

PRO  
CONSULTING®  
MARKET ANALYSIS. FINANCIAL CONSULTING



# БИЗНЕС-ПЛАН

**проекта организации фермы по  
выращиванию виноградных улиток**

Данный документ был подготовлен специалистами компании Pro-Consulting и является конфиденциальным. Получатель данного документа обязуется соблюдать его конфиденциальность, которая распространяется на сотрудников Получателя, а также аффилированных лиц, кроме тех, которые заинтересованы в рассмотрении предложения изложенного в данном документе. Документ может быть раскрыт по требованию органов власти, в соответствии с действующим законодательством. Не является конфиденциальной та информация, которая уже публично доступна и является общеизвестной.

Данный документ был подготовлен компанией Pro-Consulting в декабре 2017 года, основываясь на доступной, на данную дату, информацией. Информация, на которой базируется данный документ, происходит из источников, которые, по мнению Pro-Consulting, можно считать надежными и адекватными.

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

#### О финансовом консультанте

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

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

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

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

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

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

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

## Содержание

<b>1. РЕЗЮМЕ ПРОЕКТА</b> .....	<b>4</b>
<b>2. ОПИСАНИЕ ПРОЕКТА</b> .....	<b>5</b>
<b>3. ХАРАКТЕРИСТИКА ЦЕЛЕВОГО РЫНКА</b> .....	<b>7</b>
3.1 <i>Общая характеристика рынка морепродуктов в мире и Украине</i> .....	7
3.2 <i>Ценовая ситуация на рынке морепродуктов</i> .....	11
3.3 <i>Перспективы развития бизнеса по выращиванию креветок в Украине</i> .....	13
<b>4. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПЛАН ПРОЕКТА</b> .....	<b>16</b>
4.1 <i>Месторасположение проекта</i> .....	16
4.2. <i>Описание производственных мощностей и производственного процесса</i> .....	17
4.3. <i>Характеристика продукции</i> .....	20
<b>5. ОРГАНИЗАЦИОННЫЙ ПЛАН</b> .....	<b>21</b>
5.1. <i>Сетевой график реализации проекта</i> .....	21
5.2. <i>Необходимый персонал</i> .....	23
<b>6. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН</b> .....	<b>24</b>
<b>7. ФИНАНСОВАЯ ОЦЕНКА ПРОЕКТА</b> .....	<b>25</b>
7.1. <i>Параметры бизнеса</i> .....	25
7.2. <i>Предпосылки для расчетов и их аргументация</i> .....	27
7.3. <i>Прогноз продаж по проекту</i> .....	30
7.4. <i>Формирование прибыли по проекту</i> .....	30
7.6. <i>Точка безубыточности по проекту</i> .....	38
<b>8. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА</b> .....	<b>41</b>
8.1. <i>Показатели инвестиционной привлекательности</i> .....	41
8.2. <i>Сценарии развития проекта</i> .....	44
<b>9. АНАЛИЗ РИСКОВ</b> .....	<b>46</b>
9.1. <i>Факторный анализ рисков проекта</i> .....	46
9.2. <i>Стратегия снижения рисков</i> .....	48
9.3. <i>SWOT-анализ</i> .....	49
<b>10. ВЫВОДЫ</b> .....	<b>50</b>

## РЕЗЮМЕ ПРОЕКТА

<b>Концепция проекта</b>	Организация фермы по выращиванию улиток, производством более ... тонн в год и дальнейшей их реализацией на внутреннем и внешнем рынках	
<b>Месторасположение мощностей</b>	...	
<b>График реализации проекта</b>	<b>Проектный период</b> Начало продаж по Проекту	<b>... лет</b>
<b>Бюджет проекта</b>	<b>Стоимость проекта</b>	<b>€ ...</b>
	В том числе:	
	<i>Собственные средства</i>	€ ...
	<i>Кредитные средства</i>	€ ...
	Коэффициент автономии	... %
<b>Прибыльность проекта</b>	Валовой доход	€ ...
	<b>Капитализированная чистая прибыль</b>	<b>€ ...</b>
	Совокупный денежный поток	€ ...
<b>Инвестиционная привлекательность проекта</b>	Ставка дисконта	... %
	Дисконтированный период окупаемости (Discount payback period), лет	...
	<b>Чистая текущая стоимость Проекта (NPV)</b>	<b>€ ...</b>
	<b>Внутренняя ставка дохода (IRR)</b>	<b>...%</b>
	Индекс прибыльности вложений (PI)	...

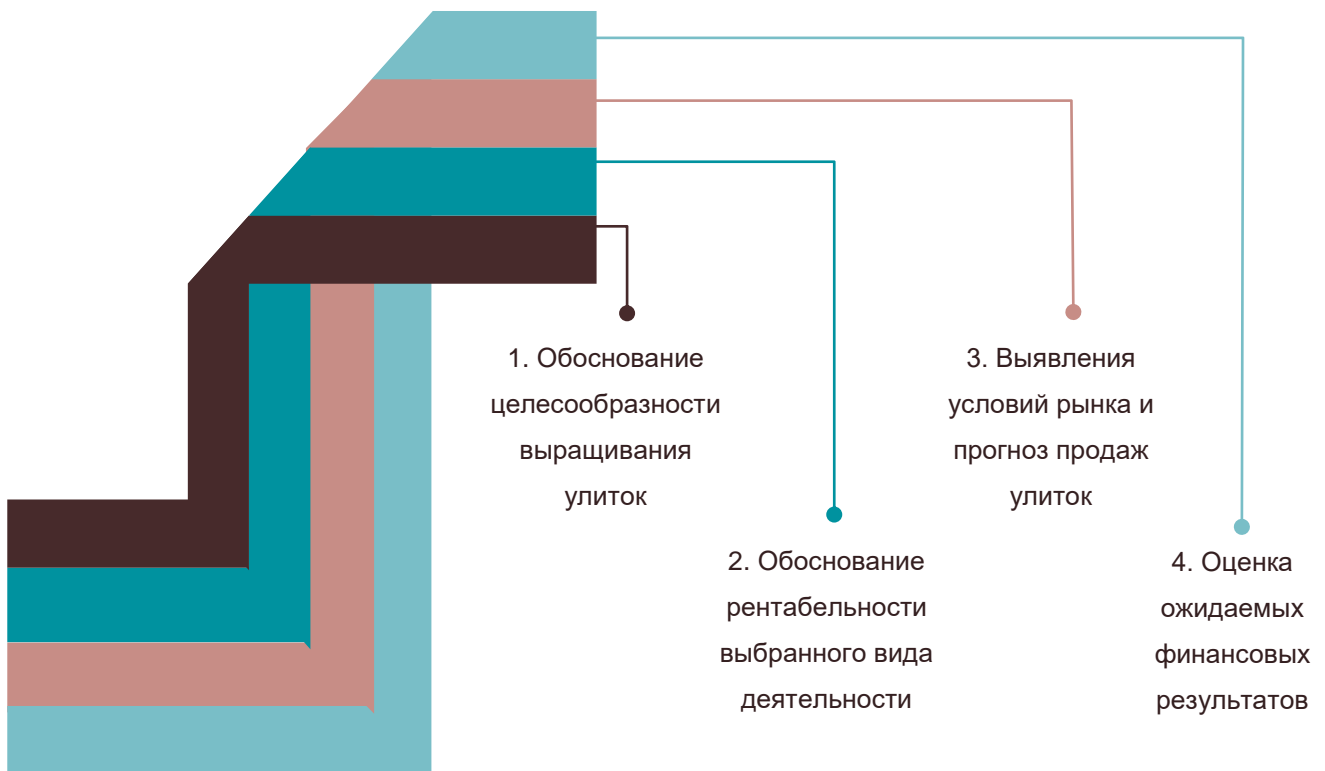
## 1. ОПИСАНИЕ ПРОЕКТА

Виноградные улитки еще с давних времен славились своими вкусовыми качествами и питательной ценностью. К примеру, в мясе улитки содержится больше белка, чем в курином яйце, при этом отсутствует холестерин. Помимо этого, виноградные улитки не вызывают аллергических реакций, что дает возможность употреблять их в пищу даже людям склонным к аллергии. Улитки богаты различными аминокислотами и биологически активными веществами, что делает этих моллюсков привлекательными для использования в косметологии и фармацевтике.

Каждый год европейцы съедают несколько сот тонн улиток, при этом спрос на них остается стабильно высоким и даже не удовлетворенным. Такая ситуация приводит все больше украинских фермеров к мысли об организации улиточных ферм. Большинство из уже существующих ферм, занимающихся промышленным разведением улиток, экспортируют большую часть своей продукции на европейский рынок по цене, привлекательной для наших производителей. Так, экспорт этого вида моллюсков за последние четыре года вырос в 100 раз, что говорит о достаточно высокой успешности данного вида бизнеса.

В данном бизнес-плане представлено экономическое обоснование эффективности проекта по выращиванию и реализации улиток, объемом более ... тонн ежегодно.

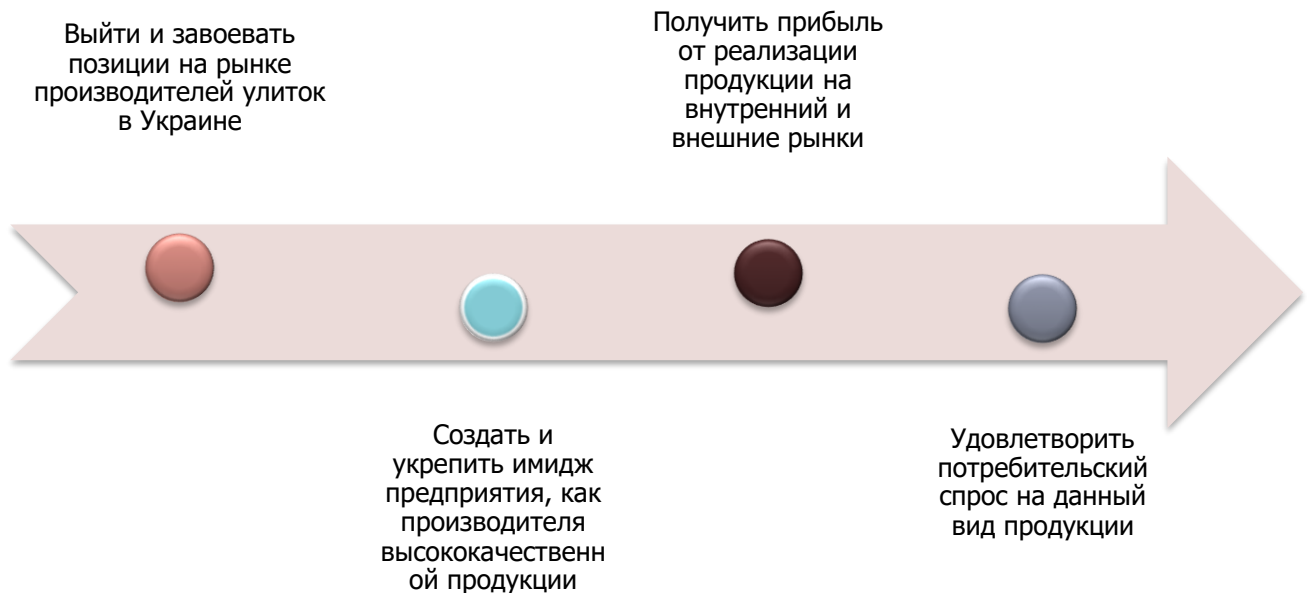
Рисунок 1. Цели проекта



**Основными задачами данного проекта являются:**

- Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта;
- Обеспечение производственного процесса необходимым административным и производственным персоналом с жителей месторасположения объекта;
- Подбор и закупка необходимых основных средств для выращивания улиток;
- Формирование средств для финансирования расходов по содержанию персонала, покупки земельного участка, строительства здания (фермы), оплаты налогов и других расходов;
- Старт продаж продукции со ...-го года реализации Проекта.

**Реализация проекта позволит:**



**Основные параметры, взятые для расчета в проекте:**

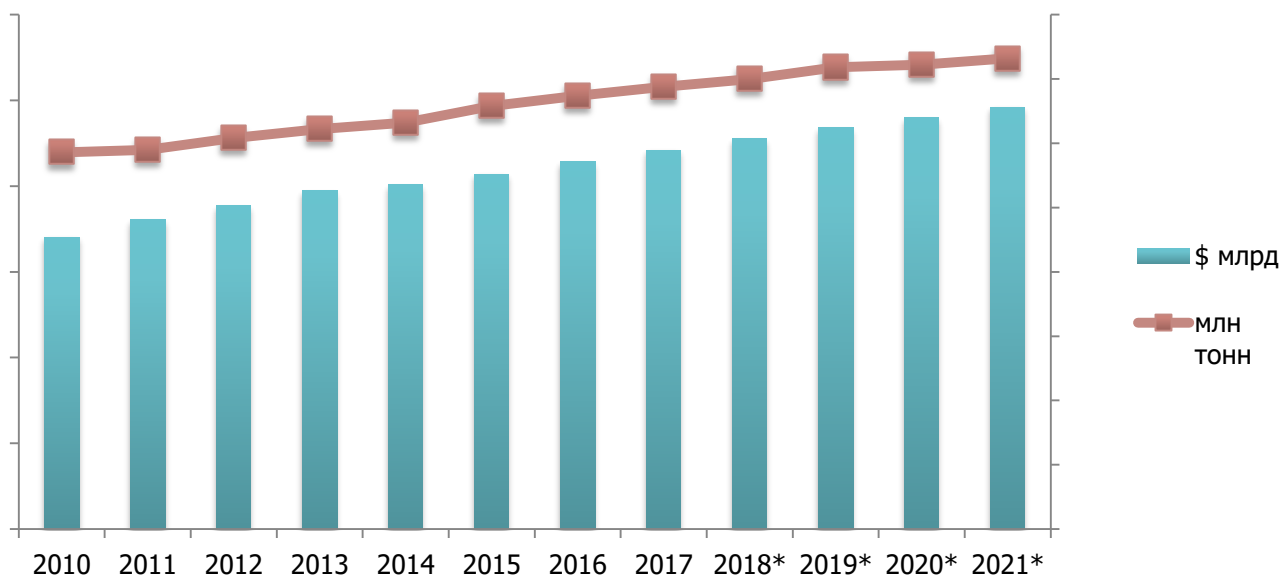
Расчетный период проекта	Производственная мощность	Валюта расчета
... лет	Более ... тонн/год	Евро

## . ХАРАКТЕРИСТИКА ЦЕЛЕВОГО РЫНКА

### 3.1 Общая характеристика рынка морепродуктов в мире и Украине.

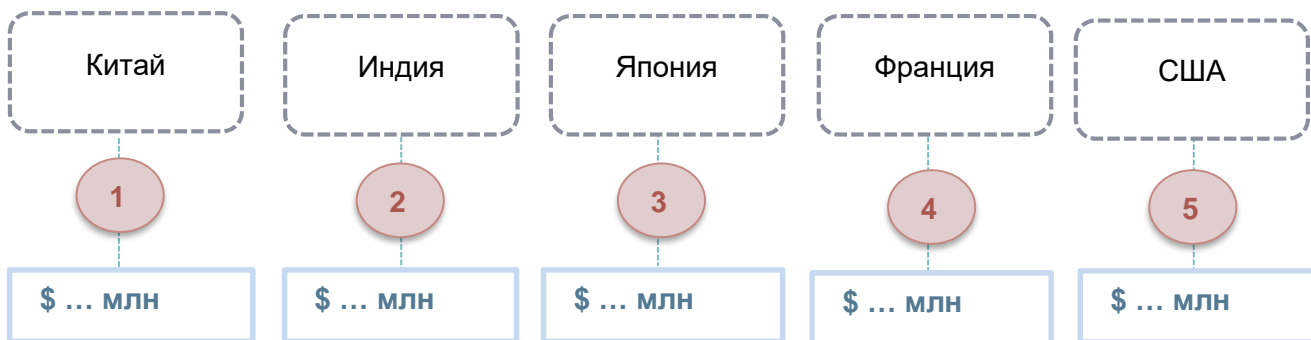
Мировой рынок рыбной продукции и морепродуктов с каждым годом наращивает свои обороты, как в денежном, так и в натуральном выражении. Этот рост прогнозируется на уровне ... % ежегодно ближайшие .... лет. Так, за последние пять лет рынок рыбной продукции и морепродуктов в денежном выражении вырос на ...% и оценивается в \$ ... млрд в 2017 году. Также, прогнозируется его рост еще на ...% до 2021 года.

**Рисунок 2. Мировое потребление рыбной продукции и морепродуктов в натуральном и денежном выражении**

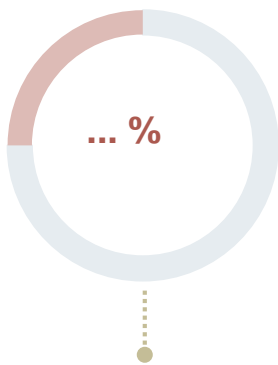


\*данные сайта *statista.com*

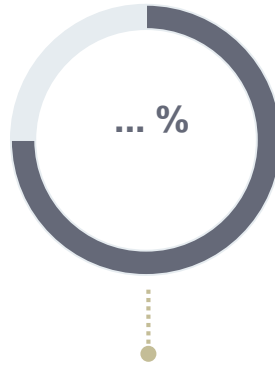
Лидирующими странами по доходности в 2017 году стали: Китай, Индия, Япония, Франция и США.



На рынке морепродуктов достаточно популярным продуктом являются виноградные улитки. Объем потребления этого вида составляет выше 80% от суммарного потребления



**выращено  
на фермах**



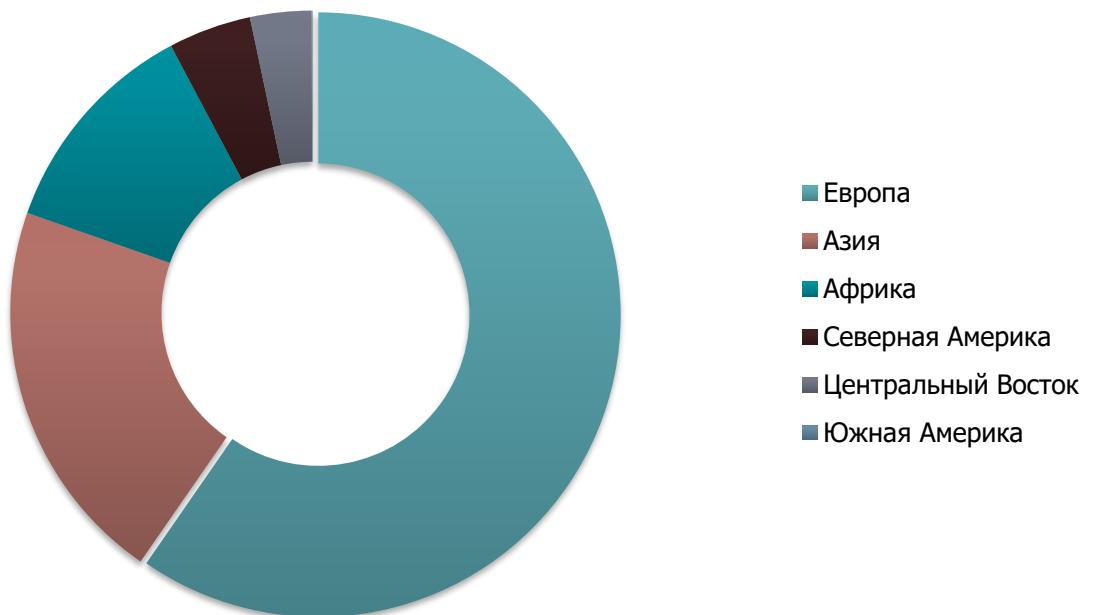
**собрано  
природным  
путем**

данной продукции. Особенно высокий спрос на них наблюдается в странах западной Европы и Азии. Сегодня ежегодное производство улиток составляет примерно ... тыс. тонн, а их потребление оценивается примерно в .. миллиардов долларов, причем спрос на данный деликатес превышает предложение на ...%. При этом, ожидается, что потребность в улитках на мировом рынке не будет удовлетворена

еще ближайшие 10 лет из-за постоянно растущего спроса. Следует отметить, что только ...% из улиток производится на специализированных фермах, остальной объем - собирается в природных условиях.

Что касается географической структуры мирового производства улиток по регионам, то основным экспортером данной продукции является Европа, чей суммарный экспорт превышает половину всего мирового экспорта этого вида морепродуктов, на втором месте находится Азия – ...% от мирового экспорта.

**Рисунок 3. Географическая структура мирового экспорта улиток, %**

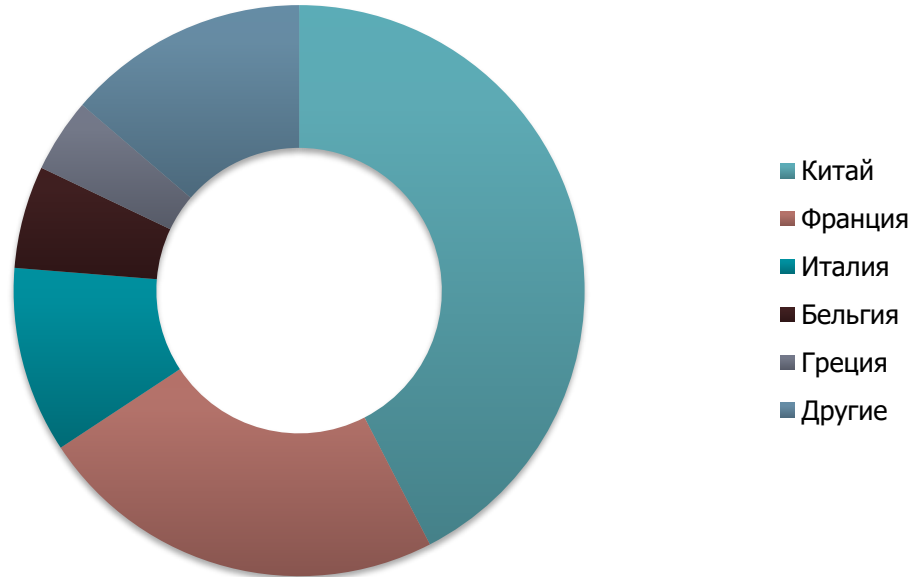


\*данные сайта [touchstonesnailfranchise.com](http://touchstonesnailfranchise.com)



Основным покупателем улиток на протяжении последних лет остается Китай, куда импортируется выше ...% данной продукции. Также, большой объем закупок наблюдается в странах Европы, таких как: Франция, Италия, Бельгия, Греция и другие.

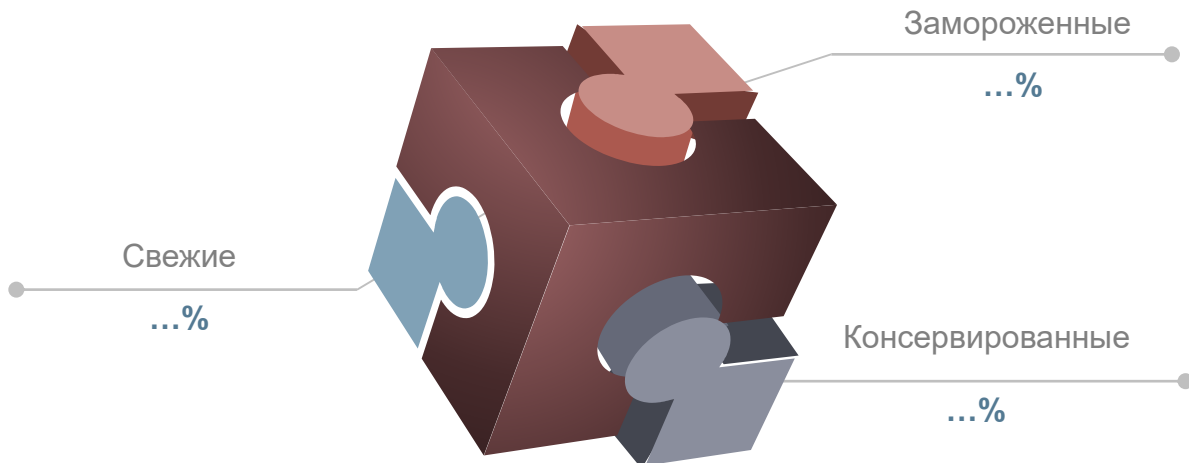
Рисунок 4. Географическая структура мирового импорта улиток, %



\*данные сайта [touchstonesnailfranchise.com](http://touchstonesnailfranchise.com)

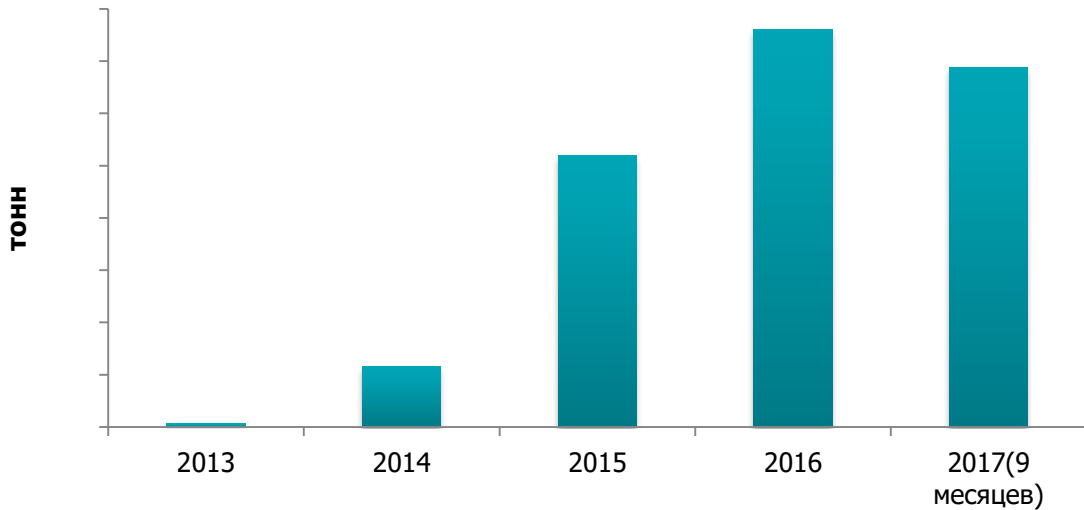
Крупнейший потребительский рынок в Европе - Франции, где более ...% потребляемой продукции покрывается за счет импорта. Похожая ситуация наблюдается в Италии (...%) и Испании (...%). Увеличение спроса на улитки в США, Японии, Китае и Германии обусловлено популяризацией в этих странах французской и итальянской кухни, где улитки являются одним из главных ингредиентов для приготовления блюд. Также, стоит отметить, что в основном улитки покупают в замороженном виде (...%), на втором месте – закупка свежих улиток.

Рисунок 5. Структура покупки улиток (замороженные, свежие, консервированные), %



Интересная ситуация касательно экспорта улиток складывается в Украине на протяжении последних лет. Еще в 2013 году экспорт этой продукции в натуральном выражении не превышал ... тонн, а уже в 2017-ом году украинский экспорт улиток увеличился более чем в ... раз до объемов в ... тонн за первых девять месяцев.

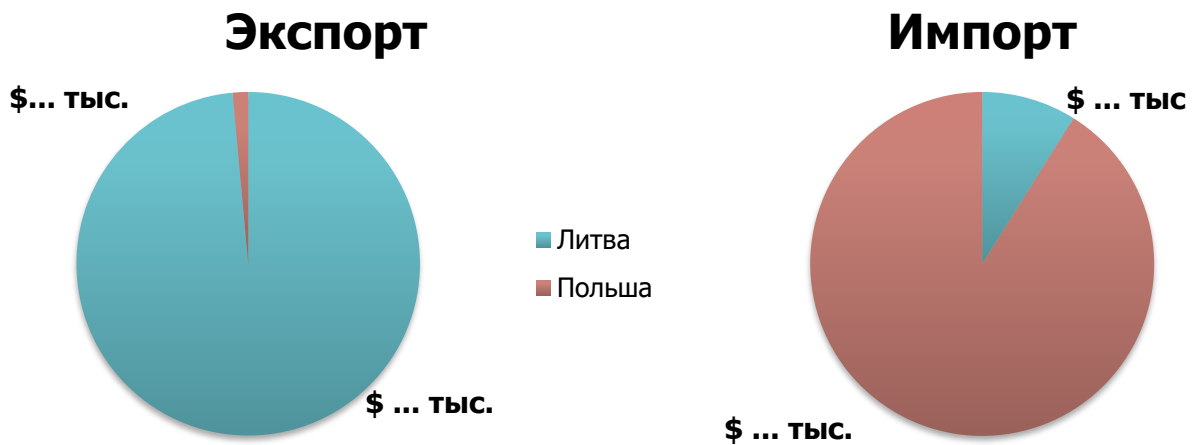
Рисунок 6. Динамика экспорта улиток из Украины, тонн



*\*данные операторов рынка*

Основные поставки улиток в 2017 году осуществлялись в Литву, куда было экспортировано ...% украинских улиток, небольшое количество экспорта приходится на Польшу (...%). Следует отметить, что именно эти страны являются поставщиками улиток на рынок Украины.

Рисунок 7. Экспорт и импорт улиток из (в) Украину в денежном (\$ тыс.) и натуральном (тонн) выражении



*\*данные сайта Государственной службы статистики Украины*

### 3.2 Ценовая ситуация на рынке морепродуктов и моллюсков

Ценовая ситуация на улитки в нашей стране очень неоднозначна. Из-за того, что многие производители выращивают улиток, не соблюдая всех технологических рекомендаций по выращиванию и уходу за данным видом моллюсков, то себестоимость их продукции соответственно снижается и цена их реализации также не очень высокая (на уровне ... грн/кг). Однако следует помнить, что такие производители выращивают улиток в основном экстенсивным методом (то есть в небольших количествах), поэтому не обладают возможностью реализовывать свою продукцию на экспорт.

На украинском рынке оперирует всего несколько компаний с полным циклом производства, которые на своих фермах занимаются выращиванием брюхоногих моллюсков (виноградной улитки), а также занимаются их реализацией в готовом виде. Одна из таких компаний - «...» (г. Киев), ценовая политики которой представлена ниже.



Помимо этого, существует еще одна компания: «...» - это фермерское хозяйство, находящееся в Полтавской области, которое с 2016 года занимается выращиванием африканских и средиземноморских улиток и реализуют свою продукцию по таким ценам:

- Мясо (филе без печени и кишечника) улитки (... грн за 0,5 кг);
- Улитка живая или свежемороженая (... грн/кг);
- Маточное стадо (... грн/кг);
- Полуфабрикаты из улитки (... грн/кг);

Также, существует ряд производителей и продавцов, которые занимаются розничной реализацией продукции в готовом или свежем виде.

**Таблица 1. Ценовая политика на улитки (в свежем или готовом виде) в Украине**

№	Наименование продукции	Размещение продаж	Цена
1	Мясо улитки виноградной	...	... грн/кг
2	Виноградная улитка, живая	...	... грн/кг
3	Улитки живые	...	... грн/кг
4	Мясо виноградной улитки, готовый полуфабрикат	...	... грн/кг
5	Французские консервированные улитки	...	... грн/банка
6	Улитка виноградная эскарго по Бургундски	...	... грн/кг

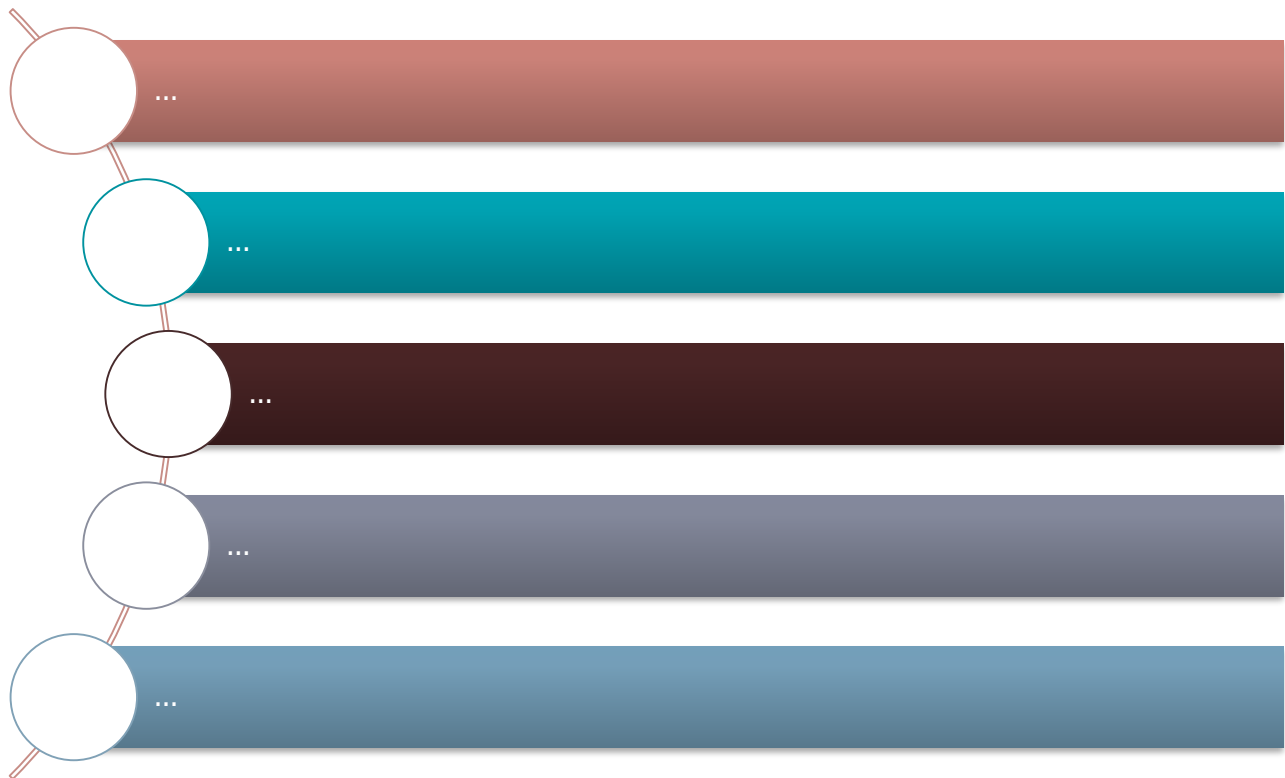
Что касается ценовой политики на рынках Европы, то цена на улитку может колебаться от € ... до € ... за килограмм в зависимости от вида. К примеру, в Литве и Польше, куда Украина экспортирует улитки, цены на них в ... раз ниже, чем во Франции или Италии. Поэтому, при выборе экспортного направления, следует учитывать как спрос на украинскую продукцию в данном регионе, так и средние цены реализации.

### 3.3 Перспективы развития бизнеса по выращиванию улиток

Еще пять лет назад в нашей стране было очень трудно найти покупателей на такой экзотический продукт как улитки. Однако сегодня, с развитием ресторанного бизнеса, а также внедрением европейских продуктов на украинский рынок, улитки стали пользоваться большой популярностью благодаря своим вкусовым качествам и питательным свойствам. К тому же, их мясо является полезным для людей, занимающихся тяжелой атлетикой и другими видами спорта.

Основными преимуществами выращивания улиток являются следующие факторы:

Рисунок 8. Преимущества выращивания улиток

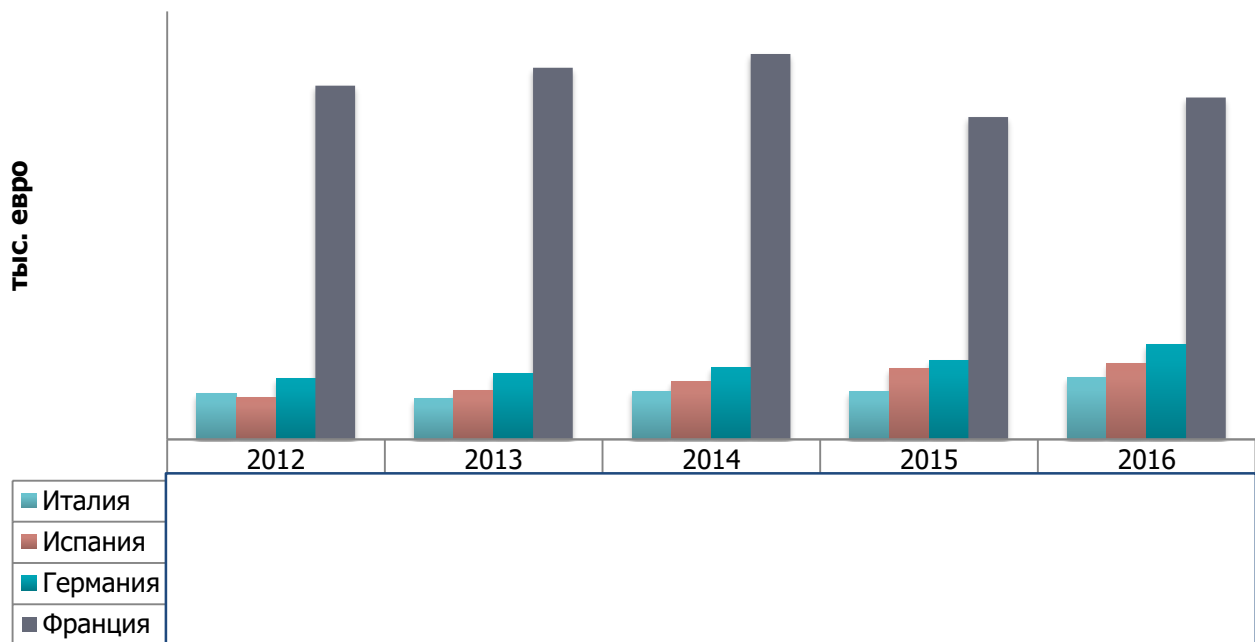


Следует отметить, что в Украине на сегодняшний день на рынке разведения улиток задействованы до десяти компаний, однако они не очень эффективны, так как не имеют собственной доработки и доступа к конечному потребителю, поэтому вынуждены продавать произведенный продукт в виде живых улиток. Тем не менее, экспорт улиток на протяжении последних лет увеличивается огромными темпами. За прошлый год Украина экспортировала рекордные ... тонн улиток в такие страны как Литва и Польша, также это связано с увеличением количества украинских предприятий, имеющих право поставлять свою продукцию на европейский рынок.

По состоянию на 1 января 2017 года право экспорта на рынки Европейского Союза имеют 277 украинских предприятий, из этого числа 97 — предприятия, производящие пищевую продукцию, а остальные — продукцию неживотного происхождения. В 2016 году это право завоевали 18 украинских предприятий пищевой продукции (два производителя мяса птицы, пять – рыбной продукции, пять — молочной продукции, один производитель коллагеновых оболочек и пять производителей (заготовителей) улиток).

Следует отметить, что наибольший доход моллюски, как и другие рыбные продукты, приносят от реализации их в ресторанном бизнесе. Особенно это касается европейских стран, где потребление моллюсков в готовом виде остается стабильно высоким уже на протяжении многих лет.

**Рисунок 9. Продажа готовых блюд и блюд на основе рыбы, ракообразных и моллюсков тыс. евро**



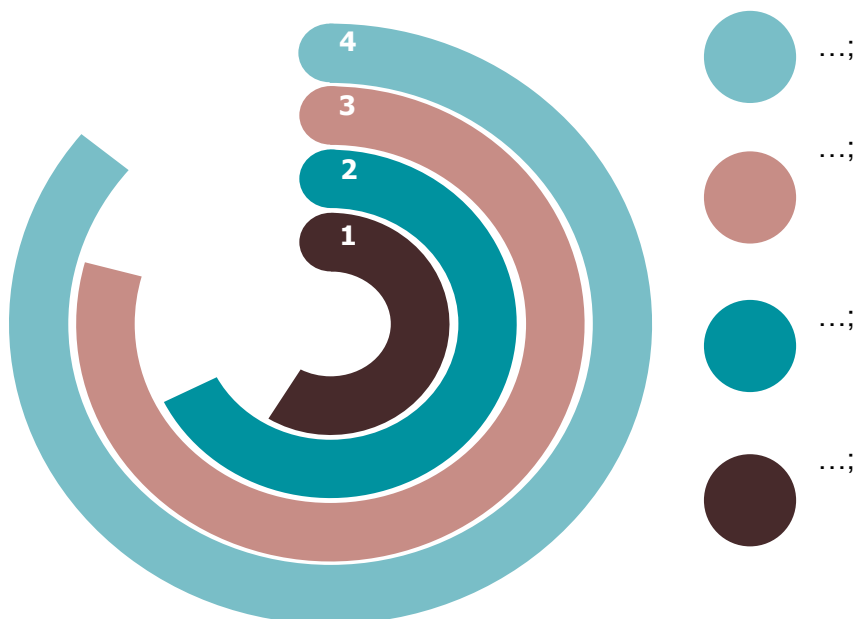
\*данные сайта reportlinker.com

Однако отмечается, что для наращивания внешних поставок в Украине все еще не хватает мощностей. Сейчас на отечественном рынке стабильно функционирует только одна улиточная компания, которая самостоятельно наладила всю цепочку - от выращивания живых моллюсков в переделки и поставок готовой продукции на внутренний рынок.

Также, в Украине функционируют несколько улиточных ферм. Практически все партии улиток формируются из моллюсков, собранных в деревнях западных областей страны. Промышленное производство, которое оценивается в ... тонн, ориентированное на внутренний рынок.

Основными направлениями реализации улиток на внутреннем рынке являются:

**Рисунок 10. Основные каналы сбыта виноградных улиток на внутреннем рынке**



На данный момент важным фактором развития и популяризации улиток в нашей стране является реклама и продвижение данного бизнеса. Но и эту проблему отечественным игрокам решить под силу. Актуальным остается развитие потребления улиток как пищевого продукта, а также организация больших ферм для выхода на международный рынок. Также, следует учесть, что европейцев как потенциальных клиентов интересует экологичность поставляемого продукта, что является ключевым фактором в успешном экспорте улиток на внешний рынок.

## . ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПЛАН ПРОЕКТА

### 4.1 Месторасположение проекта

При выборе места для строительства комплекса используют следующие критерии:

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

Планируемый проектом комплекс предлагается расположить на земельном участке площадью ... соток. Место реализации проекта – Киевская область.

Рисунок 11. Месторасположение проекта



В рамках реализации проекта предусматривается покупка необходимого земельного участка площадью ... соток, на котором необходимо провести такие работы:

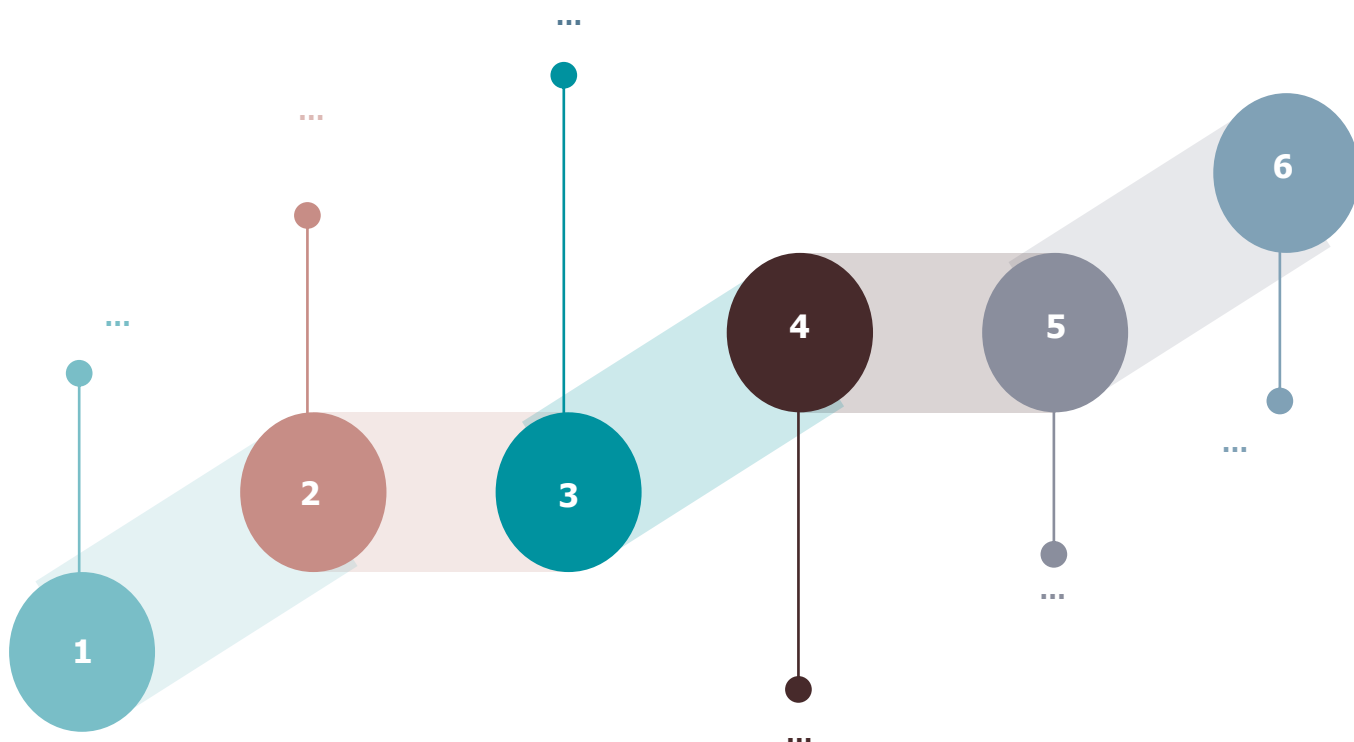
- ...;
- ...;
- ...;
- ...;



## 4.2. Описание производственных мощностей и производственного процесса

Основным преимуществом в разведении улиток является простота в их уходе и выращивании. Улитка, относящаяся к разряду «животных» и обитающая в диких природных условиях, достаточно не прихотлива в питании и хорошо устойчива к болезням. Однако все же следует придерживаться ряда рекомендаций на всех этапах выращивания улитки, для повышения их урожайности и сохранения товарного вида.

Рисунок 12. Основные этапы выращивания виноградной улитки



### Покупка стада

Чтобы ферма приносила хороший доход, понадобится не менее ... особей. Лучше покупать взрослых, так как этот вид может слишком медленно расти и развиваться. Популярно приобретать их у поставщиков из-за рубежа (Чехии, Польши, Германии, Туниса), имеющих все необходимые сертификаты качества.

### Обустройство моллюскария

Для начала необходимо создать комфортные условия разведения виноградной улитки. Улитки неприхотливы, но предъявляют определённые требования к уходу. Контейнер может быть стеклянным или пластиковым, обязательно с большой площадью дна. Процесс подготовки «домика» для улиток включает этапы:

1. Правильный грунт. Это влажная земля, смешанная с гранулированным активированным углем (пропорция 6,5:1), или же обычная земля для комнатных растений, прошедшая необходимую обработку;

2. Поместите в вольер живые растения, веточки, листики, влажный мох для воссоздания естественной среды обитания. К тому же улитки смогут при необходимости питаться растениями;

3. Желательно обустроить мелкий водоём для купания и питья, так, чтобы животные в нём не утонули;

4. Кусочек мела в «домике» станет хорошей подкормкой. Известняк также служит для укрепления раковины;

5. Контейнер должен быть закрыт крышкой с отверстиями для воздуха, иначе улитки могут запросто выползти.

#### **Условия выращивания**

Оптимальная влажность воздуха в помещении, где выращиваются улитки - ...%, температура +... градуса Цельсия. Если температура опустится ниже семи градусов, животные могут впасть в спячку.

Боксы нельзя держать на солнце, особенно под прямыми лучами. Внутреннюю поверхность террариума нужно увлажнять один-два раза в день, опрыскивая его водой из пульверизатора изнутри.

Раз в несколько дней необходимо проводить чистку стёкол и стен домика от слизи обычной чистой водой без каких-либо химикатов и чистящих средств

#### **Кормление**

Улитки питаются перемолотыми злаками, травой и мелом. В рацион обязательно стоит включить овёс, пшеницу, семена конопли и льна, кукурузу, гречиху, сою, подорожник. Необходимо следить за тем, чтобы остатки еды не залеживались в террариуме. Процессы гниения способны привести к болезням и уничтожить всё потомство. Наряду с чисткой «жилья» для питомцев нужно проводить уборку остатков пищи.

#### **Размножение**

Улитки начинают размножаться на втором году жизни и дают потомство один-два раза в год. В среднем одна улитка дает потомство в количестве 50 моллюсков.

#### **Организация фермы**

Можно отметить, что существует несколько возможностей по организации такой фермы по разведению улиток, это:

- Формирования загонов на открытом воздухе, что дает возможность значительно расширить возможности по разведению домашних улиток при минимальных вложениях (нужно только кормить и немного сетки для ограждения). Кроме плюсов есть и минусы такого

содержания, необходимость защиты улиток от хищников, более трудный контроль за влажностью, период разведения и интенсивность роста зависит напрямую от погодных условий. Также, разведение таким способом осуществляется исключительно в летний период.

- Содержание улиток в закрытых фермах. Данный способ является более затратным на начальных этапах организации производство, однако позволяет выращивать улиток в более масштабных объемах круглый год.

По проекту запланирован интенсивный способ разведение улиток, иначе говоря, содержание их в закрытом помещении. Нет необходимости в покупке какого-либо оборудования для их выращивания, однако для обустройства фермы из расчета на первоначальное маточное стадо в 2000 голов, следует приобрести:

**Таблица 2. Основные приобретения для обустройства улиточной фермы**

Наименование	Характеристика
...	...
...	...
...	...
...	...

### 4.3. Характеристика продукции

Наряду с устрицами, виноградные улитки считаются очень полезным продуктом, источником высококачественного белка. Мясо виноградной улитки содержит 70 % белка и 30 % аминокислот.

Слизь улитки содержит в своем составе значительное количество биологически

активных веществ. Среди них аминокислоты, витамины, алантоин, эластин, коллаген, натуральные антибиотики в натуральной форме, используемые улиткой, чтобы восстанавливать своё поврежденное тело, а так же свой известковый домик. В последнее время все чаще в магазинах можно встретить в продаже виноградных улиток. Чаще всего улитки продаются в замороженном или сыром виде, но можно встретить и готовых.

Основные характерные особенности виноградной улитки представлены ниже.



Таблица 3. Основные характеристики виноградной улитки

№	Название	Описание характеристики
1	...	...
2	...	...
3	...	...
4	...	...
5	...	...
6	...	...
7	...	...
8	...	...
9	...	...
10	...	...

## Организационный план

### 5.1. Сетевой график реализации проекта

Проектный период по бизнес-плану составляет ...лет.

Время, необходимое для выполнения всех проектных и строительных составляет ... месяца, с ...-го по ...-ый проектный месяц также будет осуществляться пополнение оборотного капитала.

Таблица 4. Работы по проекту и график вложения средств

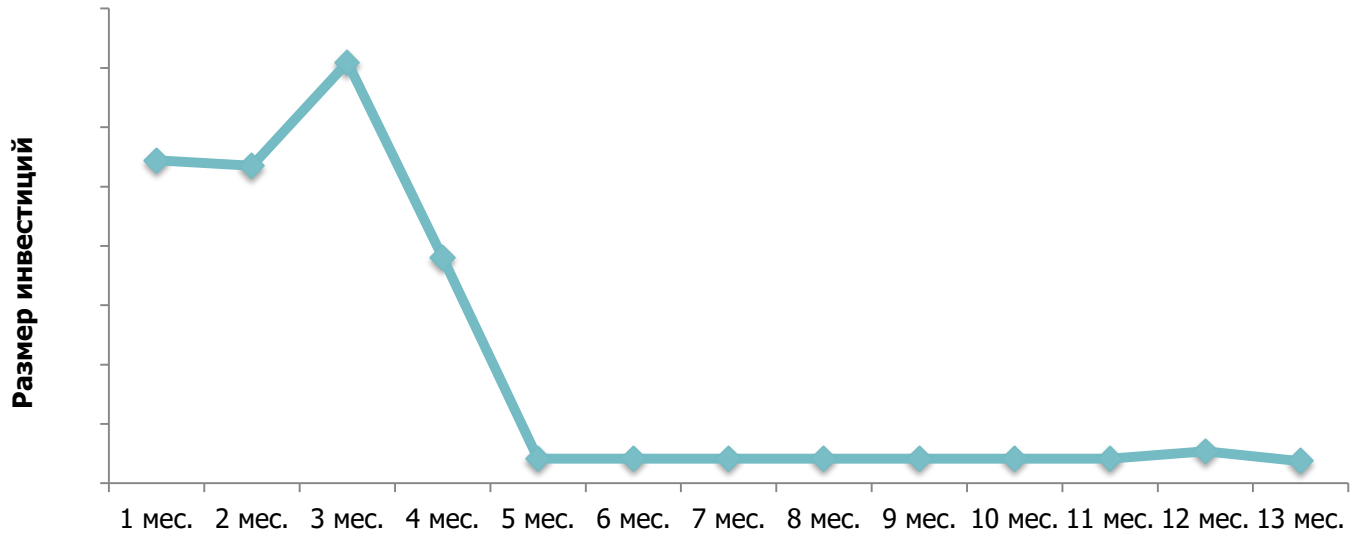
Месяц	Вид работ	Объем финансирования	
		€ (евро)	₴ (грн.)
1 месяц	• ...; • ...;	€ ...	... грн
2 месяц	• ...; • ...;	€ ...	... грн
3 месяц	• ...; • ...; • ...; • ...;	€ ...	... грн
4 месяц	• ...; • ...; • ...; • ...;	€ ...	... грн
5 месяц	• ...;	€ ...	... грн
6 месяц	• ...;	€ ...	... грн
7 месяц	• ...;	€ ...	... грн
8 месяц	• ...;	€ ...	... грн
9 месяц	• ...;	€ ...	... грн
10 месяц	• ...;	€ ...	... грн
11 месяц	• ...;	€ ...	... грн
12 месяц	• ...;	€ ...	... грн
13 месяц	• ...;	€ ...	... грн
<b>ИТОГО</b>		<b>€ ...</b>	<b>... грн</b>

Для соблюдения графика запуска проекта и соблюдения финансовой дисциплины, на этапе запуска проекта предприятие создаст проектную группу, ответственную за эти мероприятия. Среди основных задач контроля над запуском проекта будут:

- ...;
- ...;

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

Рисунок 13. График реализации Проекта



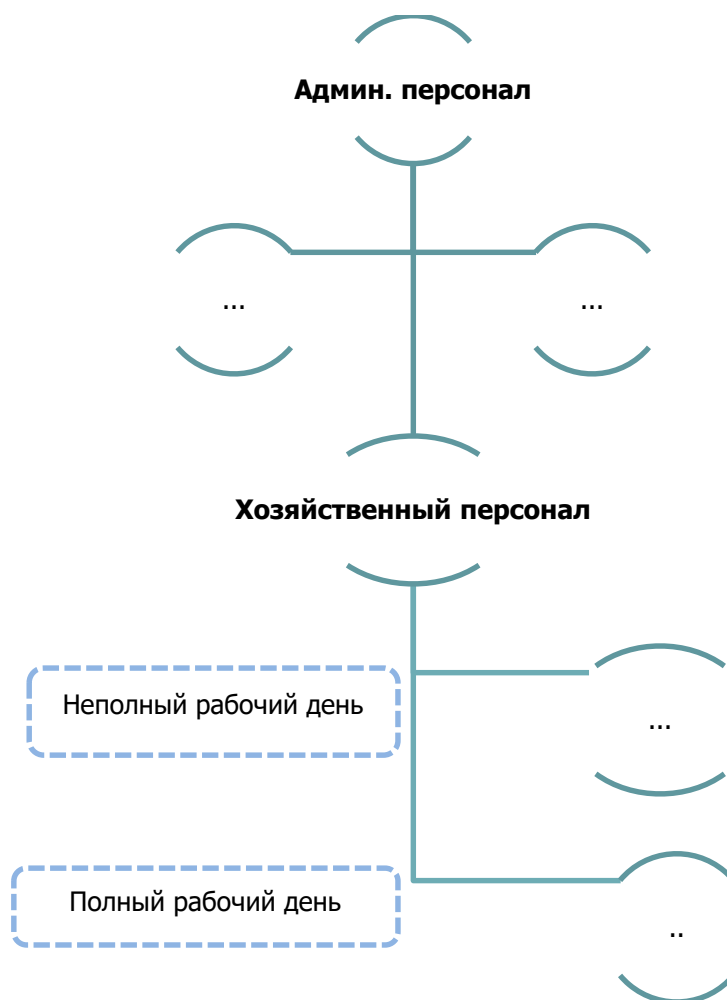
## 5.2. Необходимый персонал

Общее руководство предприятием, начиная с организационного периода и непосредственно запуска работы комплекса, включая управление текущей производственной, и финансовой деятельностью предприятия будет осуществляться владельцем фермы, так как штат персонала насчитывает небольшое количество работников. Для непосредственно запуска предприятия в полноценное функционирование будет сформирован штат административного и производственного персонала, который планируется набрать из числа жителей месторасположения производства.

Для комплекса предусматривается общий штат персонала в размере ... человек.

Организационная диаграмма проекта будет выглядеть следующим образом:

Рисунок 14. Органиграмма проекта



Рациональное планирование штатного расписания является существенным фактором в оптимизации затрат на выращивание улиток. Так, было принято решение о наборе некоторого вида персонала на непостоянной основе (или же на неполный рабочий день).

## . ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН

Инвестиционный раздел бизнес-плана отражает инвестиционные затраты предприятия (капиталовложения), направленные на приобретение материальных и нематериальных активов.

Реализация проекта предусматривает полное финансирование за счет собственных средств в размере € ....

Рисунок 15. Структура инвестиционных вложений



Основная часть финансирования проекта приходится на строительство здания, данная статья занимает ...% (€ ...) от суммарного первоначального финансирования проекта. Покупка земли в денежном выражении составляет € ... и занимает почти ... % в структуре финансирования; пополнение оборотного капитала – ...% (€ ...); закупка пластмассовых кюветов для содержания молодняка - ...% (€ ...); устройство внутренних и внешних инженерных сетей – ...% (€ ...); закупка огороженного вольера для выращивания основного стада - ...% (€ ...); закупка пластмассовых боксов для взрослых улиток – ...% (€ ...); закупка металлических стеллажей – ...% (€ ...); первоначальная закупка маточного стада – ...% (€ ...);



## 7. ФИНАНСОВАЯ ОЦЕНКА ПРОЕКТА

Данный раздел содержит оценку инвестиционной привлекательности и рентабельности Проекта создания комплекса по товарному выращиванию улитки.

Необходимо отметить, что в текущем бизнес-плане описан и проведен расчет концептуальных моментов и экономических показателей при организации и ведении выбранного вида бизнеса. При дальнейшей организации и реализации проекта соответствие и выход предприятия на прогнозируемые расчетные показатели, точно также как и конечная стоимость проекта, будут зависеть от сложившейся экономической ситуации в стране, выбранных контрагентов, в числе 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.

### 7.1. 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 5. Общие параметры по проекту

1. Общие параметры		
1.1	...	...
1.2	...	...
1.3	...	...
1.4	...	...
1.5	...	...
1.6	...	...
1.7	...	...

**Параметры работы предприятия**, касаются всех параметров общей реализации проекта, то есть всех его показателей, который нужны для возможности расчёта проекта.

Таблица 6. Параметры работы предприятия

2. Параметры работы фермы по выращиванию улиток		
2.1	...	...
		...
		...
2.2	...	...
		...
		...
		...

<b>2. Параметры работы фермы по выращиванию улиток</b>		
	...	...
	...	...
	...	...
<b>2.3</b>	...	...
	...	...
	...	...
<b>2.4</b>	...	...
	...	...
	...	...
<b>2.5</b>	...	...
<b>2.6</b>	...	...
<b>2.7</b>	...	...
<b>2.8</b>	...	...
<b>2.9</b>	...	...
<b>3. Административно-хозяйственные расходы</b>		
<b>3.1</b>	...	...
<b>3.2</b>	...	...
<b>3.3</b>	...	...
<b>3.4</b>	...	...
<b>3.5</b>	...	...

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

**Таблица 7. Параметры налогообложения**

<b>4. Налогообложение</b>		
<b>4.1</b>	...	...
<b>4.2</b>	...	...
<b>4.3</b>	...	...
<b>4.3</b>	...	...
<b>4.5</b>	...	...

## 7.2. Предпосылки для расчетов и их аргументация

Исходные данные для расчетов условно делятся на такие группы:

### 1) Предпосылки для расчета необходимых инвестиций

Размер необходимых инвестиций рассчитывался исходя из потребности предприятия в основных и оборотных средствах и их стоимости, которая сложилась на рынке.

Стоимость получения необходимой разрешительной документации, а также стоимость строительства, закупки необходимых материалов и оснащение моллюскария была рассчитана на основании существующих рыночных цен на данные работы.

Затраты на приобретение первоначального стада (мальков) рассчитывались на основании данных компаний, которые поставляют данную продукцию на рынок.

Размер оборотных средств рассчитывался исходя из потребности в них для осуществления деятельности предприятия.

### 2) Предпосылки для формирования плана продаж

План продаж по улиточной ферме сформирован исходя из производственных мощностей по проекту (более ... тонн улиток в год), а также анализа среднерыночных цен реализации улиток украинского производства, как на внутреннем, так и на внешних рынках.

Также, при формировании цен на продукцию, во внимание принималась себестоимость производства 1 кг улиток.

Таблица 8. Расчет цены реализации продукции исходя из себестоимости

Статьи	Цена на 1 кг, €
<b>Условно-переменные затраты на 1 кг продукции</b>	
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
<b>Условно-постоянные затраты</b>	
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...

Статьи	Цена на 1 кг, €
<b>Себестоимость</b>	<b>€ ...</b>
<b>Рентабельность в %</b>	<b>...%</b>
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
<b>Цена реализации</b>	<b>€ ...</b>

### 3) Предпосылки для формирования затрат по проекту

Затраты по проекту рассчитывались исходя из таких предпосылок:

#### Закупка посадочного материала.

Исходя из среднего уровня производства потомства 1-ой улиткой (50 мальков), была рассчитана плановая закупка маточного стада в количестве ... особей, что позволит достигнуть планируемого по проекту производства (более ... тонн улиток ежегодно). Следует отметить, что закупать маточное стада рекомендовано в возрасте более ...-го года.

#### Затраты на корм

Не смотря на то, что улитка питается растениями в большом количестве, для ее выращивания в производственных масштабах в рацион необходимо также добавлять сухое молоко, комбикорм и мел. Так, для выращивания 1 кг улиток необходимо потратить около ... грн на корм.

Таблица 9. Калькуляция затрат на корм, грн на 1 кг улиток

№	Статьи затрат	Грамм корма/кг улиток	Стоимость корма, грн/кг	Затраты на корм, грн/1 кг улиток
1	Сухое молоко	...	...	...
2	Комбикорм	...	...	...
3	Мел	...	...	...
	<b>ВСЕГО</b>	<b>...</b>	<b>...</b>	<b>...</b>

#### Расходы на воду и электроэнергию

Расходы на электроэнергию и воду рассчитывались исходя из их фактического потребления по проекту, а также установленных тарифов на поставляемые ресурсы для предприятий в Киевской области.

#### Зарботная 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 п. 5.2. Начисление на заработную плату (размер единого социального взноса) составляет – 22,00%.

#### Административно-хозяйственные расходы

Размер административных расходов учитывался на уровне минимальной достаточности, который способен обеспечить работу предприятия и составляет ...% от валового дохода предприятия. В разрезе административно-хозяйственных затрат также проходит финансирование таких статей, как оплата связи (телефон и интернет), закупка канцтоваров, рабочей одежды и прочее.

Для обеспечения приемлемого качества продукции, а также для реализации улиток на внешние рынки, необходимо ежегодно проводить их лабораторную проверку, стоимость которой оценивается на уровне € ... в год.

Раз в две недели необходимо проводить чистку фермы. Так, общие затраты по этой статье за год составят € ....

Размер маркетинговых затрат составляет ...% от полученного дохода ежемесячно, расходы на упаковку и транспорт оцениваются на уровне ...%.

#### 4) Предпосылки для расчета амортизационных отчислений

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 четырем группам:

- Группа I - земельные участки (амортизация не начисляется)
- Группа III основные средства - здания (срок эксплуатации не меньше 20 лет)
- Группа IV основные средства - оборудование (срок эксплуатации не меньше 5 лет)
- Группа V основные средства - транспортные средства - оборудование (срок эксплуатации не меньше 5 лет).

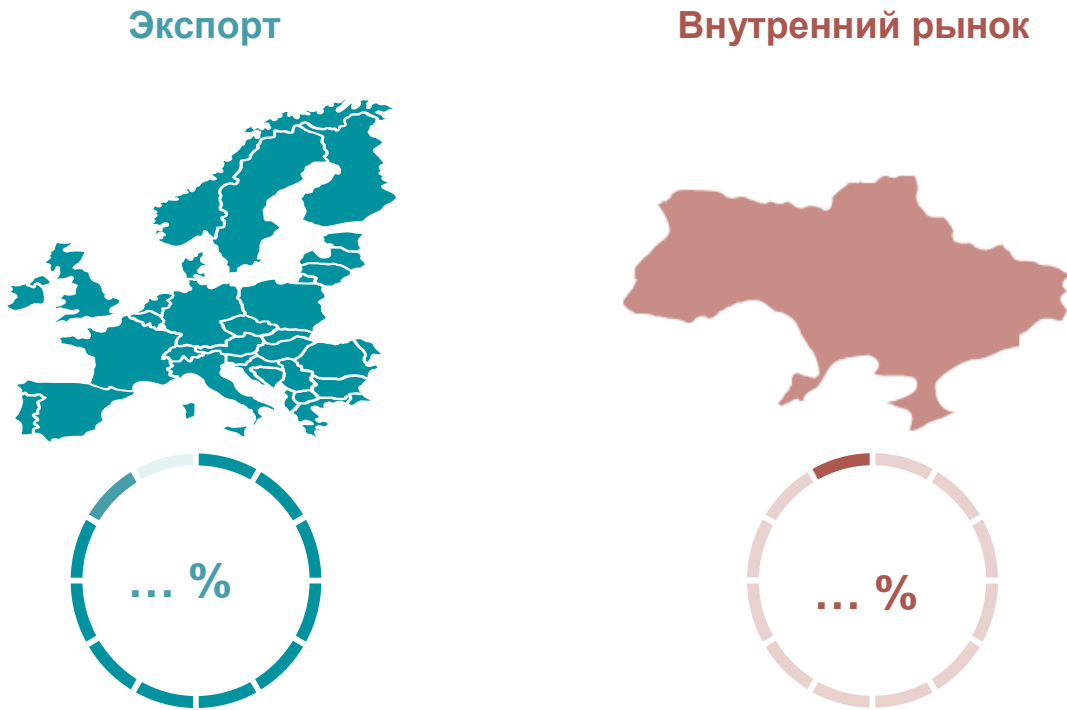
Таблица 10. Расчет амортизационных отчислений по проекту

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 ОС и нематериальных активов по Проекту - € ...

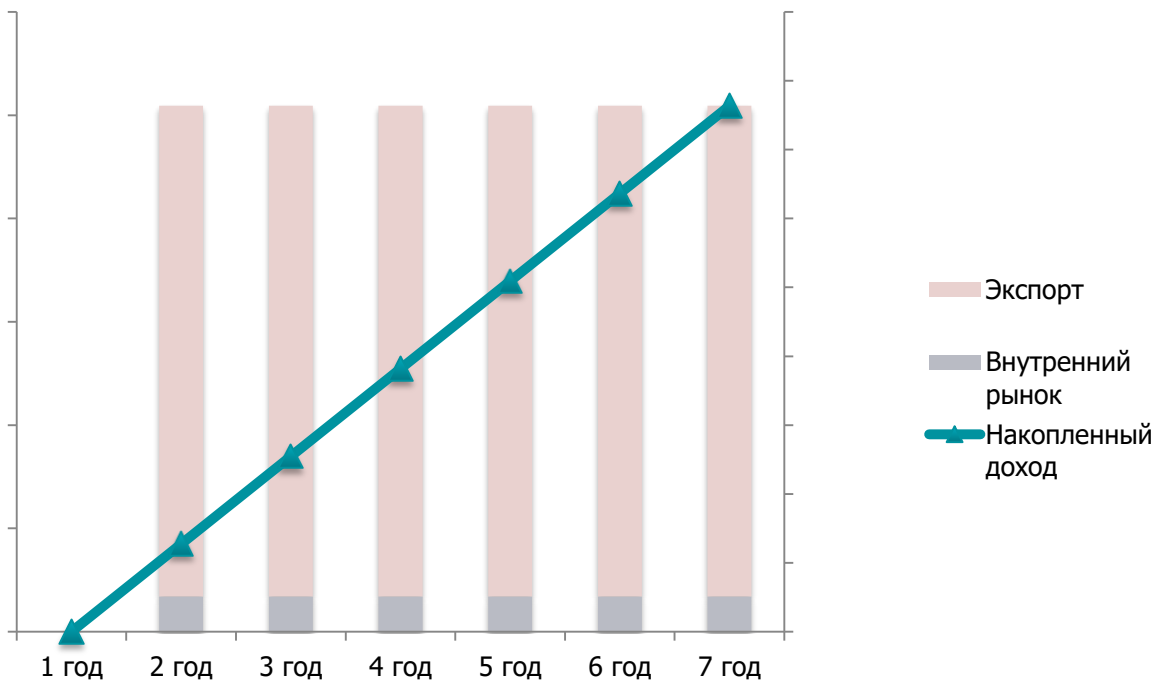
### 7.3. Прогноз продаж по проекту

Рисунок 16. Структура реализации продукции



Суммарный объем продаж за ... лет функционирования проекта планируется на уровне € ...

Рисунок 17. Структура реализации и прогнозный доход по проекту



## 7.4. Формирование прибыли по проекту

За весь прогнозируемый период показатели прибыли и затрат позволяют сформировать объем накопленной чистой прибыли. В соответствии с прогнозными расчетами, формирование прибыли и показателей эффективности по Проекту представлено ниже.

Таблица 11. Формирование прибыли по Проекту

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

В таблице показано поэтапное формирование рентабельности деятельности магазина с учетом разных факторов:

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

Рисунок 18. Динамика валовой выручки и маржинальной прибыли по проекту

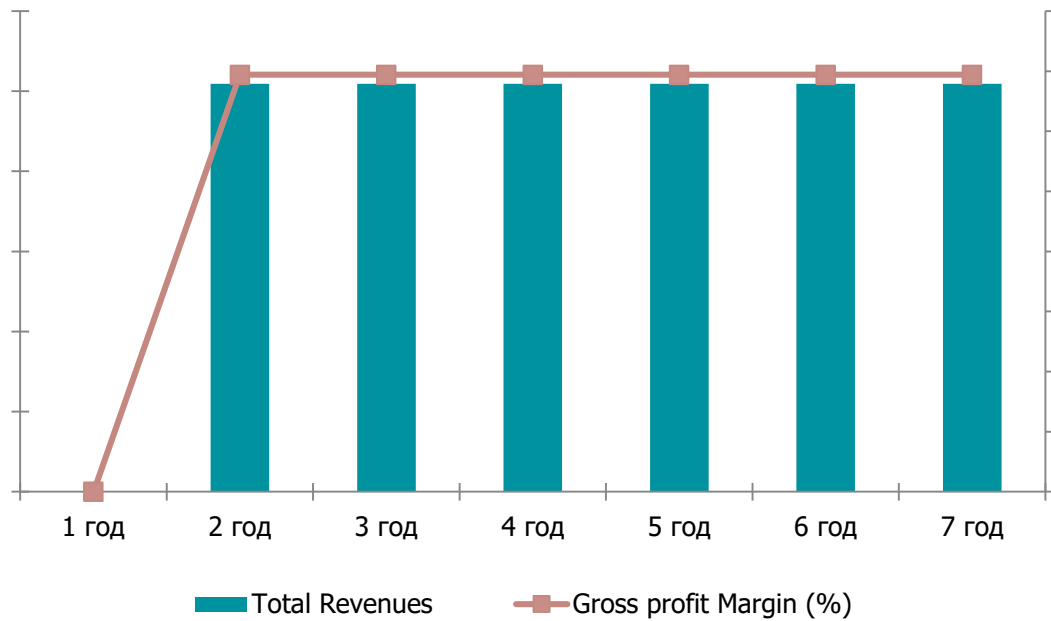
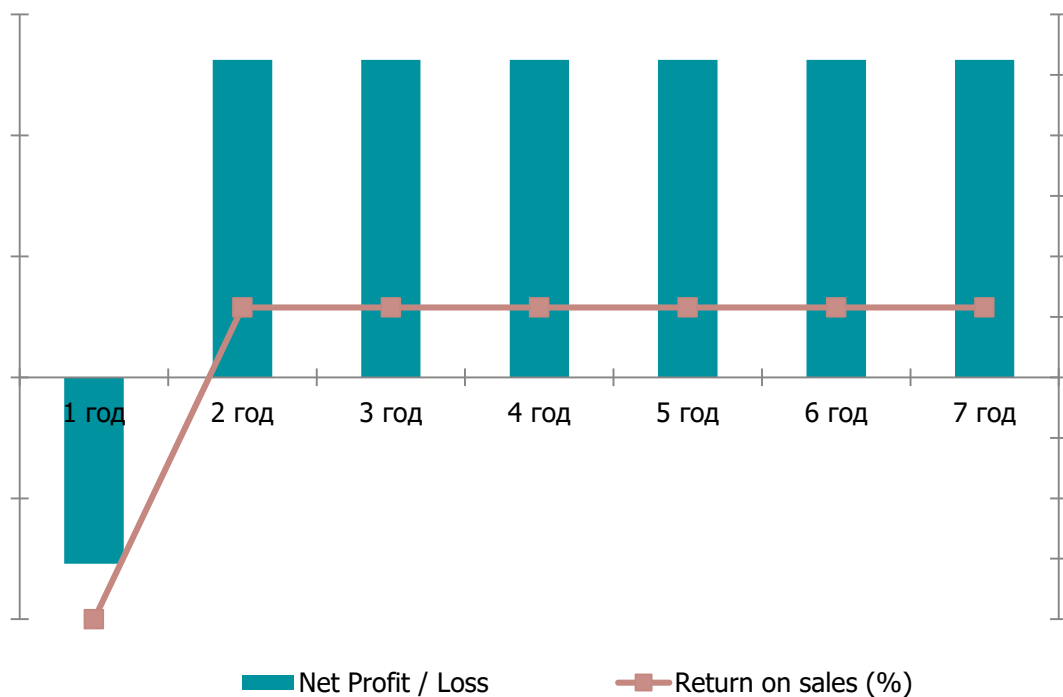


Рисунок 19. Динамика чистой прибыли и рентабельности продаж по проекту





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

Таблица 12. Отчет о прибылях и убытках по Проекту

Период проекта	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	ИТОГО
<b>Sales (Валовой доход)</b>	...	...	...	...	...	...	...	...
Валовой доход от реализации на внутренний рынок	...	...	...	...	...	...	...	...
НДС	...	...	...	...	...	...	...	...
Валовой доход от реализации на внутренний рынок	...	...	...	...	...	...	...	...
НДС при экспорте	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>Чистый валовой доход</b>	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>Себестоимость реализованной продукции (услуг)</b>	...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>Gross Profit (Валовая прибыль (убыток))</b>	...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>Административные расходы</b>	...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...	...
...	...	...	...	...	...	...	...	...

Период проекта	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	ИТОГО
...	...	...	...	...	...	...	...	...
Единый налог	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>ЕВИТДА</b>	...	...	...	...	...	...	...	...
Амортизация	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>ЕВИТ</b>	...	...	...	...	...	...	...	...
Доход от участия в капитале	...	...	...	...	...	...	...	...
Финансовые доходы	...	...	...	...	...	...	...	...
Расходы от участия в капитале	...	...	...	...	...	...	...	...
Финансовые расходы	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>Прибыль до налогообложения</b>	...	...	...	...	...	...	...	...
Налог на прибыль (расчетный)	...	...	...	...	...	...	...	...
нарастающим итогом	...	...	...	...	...	...	...	...
Налог на прибыль (итог)	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>Net Profit / Loss (Чистая прибыль / убыток)</b>	...	...	...	...	...	...	...	...

## 7.5. Прогноз движения денежных потоков

В процессе реализации данного Проекта ожидается увеличение денежных потоков.

### Поступления

Поступления по проекту состоят из следующих статей:

- 1) Поступления от реализации улиток на внутреннем рынке и на экспорт.
- 2) Поступления собственных средств.

Поступления **собственных средств** по Проекту в размере € ... планируется на протяжении первых ...-и месяцев. Большая часть поступлений осуществляется на протяжении первых четырех проектного месяца, что связано с выполнением основных проектных работ, строительством здания, а также закупкой оборудования в этот промежуток времени. Начиная с 5-го проектного месяца собственные средства идут на пополнение оборотного капитала.

Денежные средства будут вложены по такому графику:

<b>1-й месяц</b>	€ ...
<b>2-й месяц</b>	€ ...
<b>3-й месяц</b>	€ ...
<b>4-й месяц</b>	€ ...
<b>5-й месяц</b>	€ ...
<b>6-й месяц</b>	€ ...
<b>7-й месяц</b>	€ ...
<b>8-й месяц</b>	€ ...
<b>9-й месяц</b>	€ ...
<b>10-й месяц</b>	€ ...
<b>11-й месяц</b>	€ ...
<b>12-й месяц</b>	€ ...
<b>13-й месяц</b>	€ ...

Начало поступлений от реализации улиток планируется с ... проектного месяца, так как закупка маточного стада запланирована на ... проектный месяц (апрель), а период достижения товарного веса улитки составляет в среднем ... месяцев. За ... лет реализации проекта поступления от продаж составят € ..., а ежегодные поступления от продаж начиная с ...-го года при 100% реализации продукции составят € ....

**Платежи**

Платежи по организации выращивания улиток состоят из:

- 1) операционных расходов.
- 2) капитальных расходов (CAPEX).
- 3) платежей в бюджет.

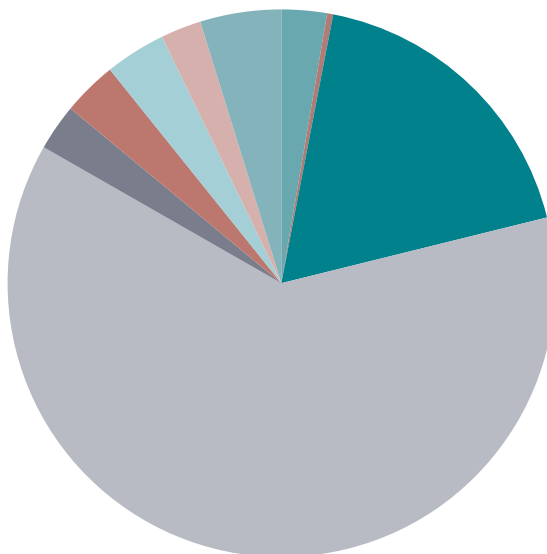
Сумма операционных расходов по Проекту составляет € ... и представлена такими статьями:

**Таблица 13. Операционные расходы по проекту**

Расходы по проекту	Всего за 7 лет	Удельный вес в общих расходах	Удельный вес в чистом валовом доходе
...	€ ...	€ ...	€ ...
...	€ ...	€ ...	€ ...
...	€ ...	€ ...	€ ...
...	€ ...	€ ...	€ ...
...	€ ...	€ ...	€ ...
...	€ ...	€ ...	€ ...
...	€ ...	€ ...	€ ...
...	€ ...	€ ...	€ ...
...	€ ...	€ ...	€ ...
<b>Всего операционных расходов</b>	<b>€ ...</b>	<b>...%</b>	<b>...%</b>

Прогнозная структура операционных расходов выглядит следующим образом:

**Рисунок 20. Структура операционных расходов**



Суммарная величина капитальных расходов (CAPEX) составит: € ..., из них:

Таблица 14. Капитальные расходы по проекту

Название работы	Стоимость, €
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
...	€ ...
<b>ВСЕГО</b>	<b>€ ...</b>

**Платежи в бюджет включают:**

- единый налог, величина которого за ... лет реализации проекта составит € ...
- налог на добавленную стоимость - € ...
- единый социальный взнос на фонд оплаты труда сотрудников в размере € ...

## 7.6. 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 определенный объем продукции. По проекту была рассчитана безубыточность в натуральном и денежном выражении для реализации продукции на внутренний рынок и на экспорт.

### Внутренний рынок

Таблица 15. Расчет точки безубыточности для реализации на внутренний рынок в натуральном выражении

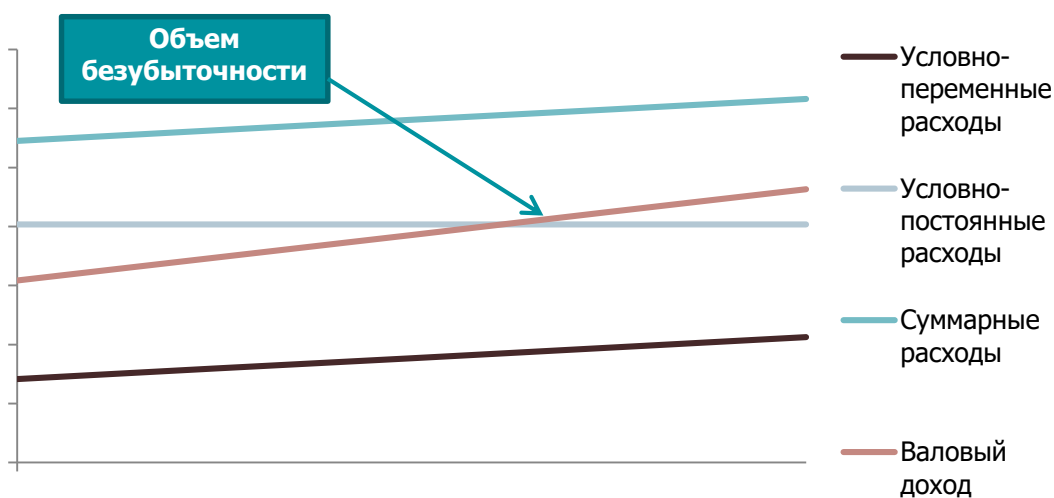
Показатели	... год			Сумма затрат, €
	Объем продаж, кг	Средняя цена, евро	Товарная продукция, €	
Реализация улиток, кг/год	...	€ ...	€ ...	
<b>Итого</b>	...		...	
<b>Средняя цена, €</b>		<b>€ ...</b>		
<b>Условно-переменные расходы:</b>				<b>€ ...</b>
...				€ ...
...				€ ...
...				€ ...
...				€ ...
...				€ ...
...				€ ...
...				€ ...
...				€ ...
<b>Сумма переменных расходов на единицу продукции</b>		<b>€ ...</b>		
<b>Условно-постоянные расходы:</b>				<b>€ ...</b>
...				€ ...
...				€ ...
...				€ ...
...				€ ...
...				€ ...
<b>Безубыточность в натуральном выражении, BEP Unit Sales</b>	...			
<b>Price extreme</b>	<b>€ ...</b>			

Для реализации продукции на внутренний рынок, объем реализации, начиная со ...го года, составляет ... кг/год, в денежном эквиваленте - € ..., запас финансовой безопасности находится на уровне ...%.

Таблица 16. Расчет точки безубыточности в денежном эквиваленте (внутренний рынок)

Года Проекта	... ГОД	%
	Скорректированный валовый доход	€ ...
Условно-переменные расходы	€ ...	...%
Вложенный доход	€ ...	...%
Условно-постоянные расходы	€ ...	...%
Прибыль (убыток)	€ ...	
Точка безубыточности, €	€ ...	
Запас финансовой безопасности, €	€ ...	
Запас финансовой безопасности, %	...%	

Рисунок 21. График безубыточности по Проекту (внутренний рынок)



Экспорт

Таблица 17. Расчет точки безубыточности для реализации на экспорт в натуральном выражении

Показатели	... ГОД			Сумма затрат, €
	Объем продаж, кг	Средняя цена, евро	Товарная продукция, €	
Реализация улиток, кг/год	...	€ ...	€ ...	
<b>Итого</b>	...		...	
<b>Средняя цена, €</b>		<b>€ ...</b>		
<b>Условно-переменные расходы:</b>				<b>€ ...</b>
...				€ ...
...				€ ...
...				€ ...
...				€ ...
...				€ ...
...				€ ...

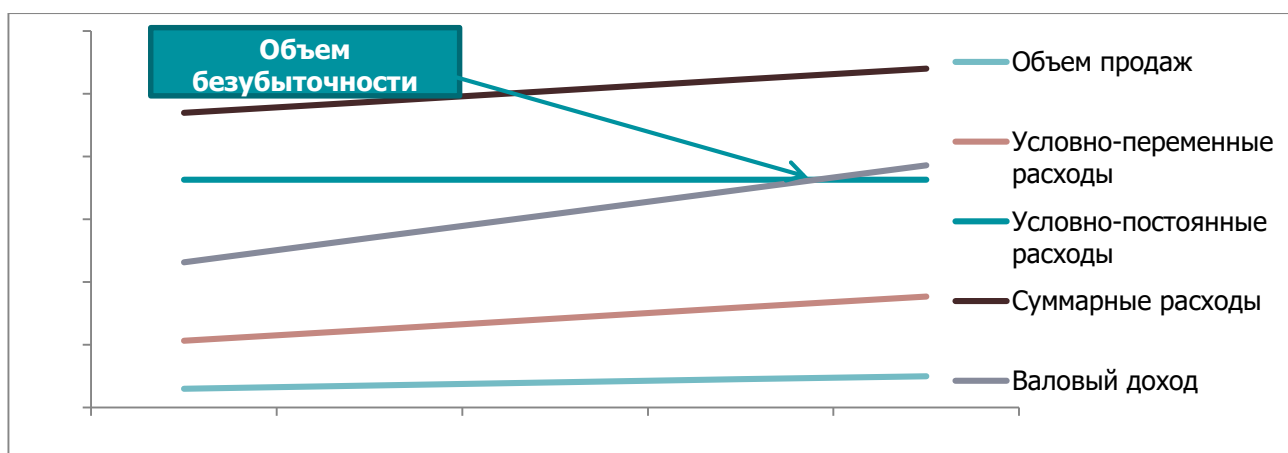
Показатели	... год			Сумма затрат, €
	Объем продаж, кг	Средняя цена, евро	Товарная продукция, €	
...				€ ...
<b>Сумма переменных расходов на единицу продукции</b>		€ ..		
<b>Условно-постоянные расходы:</b>				€ ..
...				€ ...
...				€ ...
...				€ ...
...				€ ...
...				€ ...
<b>Безубыточность в натуральном выражении, ВЕР Unit Sales</b>	...			
<b>Price extreme</b>	€ ..			

Для реализации продукции на экспорт, объем реализации, начиная со ...-го года, составляет ... кг/год, в денежном эквиваленте - € ..., запас финансовой безопасности находится на уровне ...%.

Таблица 18. Расчет точки безубыточности в денежном эквиваленте (экспорт)

Года Проекта	... год	
	€	%
<b>Скорректированный валовый доход</b>	€ ...	...%
<b>Условно-переменные расходы</b>	€ ...	...%
Вложенный доход	€ ...	...%
<b>Условно-постоянные расходы</b>	€ ...	...%
<b>Прибыль (убыток)</b>	€ ...	
<b>Точка безубыточности, €</b>	€ ...	
Запас финансовой безопасности, €	€ ...	
Запас финансовой безопасности, %	...%	

Рисунок 22. График безубыточности по Проекту (экспорт)





## АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА

### 8.1. Показатели инвестиционной привлекательности

#### 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:

$$WACC = kd * (1 - tc) * wd + ks * ws$$

где:

**Kd** – стоимость привлеченного заемного капитала, компании, согласно стоимости привлечения кредитных средств – ...%

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

**Ks** – стоимость привлеченного собственного капитала (в расчете принималась средняя ставка по депозиту) – ...%

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

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

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

$$WACC = \dots\%$$

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

Таблица 19. Показатели эффективности

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

Показатели эффективности Проекта характеризуются следующим образом:

### Чистая текущая стоимость Проекта (NPV)

Данный показатель, согласно данным Таблицы больше «0». Полученная сумма показателя чистой приведенной стоимости подтверждает прибыльность Проекта и свидетельствует о том, что все приведенные к сегодняшней стоимости денежные поступления превышают вложенные в проект денежные средства на величину € ....

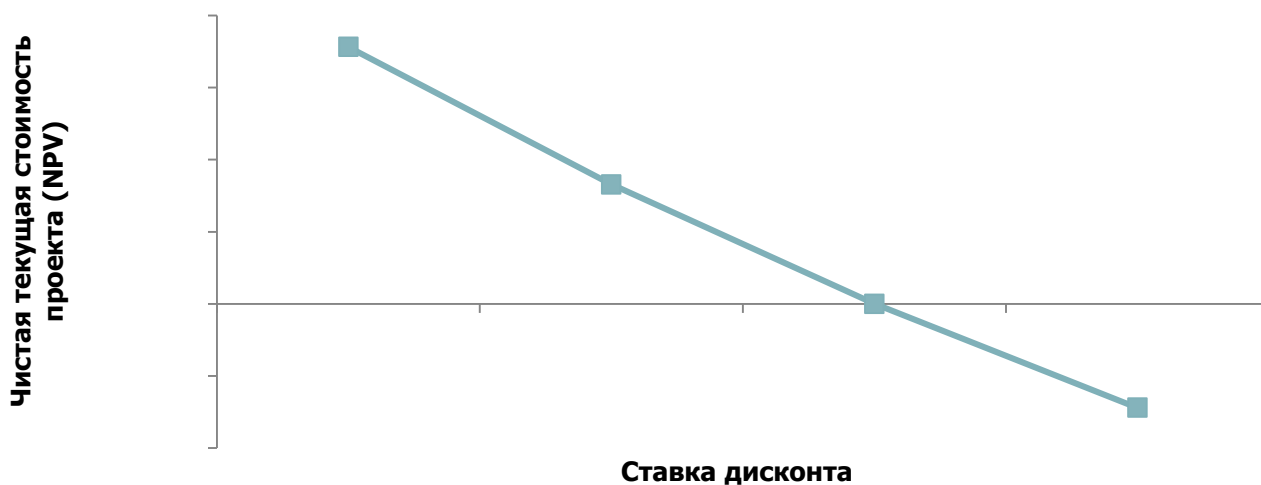
Показатель NPV представляет собой разницу между всеми денежными поступлениями и выплатами, приведенными к текущему моменту времени (моменту оценки инвестиционного проекта). Он показывает величину денежных средств, которую инвестор ожидает получить от проекта, после того, как денежные поступления окупят 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 (средний доход на вложенный капитал, обеспечиваемый данным инвестиционным проектом) равна ...%.

При данной ставке настоящая стоимость денежных потоков по проекту равна настоящей стоимости затрат по проекту. Внутренняя ставка доходности определяет максимальную стоимость привлекаемого капитала, при которой инвестиционный проект остается выгодным.

Рисунок 23. Внутренняя ставка доходности



Таким образом, при нулевой отдаче на вложенный капитал внутренняя доходность Проекта выше планируемой ставки дисконтирования денежных потоков, величина которой находится на уровне ...%.

#### **Дисконтированный период окупаемости проекта**

Проектный период рассчитан на ... месяца (... лет), при этом дисконтированный период окупаемости составляет ... месяца. Это означает, что проект полностью окупится с учетом фактора дисконта за ... года.

**Рисунок 24. Дисконтированный период окупаемости проекта**



#### **Показатели прибыльности вложений**

По данному Проекту индекс прибыльности вложений 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 евро, компания получает € ... чистой прибыли.

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

## 8.2. Сценарии развития проекта

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

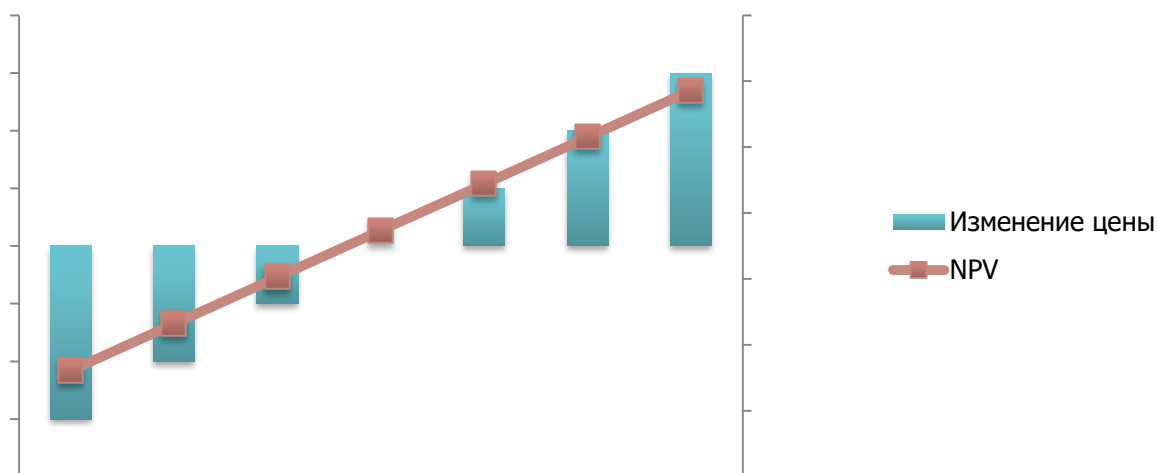
- 1) Сценарий изменения цен на продукцию:

Таблица 20. Чувствительность проекта к изменению цены

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

При этом корреляция между ценами на продукцию по Проекту и NPV проекта выглядит следующим образом:

Рисунок 25. Корреляция NPV и цены на продукцию



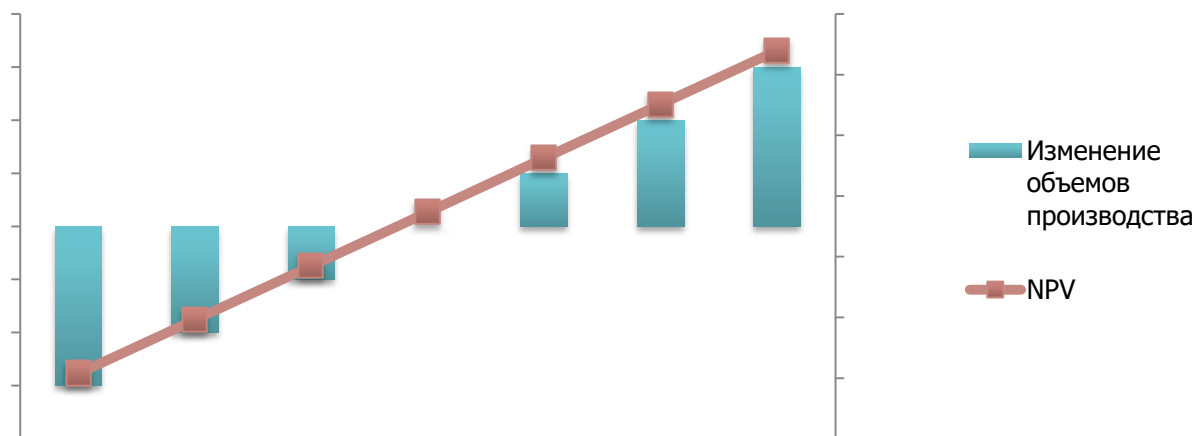
- 2) Сценарий изменения объемов продаж продукции:

Таблица 21. Чувствительность проекта к изменению объемов продаж

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

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

Рисунок 26. Корреляция NPV и объемами продаж



3) Сценарий изменения себестоимости продукции:

Таблица 22. Чувствительности проекта к изменению себестоимости продукции

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

При этом корреляция между себестоимостью продукции по Проекту и NPV проекта выглядит следующим образом:

Рисунок 27. . Корреляция NPV и себестоимостью продукции



## . АНАЛИЗ РИСКОВ

### 9.1. Факторный анализ рисков проекта

#### Риск упущенной финансовой выгоды и потребительские риски

Это риски наступления косвенного (побочного) финансового убытка (неполученная прибыль) в результате неосуществления какого-либо мероприятия (например, недостижение планового объема продаж) или же, если рассматривать крайний вариант, прекращение хозяйственной деятельности предприятия.

Потребительские риски связаны с возможностью снижения спроса, причиной чего может быть:

- ...;
- ...;

Поскольку проектом предполагается выращивание и продажа продукта питания, то потребительские риски для него связаны в первую очередь с неудовлетворенностью потенциальных клиентов качеством продукции, ее вкусовыми характеристиками. Принимая во внимание, что планируемая по проекту продукция – мясо улитки является ценным и на него существует растущий и неудовлетворенный уровень спроса в нашей стране, то потребительские риски находятся на среднем уровне по осуществлению.

#### Ресурсный риск и риск внедрения

Данный риск связан с возможным изменением цен на сырье, материалы и услуги, используемые компанией в своей деятельности, ростом стоимости квалифицированной рабочей силы. Ресурсный риск может также быть связан с ухудшением качества используемых кормов, маточного стада и, как результат, ухудшением качества производимой продукции. Качество сырья может ухудшиться от неправильного хранения, несоблюдения технологий ухода и выращивания улиток. Существует опасность поставки некачественного сырья и риск недостаточного обеспечения сырьём.


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:

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

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

#### Бюрократические и административные риски



Эти риски подразумевают непредусмотренную деятельность органов государственной власти и/либо отдельных должностных лиц по поводу принятия ими властных решений, прямым либо опосредованным следствием каких может быть негативное влияние на деятельность предприятия.

Следствием возникновения этих рисков может выступить увеличение сроков получения специальных разрешений, усложнения в дальнейшей деятельности предприятия, ограничения в проведении конкретного вида деятельности, изменение процедур хозяйствования, возникновение необходимости в получении дополнительных специальных разрешений и другие.

Данный вид риска находится на среднем уровне, поскольку специфика производимой продукции по проекту предусматривает обязательного соответствия ее качественных характеристик нормативным значениям.

### Финансовые риски

К данной категории рисков относятся риски, которые могут повлечь за собой возможность не окупаемости привлеченных инвестиционных средств в планируемые сроки.

Кроме того, к финансовым рискам относятся:

1. ....;
2. ....
3. ....
4. ....
5. ....
6. ....
7. ....

Вероятность осуществления данного вида риска находится на уровне выше среднего.

## 9.2. Стратегия снижения рисков

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

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

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



### 9.3. SWOT-анализ

Таблица 23. SWOT – анализ по Проекту

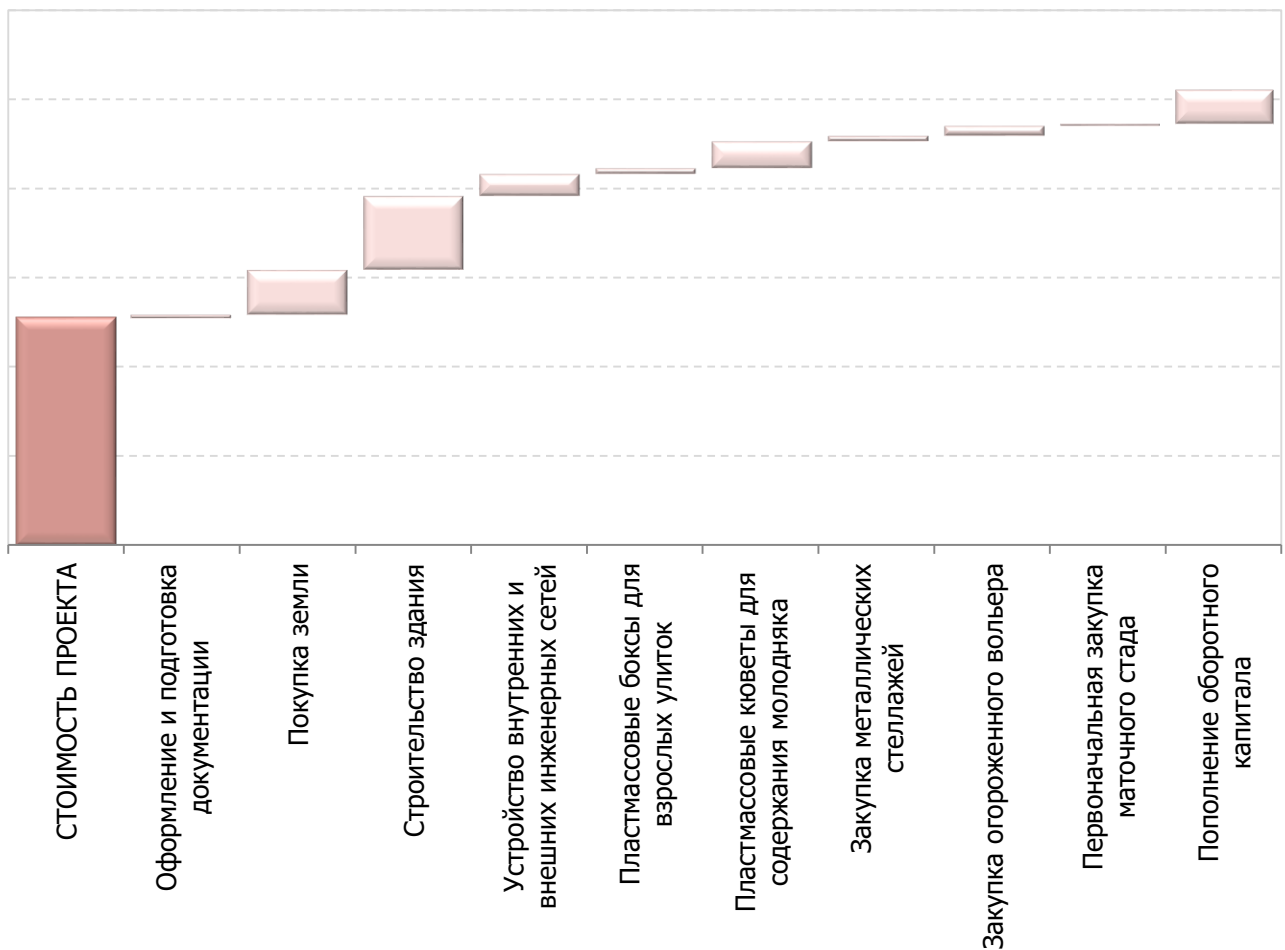
Сильные стороны (S)	Возможности (O)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• ...</li> <li>• ...</li> <li>• ...</li> <li>• ...</li> <li>• ...</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ...</li> <li>• ...</li> <li>• ...</li> <li>• ...</li> <li>• ...</li> <li>• ...</li> <li>• ...</li> <li>• ...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

## . ВЫВОДЫ

Проектом предусматривается создание фермы по выращиванию виноградных улиток. Реализация проекта предусматривает строительство здания – непосредственно фермы для выращивания улиток, площадью ... кв. м., а также выполнение работ по обустройству моллюскария.

Для реализации запланированных мероприятий инициатору потребуются собственные средства в размере € ....

Рисунок 28. Направления инвестирования, €



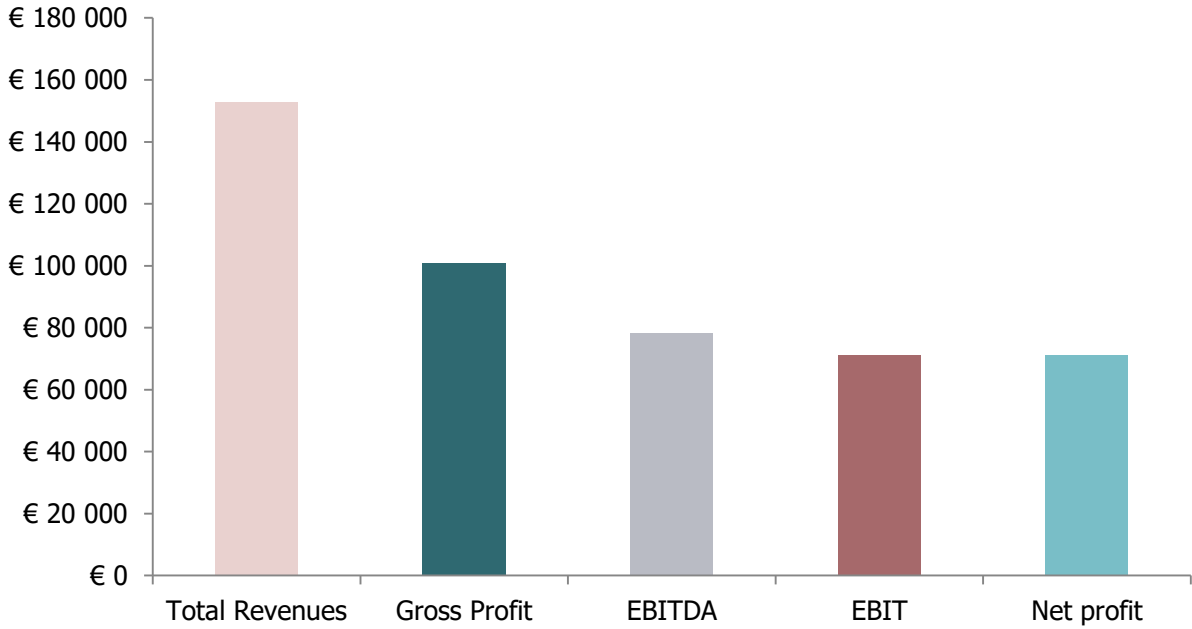
Финансирование проекта будет происходить за счет ... средств (...% необходимых инвестиций).

За ... лет функционирования производства планируется достичь следующих результатов:

- совокупный валовой доход составит – € ...;
- капитализированная чистая прибыль – € ...;
- аккумулированный денежный поток – € ...;

- Индекс прибыльности капиталовложений по проекту – ....

Рисунок 29. Показатели прибыльности по Проекту



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 евро дохода принесет предприятию € ... чистой прибыли.

Рисунок 30. Показатели рентабельности

