	
	Cummins® 65 к.с. diesel
Вместимость баков	
Топливо:	...
Гидравлическое масло:	...

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

Автомат AP - BT5 для фасовки сыпучих продуктов



Вертикальная упаковочная машина AP-BT5 относится к автоматическому упаковочному оборудованию для фасовки и упаковки кусковых труднодозированных продуктов.

У вертикальных упаковочных машин серии AP поперечные сварочные колодки расположены на неподвижной каретке, поэтому протяжка производится отдельным узлом с помощью ремней. Такая конструкция позволяет достичь кинематическую производительность до 60 тактов/мин.

Каждый канал дозатора BT имеет по два вибрототка - один широкий для быстрой насыпки

во взвешивающий ковш основной части продукта и второй, узкий V-образной формы для точной досыпки. Конструкция этого лотка обеспечивает поштучную подачу фасуемого продукта во взвешивающий ковш. Такая конструкция дозатора позволяет добиться высокой точности дозирования.

Технические характеристики:

Производительность, уп/мин	...
Вес дозы, г	...
Параметры сети питания	...
Установленная мощность, кВт	...
Габариты, мм (не более)	...



Масса, кг, (не более)	...
-----------------------	-----

3. ОРГАНИЗАЦИОННЫЙ ПЛАН

3.1. Сетевой график реализации проекта

Реализация проекта рассчитана на 7 лет. Финансирование проекта полностью происходит за счет собственных средств.

Допроектный период проекта, то есть, время, необходимое на подбор земельного участка, приобретения с/х техники, проведения первой посадочной кампании, а также уход за саженцами составляет 11 месяцев. Реализация продукции начнется с мая второго года.

Таблица 3. График реализации и финансирования проекта (1год)

Период	6 мес.	7 мес.	8 мес.	9 мес.	10 мес.	11 мес.	12 мес.	1 год
	Июнь	Июль	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	
Саженцы жимолости	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Разрешительная документация	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Покупка земли	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Комплектация для системы капельного орошения	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Техника	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Линии для фасовки ягод (свежие + замороженные)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Оборудование обработки, заморозки и хранения ягод	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Бурение скважины	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Строительство склада	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Строительство забора	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Покупка агроволокна для укрытия ягод на зиму	\$...	\$...	\$...		\$...	\$...	\$...	\$...
Посадочная кампания:	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Подготовка земельного участка	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Обработка инсектицидами	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Внесение удобрений	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Заработная плата	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Пополнение оборотных средств	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Непредвиденные расходы	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
ВСЕГО КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ	\$...							



Основной вклад собственных средств осуществляется на протяжении 1-го года. Во второй год осуществляется пополнение оборотных средств на протяжении шести месяцев (с января по июнь включительно). Всего пополнения оборотных средств за 2-ой год составляют \$... и за 3-й год \$....

3.2 Необходимый персонал и кадровая политика по проекту

Общее руководство предприятием, начиная с организационного периода и непосредственно запуска производства, включая управление текущей производственной, и финансовой деятельностью предприятия будет осуществляться директором. Также для полноценного функционирования будет сформирован штат административного и производственного (сезонные работники) персонала.

Рисунок 3. Организграмма по проекту



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

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

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

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

Общее количество персонала, которое планируется задействовать в реализации данного проекта, составляет ... человек, из которых ... человека административного персонала и ... человек – сезонные работники. Штатное расписание по проекту имеет такой вид:

Таблица 4. Штатное расписание проекта

№ п/п	Должность	Количество штатных сотрудников	Месячный оклад на 1 человека, UAH	Месячный оклад на 1 человека, USD	Фонд оплаты труда	Единый социальный взнос	Общие расходы по оплате труда
Административный персонал							
1	Агроном	...	... UAH	\$...	\$...	\$...	\$...
2	Бухгалтер	...	... UAH	\$...	\$...	\$...	\$...
3	Помощник бухгалтера	...	... UAH	\$...	\$...	\$...	\$...
4	Менеджер по ВЭД	...	... UAH	\$...	\$...	\$...	\$...
5	Охрана	...	... UAH	\$...	\$...	\$...	\$...
	Всего по административному персоналу	...	... UAH		\$...	\$...	\$...
Сезонные работники (неполная занятость с апреля по сентябрь)							
6	Водитель с/х техники	...	... UAH	\$...	\$...	\$...	\$...
7	Заправщик-механизатор	...	... UAH	\$...	\$...	\$...	\$...
8	Сезонные работники	...	... UAH	\$...	\$...	\$...	\$...
9	Оператор линии	...	... UAH	\$...	\$...	\$...	\$...
	Всего по сезонному персоналу	...			\$...	\$...	\$...

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

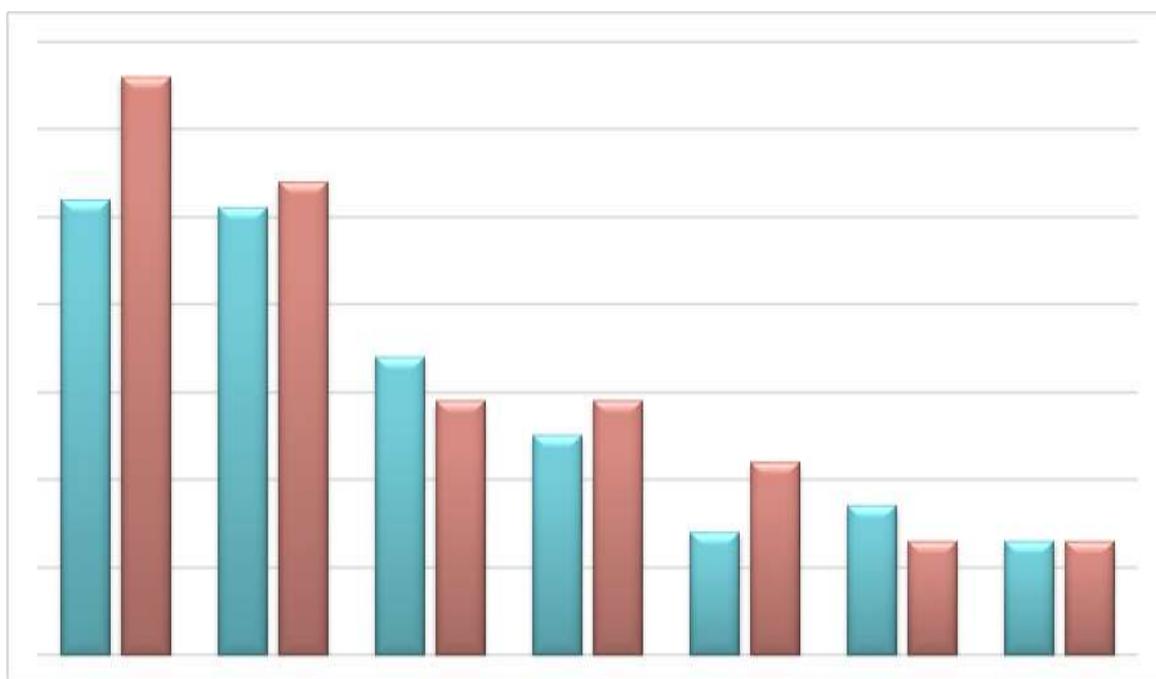
4. АНАЛИЗ ЦЕЛЕВОГО РЫНКА

4.1 Общая характеристика рынка фруктов и ягод

Согласно прогнозам, мировое потребление ягод в ближайшие десятилетия будет интенсивно расти. Ягоды набирают популярности среди потребителей, как полезный для здоровья продукт. А рост доходов и улучшение транспортной логистики стимулируют их круглогодичные продажи и расширяет сферу использования. За последнее десятилетие объемы продаж ягод выросли вдвое, причем прогнозы на ближайшие пять лет еще оптимистичнее. Самым высоким спросом в мире будут пользоваться малина, ежевика и голубика, в то время как потребление клубники останется достаточно стабильным. Очень высокий спрос ожидается на жимолость, в связи с её ценностью и спросом на нее в фармакологической и пищевой отраслях.

Крупнейшими потребителями ягод являются северные страны, в частности Великобритания и Германия: они потребляют на 10 % больше, чем их коллеги по ЕС. Затем идут Нидерланды, Франция, Австрия, Испания, Италия и Бельгия.

Рисунок 4. Наибольшие импортеры свежих ягод в Европе, 2015-2016 гг, тыс. тонн



*данные сайта www.cbi.eu/market-information

В Украине за последние пять лет рынок ягод увеличивался в среднем на ...%. При этом, по данным проекта «АПК-Информ: овощи и фрукты», ежегодно производство ягод увеличивается на ...%. Емкость рынка ягод в Украине в 2018 году оценивается в ... тыс. тонн или около \$... млн.

Следует отметить, что украинское производство мягких ягод (ежевика, клубника, земляника, малина, смородина и другие) занимает ...% на ягодном рынке в Восточной Европе.



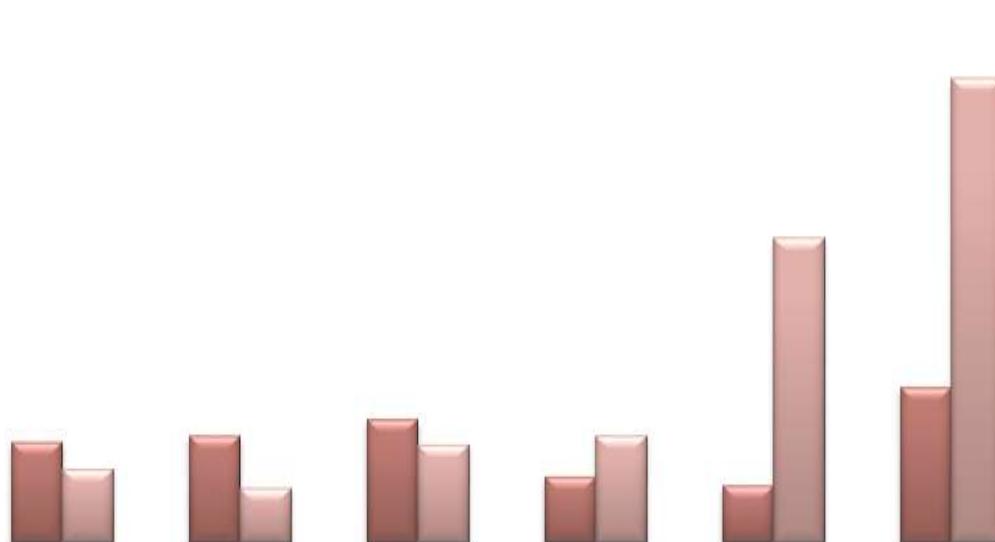
На данный момент экспорт ягод из Украины наращивает свои обороты, однако его объемы еще нельзя назвать масштабными. Несмотря на то что за последние пять лет экспорт ягод из Украины увеличился в четыре раза, до \$... млн, наши производители отправляют на экспорт всего ...% выращенной продукции.

В экспортной структуре ягод из Украины в последние годы преобладает объем замороженной продукции, хотя еще пять лет назад отмечалась совершенно противоположная ситуация. Такая тенденция имеет за собой ряд причин, таких как:

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

На сегодняшний день Украины занимает 3-е место в мире по экспорту замороженных ягод, при этом потенциал экспорта данной продукции еще не достиг своего предела. Для увеличения объемов продаж на внешние рынки, украинским производителям необходимо усовершенствовать оборудование для заморозки и охлаждения ягод.

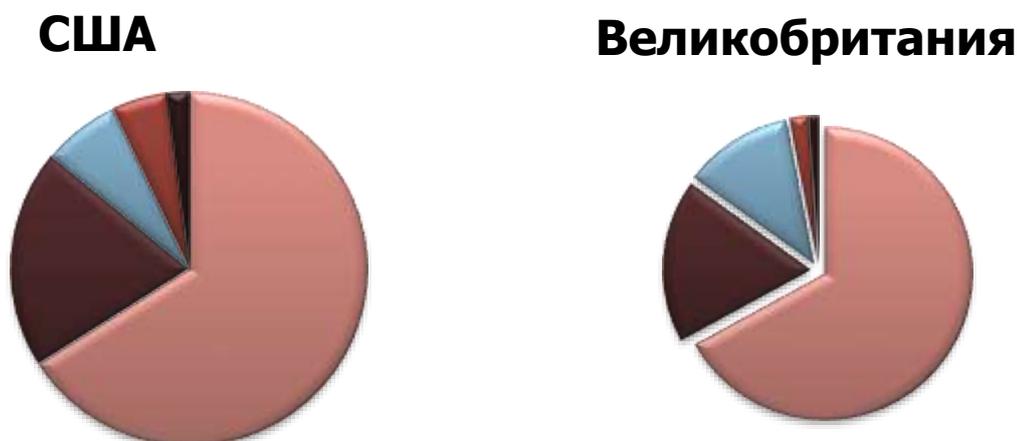
Рисунок 5. Украинский экспорт свежей и замороженной ягодной продукции, тыс. дол США



**данные операторов рынка*

Среди мирового потребления ягод, самой популярной ягодой, безусловно, остается клубника, затем следуют ягоды черники, голубики, малины и черной смородины.

Рисунок 6. Структура внутренних продаж ягод на рынках США и Великобритании в 2018 году, %



**данные сайта amsterdamproduceshow.com*

Что касается украинского рынка ягод, следует отметить развитие культуры потребления данной продукции в последние годы. Наряду с такими традиционными ягодами, как клубника и малина, украинцы увеличивают потребление нишевых ягод. Например, такие ягодные культуры, как ежевика, и крыжовник, на сегодняшний день хорошо известны украинским потребителям. В то же время, эти ягодные культуры все еще относятся к разряду нишевых. Эти ягоды хорошо известны украинцам, они имеют привлекательный внешний вид и особенные вкусовые характеристики. При этом конкуренция со стороны крупных хозяйств в данном секторе достаточно невысокая, что и является главным преимуществом выращивания этих ягодных культур.



Следует отметить, что ягоды жимолости во многих странах выращиваются в промышленных масштабах. На сегодняшний день, лидером по выращиванию этой культуры является Северная Америка, особенно Канада. Значительный объем этой ягоды производят в Польше, России, Германии.

В Украине жимолость практически не распространена в садоводстве, однако за последние годы наблюдается положительная тенденция заинтересованности этой культурой, как садоводами-любителями, так и частными предпринимателями. Так, за последние несколько лет, предприятия, которые занимаются выращиванием ягод, продолжают закладывать плантации данной культуры, в связи с высокой ценой на нее и ограниченным предложением.

Ежегодный рост рынка ягод в Украине, по мнению аграриев, составляет в целом ...%, при этом емкость данного рынка составляет ... тысяч тонн или более \$... млн, что является показателем развития этого рынка. Также, отмечается популяризация новых ягодных культур на украинском рынке, таких как ежевика, облепиха, крыжовник и другие.

4.2 Анализ конкурентной среды на рынке ягод

Из крупных производителей ежевики в Украине можно выделить следующие:

Таблица 5. Крупнейшие компании по выращиванию ягод на украинском рынке

Компания	Характеристика	Месторасположение
<p>«Хайберри»</p> 	<p>Компания "Хайберри" специализируется на выращивании и последующей заморозке и продаже овощей, фруктов и ягод. Под посадкой находится 449 гектаров сельскохозяйственных земель с выращиваемыми культурами клубники, малины, смородины, вишни, ежевики, цветной капусты, брюссельский капусты и капусты брокколи.</p>	<p>Волинская область, Маневичский район</p>
<p>ЧАО «ФРУТИКА»</p> 	<p>Реализует на внутренний и внешний рынок такие группы продуктов:</p> <ul style="list-style-type: none"> - свежие и замороженные фрукты; - концентрированные соки и пюре; - ароматизаторы; - сублимированные фрукты; - порошки; - пектин; - диетические волокна и яблочные подсластители; 	<p>Львовская область</p>
<p>«АгрANA Фрут Лука»</p> 	<p>«АгрANA Фрут Лука» - предприятие по выращиванию свежих ягод и фруктов для промышленной переработки и потребления.</p>	<p>Международная компания, реализует продукцию по всему миру. Месторасположение в Украине – Винницкая область.</p>
<p>ООО «Адана – 3»</p> 	<p>Выращивание и реализация ягод клубники, черники и ежевики, а также продажа фриго и свежую рассаду клубники.</p>	<p>Черкасская область</p>

Компания	Характеристика	Месторасположение
<p>ООО «Сильверстоун Инвестмент»</p> 	<p>Компания занимается реализацией на внутреннем рынке замороженных и свежих овощей и фруктов, а также грибов и различных зернобобовых культур.</p>	<p>Днепропетровская область, Киевская область.</p>
<p>Фермерское хозяйство «Лада»</p>	<p>Компания занимается выращиванием ягодных культур в Украине. В 2018 году было заложено 30 га жимолости.</p>	<p>с. Омельне, Киверцовский р-н, Волынская область</p>
<p>ООО «Эко Виста»</p> 	<p>Компания занимается выращиванием ягод, а также яблок. В их распоряжении находится 180 га ягод и 170 га яблок. Также в компании заложено 100 га жимолости, которая начнет полностью плодоносить в 2020 году.</p>	<p>Львовская и Хмельницкая область.</p>
<p>StarBerries</p> 	<p>ФГ «ГРАСС АВЕНЮ» молодое предприятие, созданное в 2012 году. Основной вид деятельности - выращивание свежих ягод голубики и жимолости: более 54 гектара голубики садовой и жимолости съедобной. Действует под торговой маркой Старбери</p>	<p>С. Забилочя, Радомышльський р-н, Житомирська область</p>
<p>ООО «Никдария» (iBerry)</p> 	<p>Компания управляет ягодным проектом размером около 100 га. Основной культурой, выращиваемой хозяйством является голубика и жимолость.</p>	<p>Радомышльський район, Житомирська область</p>

Важным фактором служит то, что данные компании пока не занимаются выращиванием жимолости, так как ожидают какой будет спрос на данную ягоду.

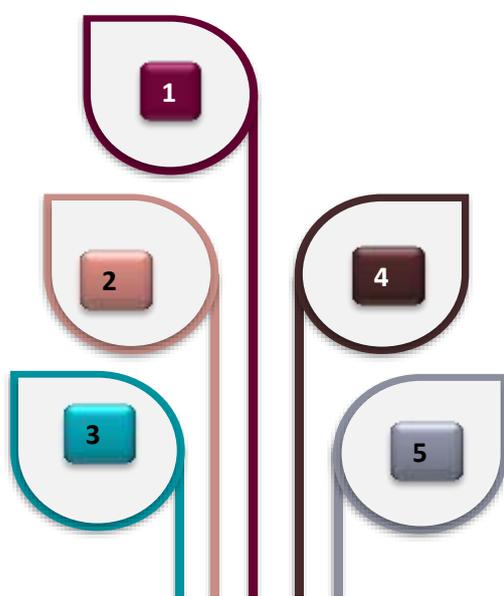
Также, следует отметить предприятия, которые занимаются заморозкой продуктов, в том числе ягод. В число подобных украинских компаний входят следующие:

Таблица 6. Список украинских компаний по заморозке продуктов, в том числе ягод

№	Название компании	Месторасположение
1	ООО «Раздольное»	Херсонская область
2	ООО «Сириус-Агро»	Киевская область
3	ТМ «Шеф-повар»	
4	ООО «Ольвита»	
5	ТМ «Ажур»	
6	ТМ «Сим-сим»	
7	ТМ «Рудь»	Тернопольская область
8	ООО «Украинская ягода»	Житомирская область
9	ООО «ЕвроДнепр»	Днепропетровская область
10	ТМ «Дарус»	Черкасская область
11	ЧАО «Фрутика»,	Львовская область
12	ТВ Fruit	
13	ООО «Артика»	Харьковская область
14	ТМ «Хуторок»	
15	ОАО «Леополис-Агро»	Волынская область

4.3 Прогнозы развития рынка ягод

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



Основными странами-покупателями украинских замороженных ягод являются:

- Польша; 1
- Турция; 2
- Франция; 3
- Беларусь; 4
- Греция; 5

За последние пять лет рынок ягод увеличивался в среднем на 4 % в год. Столь динамичное развитие обусловлено тем, что спрос на основные виды ягод в Украине превышает их реальное предложение. В результате этого цены на все виды ягод остаются и будут оставаться достаточно высокими до полного насыщения рынка, что создает все предпосылки для успешного развития данного бизнеса. Данный бизнес реализуется на внутреннем и внешнем рынке по различным направлениям, основными среди них являются:

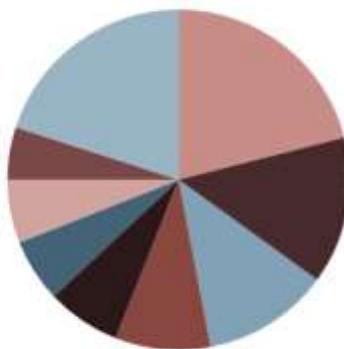
- поставка ягод заводам по производству соков, компотов, различных фруктовых напитков;
- поставки ягод интернет-магазинам и супермаркетам;
- продажа ягодной продукции сетям ресторанов и кафе, использования в кондитерских целях;
- использования сырья для приготовления варенья;
- использования в производстве натуральной косметики;
- производство детского питания;

- производство винных изделий;
- применение в изготовлении молочных продуктов (йогурты, творожный сыр);
- розничная торговля.

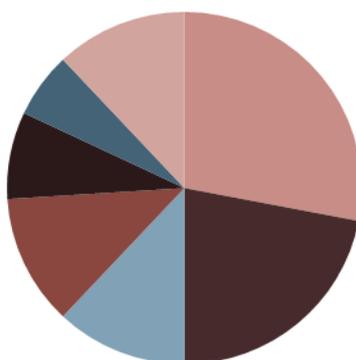
Следует также отметить, что на данный момент покупателями свежих и замороженных ягод в большинстве случаев являются женщины. Наибольший объем свежих ягод покупают женщины в возрасте от 26 до 49 лет, замороженную продукцию выбирают женщины в среднем от 35 до 65 лет.

Рисунок 2. Гендерная и возрастная структура покупателей ягод в Украине

Свежие



Замороженные



**данные сайта koloro.ua*

Жимолость за последний год только появилась на ягодном рынке Украины. В будущем прогнозируется тенденция увеличения спроса на эту ягоду из-за ее свойств и увеличения объемов переработки. Поэтому, тенденция к потреблению жимолости будет расти, в том числе, благодаря увеличению урожайности этой культуры за счет освоение новых технологий



выращивания и модернизации оборудования для сбора и сохранения ягод, что приведет к падению цены и увеличению спроса.

Европейские трейдеры отмечают, что украинская ягода стала для них более интересным товаром, чем была еще пару лет назад. Наши производители начали больше внимания уделять сортовому разнообразию, внешнему виду, а также упаковке своей продукции. К тому же фермеры продают ягоды на 30% дешевле, чем их коллеги из других стран.

В последние годы, Украина наращивает экспорт ягод на внешние рынки, однако существует ряд нерешенных проблем, связанных с поставками продукции на внешний рынок. Основными такими проблемами являются: транспортная, логистическая и технологическая. Для дальнейшей поддержки роста доли Украины в европейской торговле ягодами, для отечественных предпринимателей важным остается развитие инвестиционной, логистической и технологической инфраструктуры, что позволит концентрировать цепочки добавленной стоимости в данной отрасли.

5. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН

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

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

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

Таблица 1. Инвестиционные затраты проекта

Статьи затрат	Собственные средства	Инвестиционные средства	Всего
Саженцы жимолости	\$...	\$...	\$...
Разрешительная документация	\$...	\$...	\$...
Покупка земли	\$...	\$...	\$...
Комплектация для системы капельного орошения	\$...	\$...	\$...
Техника	\$...	\$...	\$...
Линии для фасовки ягод (свежие + замороженные)	\$...	\$...	\$...
Оборудование обработки, заморозки и хранения ягод	\$...	\$...	\$...
Бурение скважины	\$...	\$...	\$...
Строительство склада	\$...	\$...	\$...
Строительство забора	\$...	\$...	\$...
Покупка агроволокна для укрытия ягод на зиму	\$...	\$...	\$...
Посадочная кампания			
<i>Подготовка земельного участка</i>	\$...	\$...	\$...
<i>Обработка инсектицидами</i>	\$...	\$...	\$...
<i>Внесение удобрений</i>	\$...	\$...	\$...
<i>Заработная плата</i>	\$...	\$...	\$...
Пополнение оборотных средств	\$...	\$...	\$...
Непредвиденные расходы	\$...	\$...	\$...
СТОИМОСТЬ ПРОЕКТА	\$...	\$...	\$...

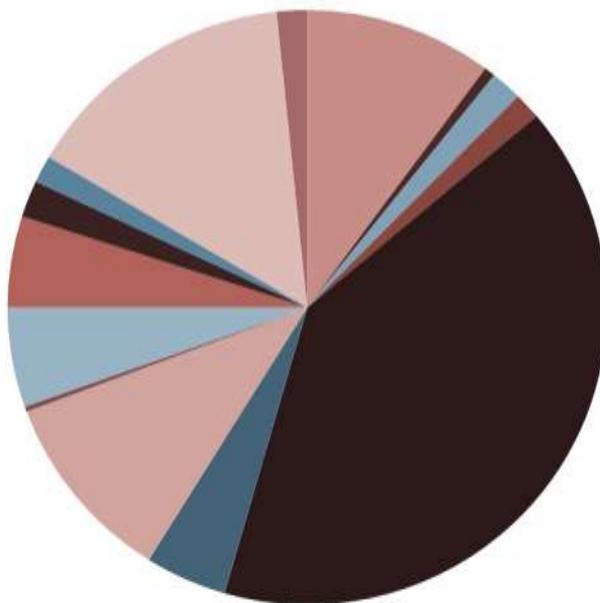
Таблица отображает инвестиционные затраты проекта, необходимые для начала реализации проекта, среди которых:

- расходы, связанные с покупкой саженцев жимолости;
- ...;
- ...;

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

Наибольшая часть капиталовложений приходится на закупку техники и пополнение оборотных средств – ...% и ...% соответственно, ...% капиталовложений составляют средства необходимые для покупки оборудования обработки, заморозки и хранения ягод, ...% капиталовложений составляют расходы на покупку саженцев. На остальные затраты приходится ...% от суммы общих инвестиций.

Рисунок 8. Структура капиталовложений по Проекту



6. ФИНАНСОВАЯ ОЦЕНКА ПРОЕКТА

6.1 Параметры бизнеса

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

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

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

Таблица 2. Общие параметры по Проекту

1.	Общие параметры	
	Расчетный период проекта, лет	7 лет
	Расчетная процентная ставка по кредиту, % годовых	...%
	Расчетная процентная ставка по депозиту, % годовых	...%
	Ставка дисконтирования, % годовых	...%
	Валютный курс (EUR / UAH)	...
	Валютный курс (USD / UAH)	...
	Валютный курс (USD / EUR)	...

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

Таблица 3. Параметры работы предприятия

2.	Параметры работы предприятия	
	Годовой урожай, кг/куст	
	2-ой год куста (1-ый год реализации)	...
	3-й год куста (2-й год реализации)	...
	4-5-ый и больше год куста (после 3-х лет реализации)	...
	Кол-во кустов на 1 га	...
	Посадочные площади, га	...
	Доля сбора урожая:	
	<i>май</i>	...%
	<i>июнь</i>	...%
	Процентное соотношение реализации ягод, %	
	<i>свежая</i>	...%
	<i>замороженная</i>	...%
	Структура реализации:	
	<i>Экспорт, %</i>	...%
	<i>Украина, %</i>	...%
	ЭКСПОРТНАЯ ЦЕНА, USD	
	Цена продажи свежей жимолости, USD/кг	
	<i>Май</i>	\$...
	<i>Июнь</i>	\$...
	<i>Июль</i>	\$...
	Цена продажи замороженной жимолости, USD/кг	

	<i>Август</i>	\$...
	<i>сентябрь</i>	\$...
	<i>Октябрь</i>	\$...
	<i>Ноябрь</i>	\$...
	<i>Декабрь</i>	\$...
	<i>Январь</i>	\$...
ЦЕНА В УКРАИНЕ, USD		
Цена продажи свежей жимолости, USD/кг с НДС		
	<i>Май</i>	\$...
	<i>Июнь</i>	\$...
	<i>июль</i>	\$...
Цена продажи замороженной жимолости, USD/кг с НДС		
	<i>Август</i>	\$...
	<i>Сентябрь</i>	\$...
	<i>Октябрь</i>	\$...
	<i>Ноябрь</i>	\$...
	<i>Декабрь</i>	\$...
	<i>Январь</i>	\$...
Упаковка, USD/ед. с НДС		
	<i>Стоимость упаковки</i>	\$...
	<i>Вместимость, кг</i>	...
Рентная плата за пользование подземными водами в Житомирской области, USD/м3		
Стоимость топлива, USD/л		
Административные затраты:		
	<i>до Мая 3-го года</i>	\$...
	<i>с Мая 3-го года, % от оборота</i>	...%
Маркетинговые затраты и затраты на сбыт, % от выручки		
		...%

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

Таблица 4. Параметры налогообложения

3. Налогообложение		
	Налог на прибыль	...%
	НДС	...%
	НДС экспорт	...%
	Единый социальный взнос	...%

6.2 Предпосылки для расчетов их аргументация

Исходные данные для расчетов условно делятся на такие группы:

1) Предпосылки для формирования плана продаж

Продукция предприятия

Площадь участка, на котором планируется выращивание жимолости, составит 10 га.

Исходя из анализа рынка, а также мониторинга сортов жимолости, урожайность данной культуры ожидается в среднем на уровне ... кг с куста (...-ти летки). Цены реализации взяты на основании цен отдельных операторов рынка.

2) Предпосылки для формирования затрат

Затраты по проекту базировались на таких предпосылках:

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

Таблица 5. Технологические операции по выращиванию ежевики на 1 га почвы (расходы на ДТ)

Операции	Расход ДТ, л/га	Стоимость ДТ, грн./л	Расходы на ДТ, грн./га	Расходы на ДТ, \$/га
Внесение удобрений	\$...
Вспашка зяблевая	\$...
Культивация земли	\$...
Боронирование зяби	\$...
Сбор урожая	\$...

Затраты на саженцы, удобрения, инсектициды и на полив саженцев. Исходя из технологии выращивания жимолости, удобрения и пестициды рассчитываются с учетом необходимой нормы на 1 га и среднерыночных цен их закупки.

Таблица 6. Стоимость кустов для посадки на 1 га

Сорт	Плотность посадки саженцев/га	Стоимость саженца, грн	Расходы на закупку саженцев, грн./га	Расходы на закупку саженцев, \$/га
Сорт Югана	\$...
Сорт Бакчарский Великан	\$...
Сорт Голубое веретено	\$...
Всего	\$...

Таблица 7. Стоимость удобрений на 1 га (1-ый год)

Вид удобрения	Расход удобрений, кг/га	Стоимость закупки удобрений, грн./кг	Расходы на закупку удобрений, грн./га	Расходы на закупку удобрений, \$/га
1. В период посадки			...	\$...
перегной	\$...
нитроаммофоска	\$...
зола	\$...
2. Ежегодное пропитывание			...	\$...
амиачная селетра	\$...

Таблица 8. Стоимость удобрений на 1 га (2-3-ий года, ежегодно)

Вид удобрения	Расход удобрений, кг/га	Стоимость закупки удобрений, грн./кг	Расходы на закупку удобрений, грн./га	Расходы на закупку удобрений, \$/га
1. Ежегодное пропитывание			...	\$...
амиачная селетра	\$...
зола	\$...

Таблица 9. Стоимость удобрений на 1 га (4-7-ой года, ежегодно)

Вид удобрения	Расход удобрений, кг/га	Стоимость закупки удобрений, грн./кг	Расходы на закупку удобрений, грн./га	Расходы на закупку удобрений, \$/га
1. Ежегодно			...	\$...
перегной	\$...
зола	\$...
калийные удобрения	\$...
2. Ежегодное пропитывание			...	\$...
амиачная селетра	\$...

Таблица 10. Стоимость расхода воды на полив 1 га

Вещества	Расход воды, м3/га	Стоимость воды, грн/м3	Расходы на воду, грн./га	Расходы на воду, \$/га
Всходовызывающий полив	\$...
Вегетационный полив	\$...

Таблица 11. Стоимость обработки инсектицидами на 1 га

Вещества	Расход вещества, ед./га	Стоимость вещества, грн/ед.	Расходы на обрабатывающие средства, грн./га	Расходы на обрабатывающие средства, \$/га

1. В период предпосевной подготовки					\$...
Гербицид 2,4-Д Актив, л	...	...	...	...	\$...
2. Ежегодное пропитывание					\$...
Симазин, кг	...	...	...	...	\$...

Заработная плата персонала. Размер затрат на выплату заработной платы персоналу рассчитывался исходя из необходимого количества персонала, а также размера его заработной платы. Штатное расписание по Проекту представлено в л. 5.2.. Размер начислений на заработную плату (единый социальный взнос) составляет ...%.

Затраты на административно-хозяйственные нужды. Данная статья расходов принималась на уровне минимальной достаточности для такого рода предприятий: до мая 3-го года \$... в месяц, далее с мая 3-го года % от оборота в размере ...%. В разрезе административно-хозяйственных затрат проходит финансирование таких статей, как оплата связи (телефон и интернет), закупка канцтоваров, рабочей одежды и прочее.

Затраты на рекламу и сбыт предусмотрены в период реализации продукции – ...% от выручки.

3) Предпосылки для расчета амортизационных отчислений

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

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

Для этих целей приобретаемые по проекту основные средства были сгруппированы по основным группам для основных средств и нематериальных активов. По Проекту основные средства включают сельскохозяйственную технику, комплектацию для системы капельного орошения, оборудование для переработки и хранения ягод, а также бурение скважины, которые относятся к IV группы основных средств – оборудование из сроком эксплуатации более 5 лет, склад и забор, которые относятся к III группе основных средств – здания из сроком эксплуатации более 20 лет и так же саженцы жимолости, которые относятся к VIII группе основных средств – многолетние насаждения из сроком эксплуатации более 10 лет .

Амортизация по проекту в целом выглядит следующим образом:

Таблица 12. Расчет амортизационных отчислений по Проекту в целом

Год	Первоначальная стоимость	Износ	Балансовая стоимость	1-й квартал	2-й квартал	3-й квартал	4-й квартал	ВСЕГО
1	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
2	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
3	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...

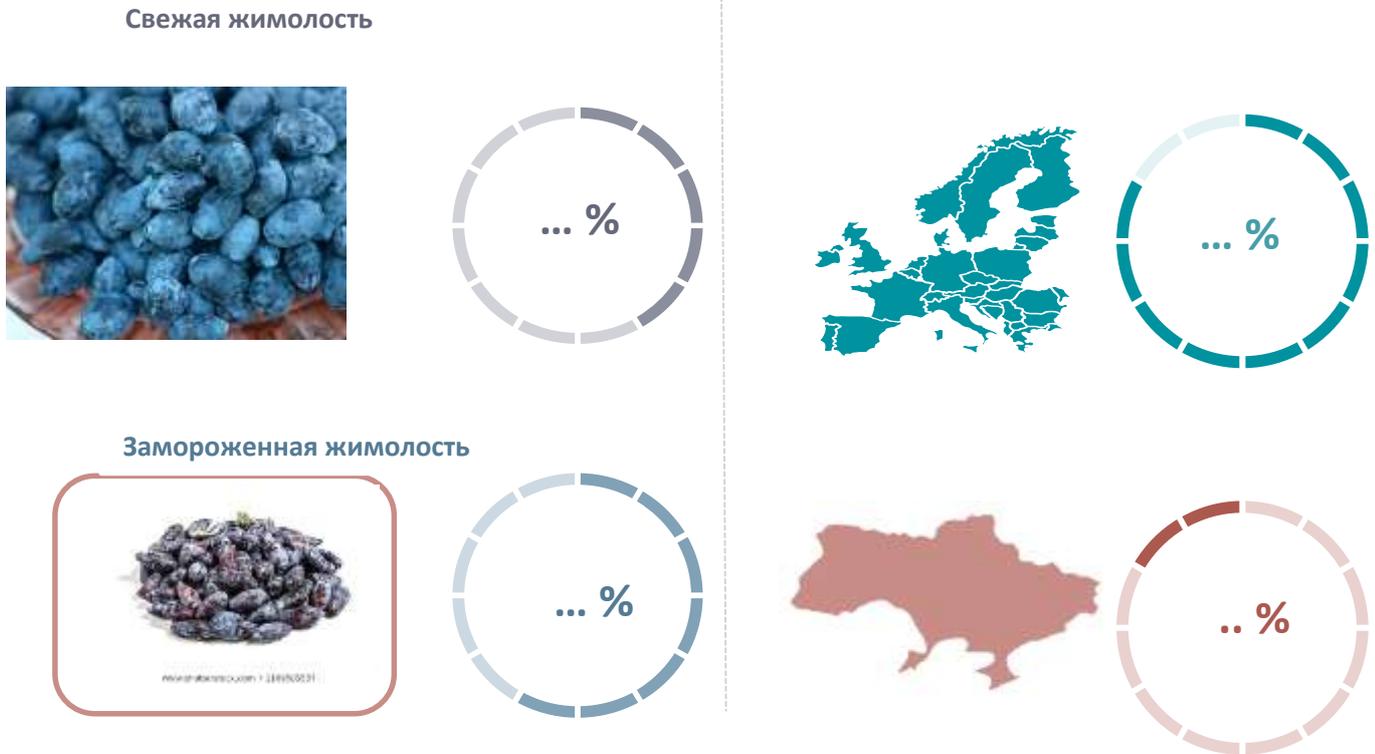


4	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
5	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
6	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
7	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
	\$...	\$...	\$...						\$...

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

6.3 Прогноз продаж по проекту

Рисунок 9. Структура реализации продукции

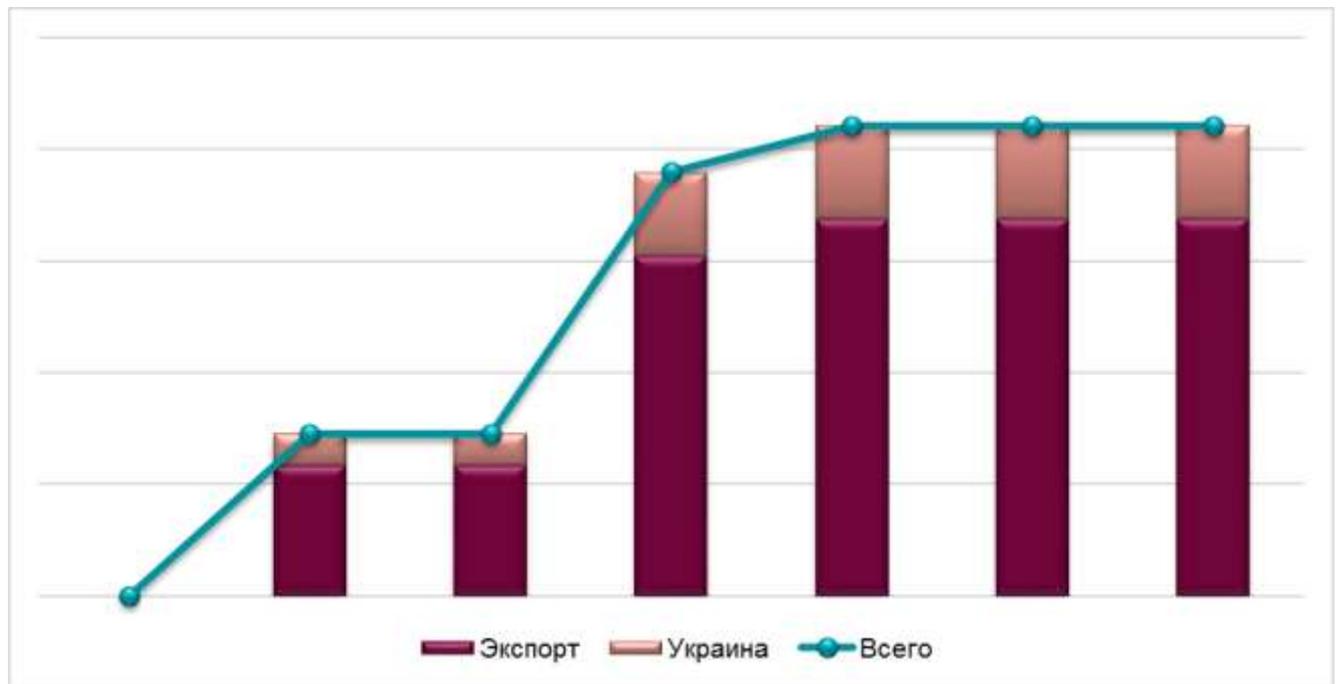


Суммарный объем продаж за 7 лет функционирования проекта планируется на уровне \$1 805 346.

Рисунок 10. Прогнозный план реализации свежей жимолости



Рисунок 11. Прогнозный план реализации замороженной жимолости



6.4 Формирование прибыли по проекту

За весь прогнозируемый период показатели прибыли и затрат позволяют сформировать объем накопленной чистой прибыли \$535 046.

Таблица 13. Отчет о прибылях и убытках по проекту

Период проекта	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	ВСЕГО
Sales (Валовой доход)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
НДС	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Чистый валовой доход	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Себестоимость реализованной продукции	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Посадочная компания	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Культивация земли	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Полив	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Удобрения	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Инспектициды	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Сбор урожая	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Расходы на тару	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Заработная плата сезонного персонала	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Единый социальный взнос с з/п сезонного персонала	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Gross Profit (Валовая прибыль (убыток))	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Заработная плата административного персонала	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Единый социальный взнос с з/п административного персонала	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Административно-хозяйственные расходы	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Маркетинговые затраты и затраты на сбыт	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
EBITDA	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Амортизация	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
EBIT	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Доход от участия в капитале	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Финансовые доходы	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Расходы от участия в капитале	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Финансовые расходы	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Прибыль до налогообложения	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Налог на прибыль (расчетный)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
нарастающим итогом	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Налог на прибыль (итог)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Net Profit / Loss (Чистая прибыль / убыток)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...

6.5. Прогноз движения денежных потоков по проекту

В процессе реализации данного проекта ожидается увеличение денежных потоков.

Поступления

Поступления по проекту состоят из следующих статей:

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

Начало поступлений **собственных средств** по проекту планируется на протяжении ... месяцев, все основные работы проводятся до месяца включительно, после ...-го месяца осуществляется только пополнение оборотных средств.

1-й месяц (июнь 1 года)	\$...	14-й месяц (июль 2 года)	\$...
2-й месяц (июль 1 года)	\$...	15-й месяц (авг. 2 года)	\$...
3-й месяц (авг. 1 года)	\$...	16-й месяц (сен. 2 года)	\$...
4-й месяц (сен. 1 года)	\$...	17-й месяц (окт. 2 года)	\$...
5-й месяц (окт. 1 года)	\$...	18-й месяц (ноя. 2 года)	\$...
6-й месяц (ноя. 1 года)	\$...	19-й месяц (дек. 2 года)	\$...
7-й месяц (дек. 1 года)	\$...	20-й месяц (январ. 3 года)	\$...
8-й месяц (январ. 2 года)	\$...	21-й месяц (февр. 3 года)	\$...
9-й месяц (февр. 2 года)	\$...	22-й месяц (март 3 года)	\$...
10-й месяц (март 2 года)	\$...	23-й месяц (апр. 3 года)	\$...
11-й месяц (апр. 2 года)	\$...	24-й месяц (май 3 года)	\$...
12-й месяц (май 2 года)	\$...	25-й месяц (июнь 3 года)	\$...
13-й месяц (июнь 2 года)	\$...	26-й месяц (июль 3 года)	\$...

Наибольшие вложения приходятся на 2-ой проектный месяц, что связано с покупкой техники в этом месяце.

Начало поступлений от реализации продукции планируется с...-го месяца – май ...-го года реализации Проекта. За 7 лет поступления от продаж составят \$.., а ежегодные поступления от продаж при планируемой урожайности 3 кг/куст (куст от 3-х лет) составят около \$... тыс.

Возврат НДС при экспортной реализации продукции за 5 лет с момента старта продаж составит \$....

Платежи

Платежи по данному инвестиционному проекту:

- первоначальные инвестиционные затраты;

- операционные расходы;
- налоговые отчисления в бюджет.

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

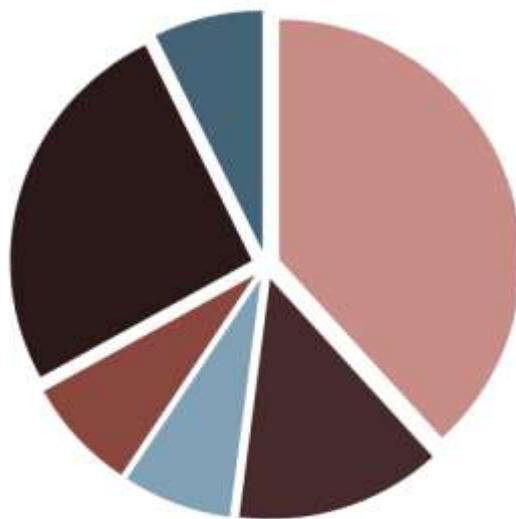
Таблица 14. Капитальные затраты по проекту

Сарех	\$...
Саженцы жимолости	\$...
Разрешительная документация	\$...
Покупка земли	\$...
Комплектация для системы капельного орошения	\$...
Техника	\$...
Линии для фасовки ягод (свежие + замороженные)	\$...
Оборудование обработки, заморозки и хранения ягод	\$...
Бурение скважины	\$...
Строительство склада	\$...
Строительство забора	\$...
Покупка агроволокна для укрытия ягод на зиму	\$...
Непредвиденные расходы	\$...

Сумма общих операционных расходов по Проекту за 7 лет его функционирования составит \$....

Таблица 15. Операционные расходы по проекту

Расходы по проекту	Всего за Проектный период	Удельный вес в общих расходах	Удельный вес в чистом валовом доходе
Посадочная компания	\$...	...%	...%
Культивация земли	\$...	...%	...%
Полив	\$...	...%	...%
Удобрения	\$...	...%	...%
Инсектициды	\$...	...%	...%
Сбор урожая	\$...	...%	...%
Расходы на тару	\$...	...%	...%
Заработная плата сезонного персонала	\$...	...%	...%
Заработная плата административного персонала	\$...	...%	...%
Административно-хозяйственные расходы	\$...	...%	...%
Маркетинговые затраты и затраты на сбыт	\$...	...%	...%
Всего операционных расходов	\$..	...%	...%

Рисунок 12. Структура операционных расходов

Налоговые отчисления в бюджет включают:

- НДС - \$...;
- Налог на прибыль, который за 7 проектных лет составит \$...;
- Единый социальный взнос в размере \$..., за тот же временной период.

7. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА

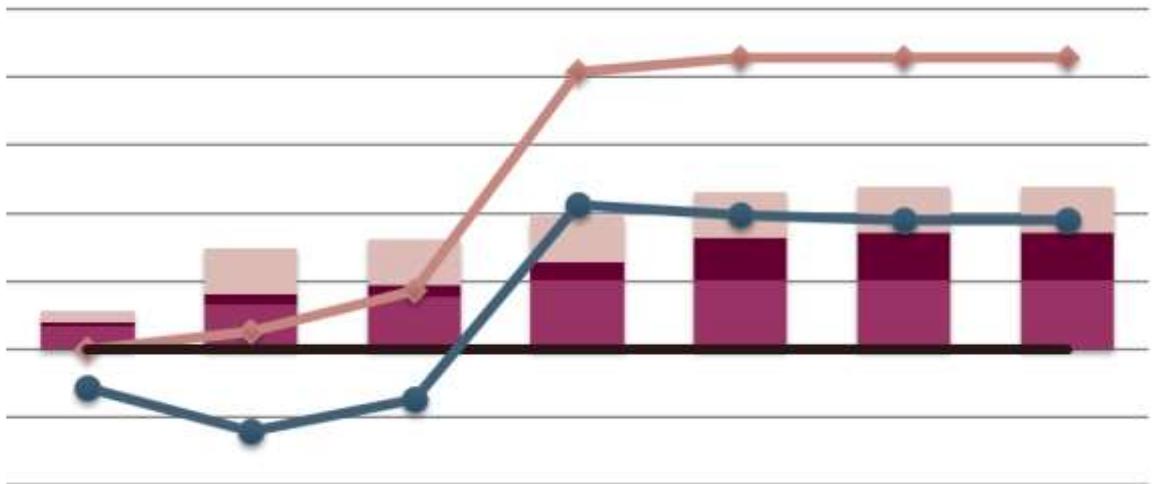
7.1 Анализ прибыльности проекта

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

Таблица 16. Формирование прибыли по проекту

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

Рисунок 13. Формирование прибыли по проекту



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

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

Таблица 17. Эффективность проекта

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год
Total Revenues	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Gross Profit	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Gross profit Margin (%)	-	-37%	51%	84%	84%	84%	84%
EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
EBITDA Margin	-	-205%	-8%	68%	70%	70%	70%
EBIT (Earnings Before Interest and Taxes)	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Ordinary Income Margin	-	-461%	-85%	52%	54%	54%	54%
Net Profit / Loss	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...	\$...
Return on sales (%)	-	-	-85%	52%	46%	44%	44%

Рисунок 14. Валовая выручка и маржа валовой прибыли

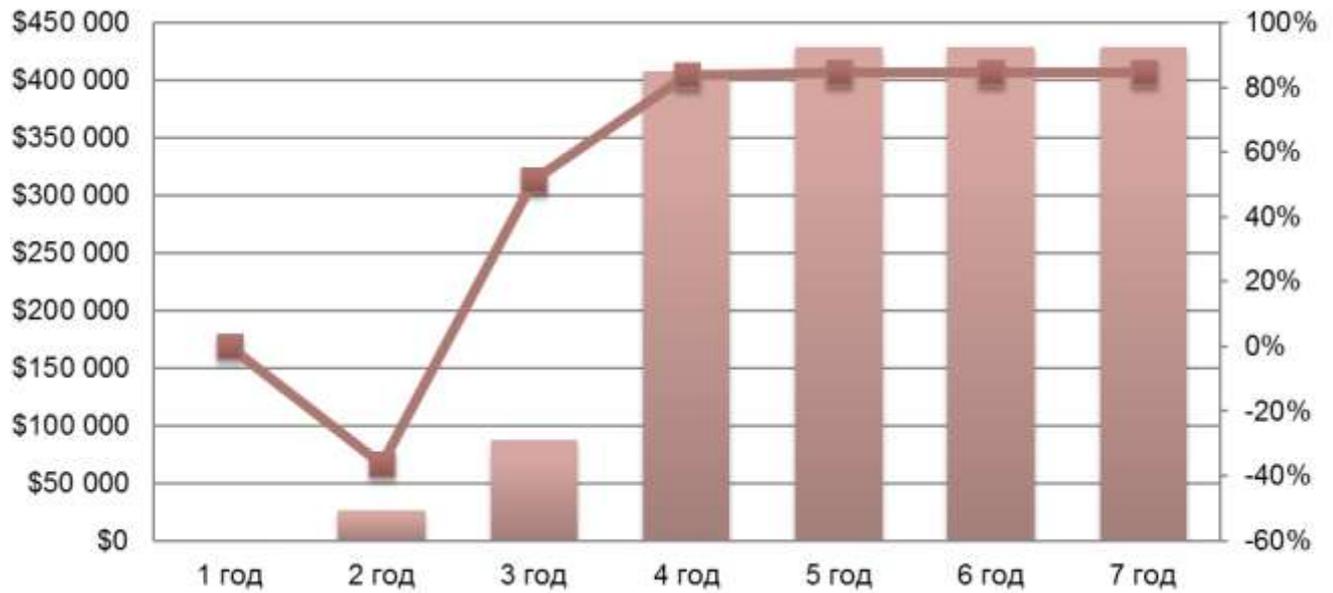
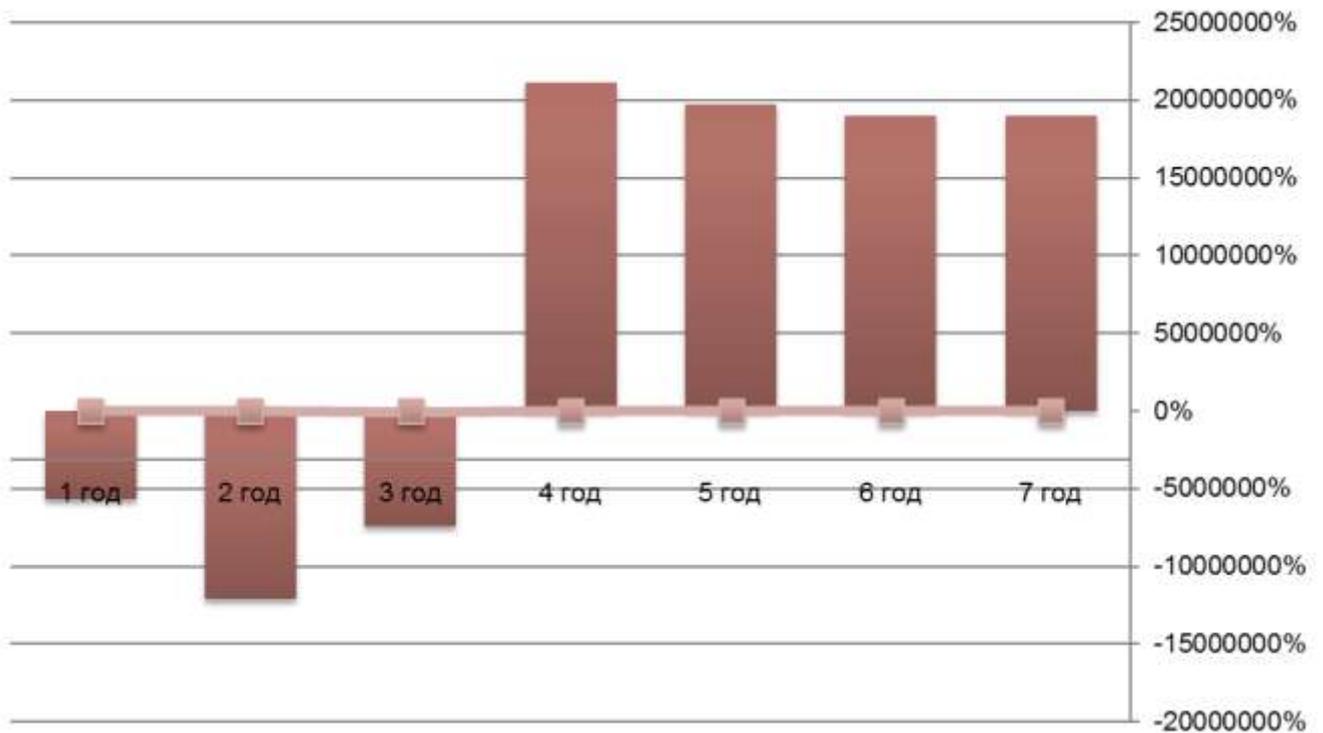


Рисунок 15. Динамика чистой прибыли и рентабельности продаж



7.2 Показатели инвестиционной привлекательности Проекта

Расчет ставки дисконтирования

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

В расчетах была использована модель определения нормы дисконта методом средневзвешенной стоимости капитала. Согласно данной модели, ставка дисконта (WACC – Weighted Average Cost of Capital) определяется следующим образом:

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

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

wd – доля инвестиционного капитала в структуре капитала предприятия – ..%;

tc – ставка налога на прибыль – ... %;

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

ws – доля собственного капитала в структуре капитала предприятия – 0%;

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

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

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

Таблица 18. Показатели эффективности

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

Чистая текущая стоимость проекта (NPV)

Данный показатель согласно данных *Таблицы* больше «0». Полученная сумма в \$... подтверждает прибыльность проекта. Иначе говоря, все приведенные к сегодняшней стоимости денежные поступления существенно превышают вложенные в проект денежные средства, что свидетельствует об эффективности осуществляемых инвестиций.

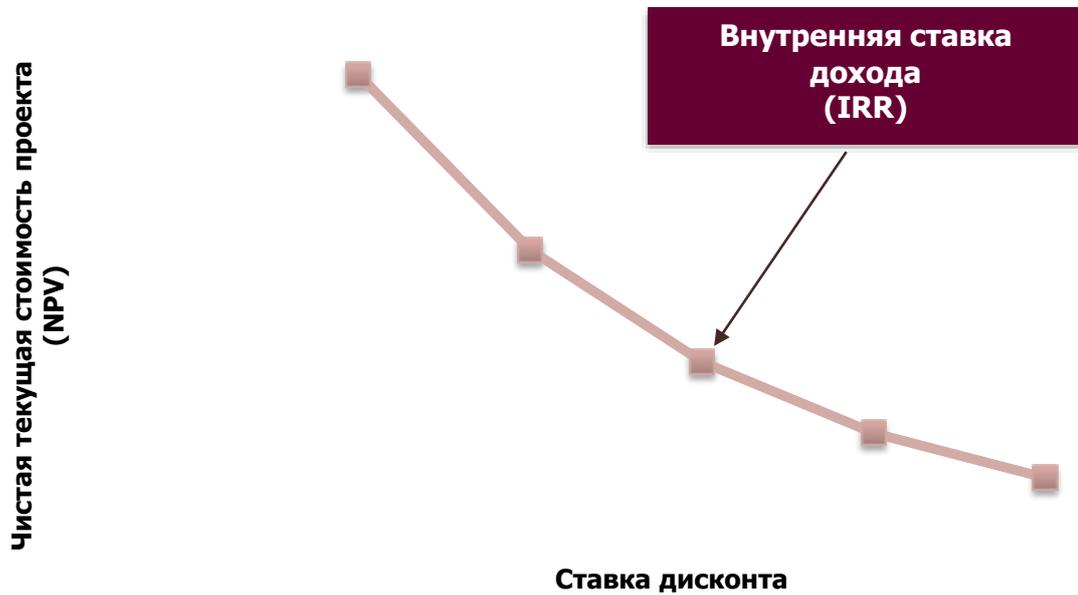
Показатель NPV представляет собой разницу между всеми денежными поступлениями и выплатами, приведенными к текущему моменту времени (моменту оценки инвестиционного проекта). Он показывает величину денежных средств, которую инвестор ожидает получить от проекта, после того, как денежные поступления окупят 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 16. Внутренняя ставка доходности



Дисконтированный период окупаемости проекта

Дисконтированный период окупаемости проекта составляет ... месяцев. То есть, вложенные в реализацию проекта средства с учетом принятой нормы дисконта вернутся инициатору проекта на протяжении ... лет.

Рисунок 17. Период окупаемости проекта (с начала реализации проекта)



Показатели прибыльности вложений

Индекс прибыльности вложений по проекту составляет ..., что обозначает следующее: каждая потраченная компанией денежная единица принесет ей в ходе реализации проекта ... единицы дисконтированных денежных поступлений.

Рентабельность инвестиций показывает величину чистой прибыли, полученной вследствие вложения инвестиционных средств в проект и составляет по проекту ...%. То есть, при вложении одного доллара, компания получает \$... чистой прибыли.

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

7.3 Точка безубыточности по проекту

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

Таблица 25. Безубыточный объем производства продукции

Год	Объем безубыточности в натуральном выражении, кг	Объем безубыточности в денежном эквиваленте, \$
Свежая жимолость Украина		
3 год	...	\$...
4 год	...	\$...
5 и 7 год	...	\$...
6 год	...	\$...
Свежая жимолость Экспорт		
3 год	...	\$...
4 год	...	\$...
5 и 7 год	...	\$...
6 год	...	\$...
Замороженная жимолость Украина		
3 год	...	\$...
14 год	...	\$...
5 и 7 год	...	\$...
6 год	...	\$...
Замороженная жимолость Экспорт		
3 год	...	\$...
4 год	...	\$...
5 и 7 год	...	\$...
6 год	...	\$...

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

Таблица 19. Минимальная цена реализации 1 кг продукции, долл/кг

Год	Минимальная цена реализации 1 кг продукции, долл/кг
Свежая жимолость Украина	
3 год	\$...
4 год	\$...
5 и 7 год	\$...
6 год	\$...
Свежая жимолость Экспорт	
3 год	\$...
4 год	\$...
5 и 7 год	\$...
6 год	\$...
Замороженная жимолость Украина	

Год	Минимальная цена реализации 1 кг продукции, долл/кг
3 год	\$...
4 год	\$...
5 и 7 год	\$...
6 год	\$...
Замороженная жимолость Экспорт	
3 год	\$...
4 год	\$...
5 и 7 год	\$...
6 год	\$...

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

Таблица 20. Запас финансовой прочности, %

Год	Запас финансовой прочности, %
Свежая жимолость Украина	
3 год	...%
4 год	...%
5 и 7 год	...%
6 год	...%
Свежая жимолость Экспорт	
3 год	...%
4 год	...%
5 и 7 год	...%
6 год	...%
Замороженная жимолость Украина	
3 год	...%
4 год	...%
5 и 7 год	...%
6 год	...%
Замороженная жимолость Экспорт	
3 год	...%
4 год	...%
5 и 7 год	...%
6 год	...%

8. АНАЛИЗ РИСКОВ

8.1 Факторный анализ рисков проекта

Риски упущенной финансовой выгоды и потребительские риски

Это риски наступления косвенного (побочного) финансового убытка (неполученная прибыль) в результате неосуществления какого-либо мероприятия (например, падение спроса на предлагаемую Проектом продукцию) или же, если рассматривать глобальный вариант, прекращение хозяйственной деятельности предприятия. Данный вид риска можно оценить на среднем уровне, поскольку на сегодняшний день в Украине и в Европе рынок продажи жимолости не насыщен и спрос на продукцию только набирает обороты.

Ресурсный риск и риск внедрения

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

Уровень возникновения данного риска имеет среднюю величину и будет зависеть от выбранных поставщиков, их удаленности, условий работы с ними.

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

- Проект не будет полностью реализован, несмотря на привлечение необходимых ресурсов.
- ..
- ...
- ...

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

-;

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

Бюрократические и административные риски

Бюрократический и административный риск возникает в результате принятия компетентным органом юридически значимых решений нормативного характера (ВРУ, КМУ, органы таможенного контроля, местные советы), которые прямым либо опосредованным способом негативно влияют на деятельность предприятия

Долгосрочные проекты, реализуемые в Украине, сталкиваются с

Данный вид риска находится на среднем уровне.

Финансовые риски

К финансовым рискам относятся:

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

Данный вид риска находится на среднем уровне.

Технологические риски

Проектом предусматривается использование технологических линий. Поэтому существенным риском

Вероятность возникновения данных рисков минимальная.

Правовые риски

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

К таковым недостаткам следует отнести:

- ...;
- ...

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

8.2 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, но на сегодняшний день страховые компании крайне неохотно страхуют риски сельскохозяйственных предприятий, что работают на открытом грунте.

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

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

8.3 SWOT-анализ

Таблица 28. SWOT-Анализ

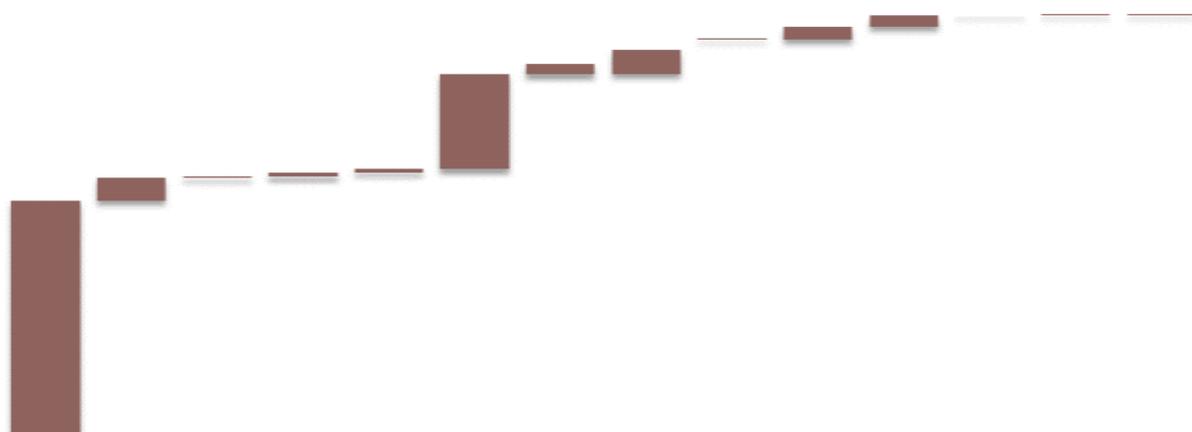
Сильные стороны (S)	Возможности (O)
<ul style="list-style-type: none"> • ...; • ...; • ...; • ...; • 	<ul style="list-style-type: none"> • ...; •
Слабые стороны (W)	Внешние угрозы (Т)
<ul style="list-style-type: none"> • ...; • ...; • ...; • 	<ul style="list-style-type: none"> • Угрозы срыва поставки техники; • ...; • ...; • ...; •

9. ВЫВОДЫ

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

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

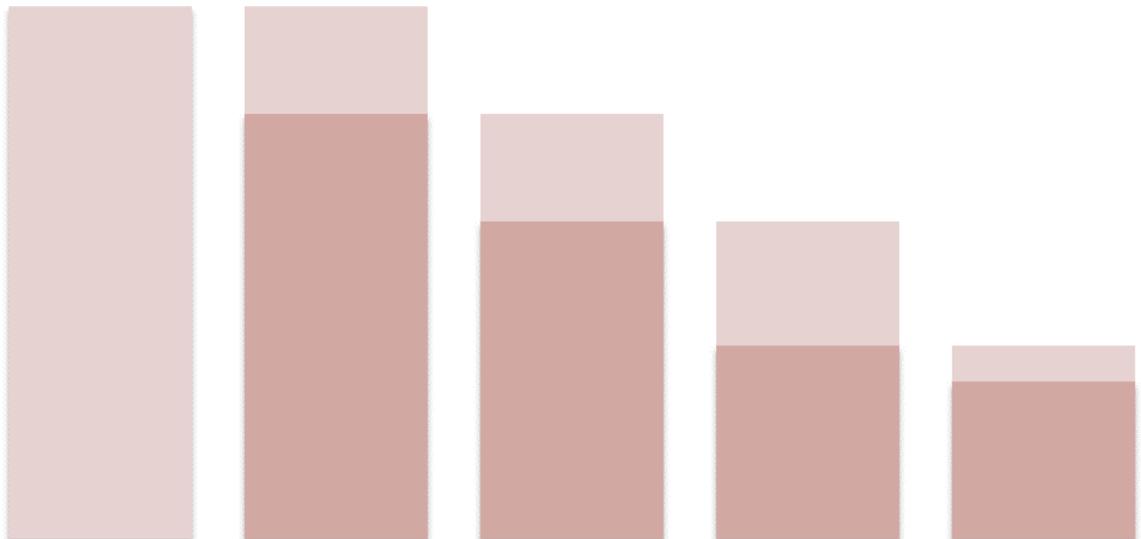
Рисунок 18. Направления инвестирования



Рассматриваемый проект характеризуется высокими положительными значениями показателей деятельности и эффективности. За 7 лет функционирования производства планируется достичь следующих результатов:

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

Рисунок 19. Показатели прибыльности проекта

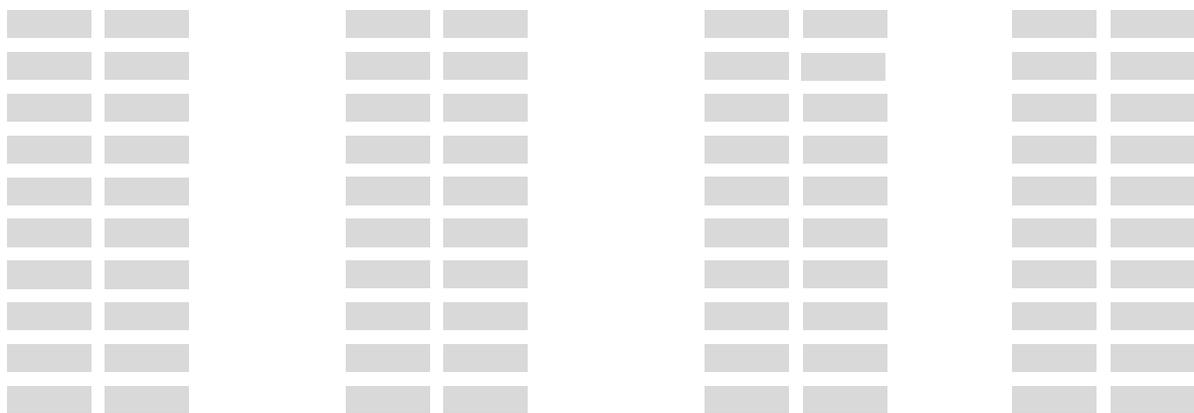


Ставка дисконтирования проекта составляет ... %, при ней достигаются такие показатели инвестиционной привлекательности:

- Чистая текущая стоимость проекта – \$...;
- Внутренняя ставка доходности на уровне – ...%;
- Дисконтированный период окупаемости – ... года.

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

Рисунок 20. Показатели рентабельности (суммарно за 7 лет)



Gross profit Margin (%)

EBITDA Margin (%)

Ordinary Income Margin (%)

Return on sales (%)