

# Проект створення логістичного центру «ЛВС»

Проектна команда:

Гірда Світлана.

Шевель Катерина.

Шевлякова Вікторія.

Шигодська Олена.

Іосіфова Вікторія.

Добровольська Світлана

# Порівняльна характеристика потенційних форм відкриття бізнесу

Які найпоширеніші форми ведення бізнесу та більш цікаві для іноземних інвесторів?	Висновок
Представництво	Не рекомендуємо, приймаючи до уваги заявлений термін замовника для початку роботи логістичного центру (9 місяців від старту проекту), та занепокоєння соціально-економічною та політичною ситуацією в країні
Товариство з обмеженою відповідальністю	Не рекомендуємо, беручи до уваги відсутність можливості створення одним засновником
Акціонерне товариство	Рекомендуємо, приймаючи до уваги відповідність заявленим вимогам замовника, але додатково акцентуємо увагу на наявні недоліки



Оскільки Корпорація «ЛВС» є іноземним інвестором, то загалом держава гарантує збереження інвестицій в Україну. На основі наведеної таблиці визначено, що найбільш оптимальною організаційно-правовою формою буде саме ПАТ, що пов'язано зі швидкістю створення, мінімальними вимогами стосовно державної реєстрації. При цьому вимоги стосовно розміру статутного капіталу загалом задовільняють «ЛВС», оскільки початкові інвестиції плануються в розмірі 5 млн. грн.

# Податкові питання

- Податок на прибуток — 18% з доходу нерезидентів, з джерелом його походження з України
- Податок з доходів нерезидентів — 15% податок з доходу нерезидентів
- Податок на додану вартість — 20%
- Податок на нерухоме майно — 2% (24,36 грн. /1 євро) розміру мінімальної заробітної плати за 1 кв.м. бази оподаткування на рік
- Єдиний соціальний внесок - від 36,76% до 49,7% в залежності від рівня професійного ризику (як правило, приблизно 37% для офісних службовців).

Відповідно до планових обсягів діяльності ПАТ «ЛВС» буде перебувати на загальній системі оподаткування, обліку та звітності, що зумовлено обсягами виручки та кількістю працівників, а також базовими видами діяльності.

# Оцінка ринку

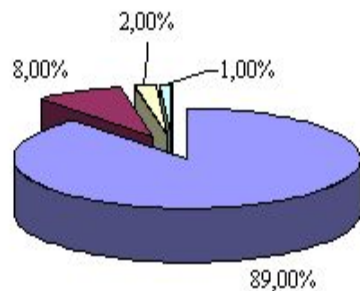
## Логістичні витрати у ВВП

Країни ЄС і США	12–16%
Китай	26
Японія	6
Україна	30-35

## Рейтинг Всесвітнього банку за показником ефективності логістики

(Logistics Performance Index — LPI) в 2014 р.

Місце в рейтингу	Країна
1	Сінгапур
2	Нідерланди
3	Германія
4	Швеція
5	Австрія
6	Японія
7	Швейцарія
8	Гонконг (Китай),
9	Великобританія
10	Канада
74	Білорусь
99	Росія
102	Україна



- транспортна логістика
- послуги складського зберігання
- експедування
- управління ланцюгами

# Бізнес-процеси

## Створення логістичного центру

Передінвестиційний етап: проведення підготовчих робіт, отримання дозвільної документації, бізнес-планування та розробка інвестиційного проекту, пошук кредиторів, інвесторів

Інвестиційний етап: здійснення капітальних вкладень, придбання і монтаж устаткування, автомобілів і запасних частин, реклама, початок просування товарів і послуг

після-інвестиційний (експлуатаційний) етап: нарощування виробничих потужностей, закріплення на ринку, досягнення проектної потужності; підтримуюча реклама товарів і послуг

- Структурована система формування бізнес-процесів по проекту дозволить оптимізувати процес управління проектом.

# Фінансова діагностика і планування



- У такій структурі лінійні ланки приймають рішення, а функціональні підрозділи здійснюють інформування та консультування лінійного керівництва при підготовці різних рішень, заходів, планів для прийняття управлінських рішень. Функціональні служби доводять свої рішення до виконавців або через вищого керівника, або (в межах спеціальних повноважень) безпосередньо.
- Заходами щодо підвищення ефективності лінійно-функціональної структури підприємства є: поділ функцій, повноважень та відповідальності лінійних та функціональних керівників; застосування процесного підходу; впровадження системи бюджетування та мотивації; підсилення керівництва, підвищення кваліфікації, чітка регламентація.

# Оптимальна структура капіталу

- Відповідно до умов проекту початкові інвестиції мають складати 5 млн. дол. США, при цьому власні джерела складають 28% від суми початкових інвестицій, тобто 1,4 млн. дол. США, решта коштів планово буде залучено за рахунок кредиту на пільгових умовах сплати тіла кредиту та відсотків за ним. Сума кредиту складе 3,6 млн. дол. США, тобто 72% від суми початкових інвестицій. Слід зазначити, що 15% річна відсоткова ставка за кредитом є порівняно невисокою з середньоринковим значенням в Україні.

Джерело фінансування, USD	Сума	Період	Доля
Власні джерела	1 400 000	-	28%
Позикові джерела	3 600 000	7 років	72%
Загалом	5 000 000		100%

# Управління оборотним капіталом

Фактично на підприємстві використовується незначна кількість оборотного капіталу:

Таблиця

Управління оборотним капіталом

Витрати	2015	2016	2017	2018	2019
Витрати на матеріали	500000	2300000	7900000	8500000	91000

Загальний розмір оборотного капіталу у матеріалах складає 18,8 млн. дол. США протягом періоду реалізації проекту та початкові 500 тис. дол. США.



# Управління затратами

- Витрати мають як одноразовий, так і систематичний характер, при цьому їх загальна сума при реалізації проекту складає майже 86,2 млн. дол. США.

План витрат, дол. США

Витрати	2015	2016	2017	2018	2019
Інвестиції в будівництво	2600000				
Інвестиції в обладнання	1900000				
Оборотний капітал	500000				
Відсотки за кредитом		525682	437727	339545	241364
Витрати на матеріали		2300000	7900000	8500000	91000
Зарплата основного виробничого персоналу		1050000	2600000	2850000	3140000
Загальні виробничі витрати		3350000	10500000	11350000	12240000
Зарплата адмінперсоналу		1300000	2100000	2300000	2550000
Маркетингові витрати		1840000	4300000	4400000	4600000

# Оцінка ризиків (ризик-менеджмент)

- 46% респондентів відповіли, що в їх компаніях менеджери оцінюють ризики, враховуючи свій досвід і знання; 22% – ризики взагалі не оцінюються; 16% – використовуються формалізовані процедури оцінювання ризиків; 11% – застосовуються всі наведені методи і, лише, 3% звертаються для оцінювання ризиків до сторонніх експертів (рис. 2.3). Тобто, лише третина учасників опитування враховують чинник ризику.



# Управління грошовими активами

- На початок періоду для забезпечення роботи буде взято кредит, решта фінансування буде проводитися як за рахунок початкового власного капіталу, так за рахунок позитивного грошового потоку від реалізації проекту.

Показник	2015	2016	2017	2018	2019
Доходи від оренди		16710000	38580000	40200000	42006000
Витрати	5000000	9315682	25237727	26889545	19722364
ПДВ		2785000	6430000	6700000	7001000
Прибуток до оподаткування	-5000000	4609318	6912273	6610455	15282636
Податок на прибуток	-900000	829677,27	1244209,091	1189881,818	2750874,545
Прибуток після оподаткування	-5900000	5438995	8156482	7800336	18033511
Чистий грошовий потік	-5900000	-461005	7695477	15495814	33529325

# WACC

- $WACC = \text{Дохідність ВК} * \text{Частка ВК} + \text{Дохідність ЗК} * \text{Частка ЗК} * (1 - \text{Податок на прибуток}) = 28\% * 19,5\% + 72\% * 15\% * (1 - 18\%) = 14,3\%$
- Дохідність ЗК прийнята на рівні вартості кредиту, дохідність ВК – на рівні планової рентабельності.

Річний прибуток, USD	1 875 000
Виробнича рентабельність	19,5%

<b>Валюта кредиту</b>	<b>Долар США</b>
Відсоткова ставка, річних	15%
Виплата відсотків і основного боргу	щомісячно
Пільговий період погашення відсотків, міс.	12
Пільговий період погашення основного боргу, міс	18
Тип погашення основного боргу	Рівними долями

# Економічна доцільність проекту, дол. США

- Загалом за період з початку роботи проекту до 2019 р. обсяг прибутку складе 33,5 млн. дол. США, при цьому річний прибуток складатиме 5,6 млн. дол. США, а виробнича рентабельність 38,9%, що дає змогу узагальнити економічну ефективність проекту.

Показник	2015	2016	2017	2018	2019
Інвестиції в будівництво	2600000				
Інвестиції в обладнання	1900000				
Оборотний капітал	500000				
Відсотки за кредитом		525682	437727	339545	241364
Витрати на матеріали		2300000	7900000	8500000	91000
Зарплата основного виробничого персоналу		1050000	2600000	2850000	3140000
Загальні виробничі витрати		3350000	10500000	11350000	12240000
Зарплата адмінперсоналу		1300000	2100000	2300000	2550000
Маркетингові витрати		1840000	4300000	4400000	4600000
Доходи від оренди		16710000	38580000	40200000	42006000
Витрати	5000000	9315682	25237727	26889545	19722364
ПДВ		2785000	6430000	6700000	7001000
Прибуток до оподаткування	-5000000	4609318	6912273	6610455	15282636
Податок на прибуток	-900000	829677,27	1244209,091	1189881,818	2750874,545
Прибуток після оподаткування	-5900000	5438995	8156482	7800336	18033511