



# **Бизнес-план**

## **Эффективный промысел морепродуктов**

**Российская Федерация**  
Москва, 1999 г.



## **ОГЛАВЛЕНИЕ**

<b>1. СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ И СПЕЦИАЛЬНЫХ ТЕРМИНОВ.....</b>	<b>2</b>
<b>2. РЕЗЮМЕ.....</b>	<b>3</b>
<b>3. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ.....</b>	<b>5</b>
<b>4. ОПИСАНИЕ ПРОДУКТОВ .....</b>	<b>12</b>
<b>5. ПЛАН МАРКЕТИНГА.....</b>	<b>2</b>
<b>6. ПЛАН ПРОИЗВОДСТВА.....</b>	<b>6</b>
<b>7. ПЕРСОНАЛ КОМПАНИИ.....</b>	<b>11</b>
<b>8. ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН.....</b>	<b>12</b>
<b>9. АНАЛИЗ РИСКОВ И ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ.....</b>	<b>21</b>
<b>10. ВЫВОДЫ.....</b>	<b>23</b>
<b>11. ПРИЛОЖЕНИЯ.....</b>	<b>23</b>



## 1. Список сокращений и специальных терминов

DFO (ДФО)	Департамент Рыболовства и Океанов Правительства Канады.
FAO (ФАО)	Всемирная организация ООН по продовольствию и сельскому хозяйству.
ISSCAAP (International Standard Statistical Classification of Aquatic Animals and Plants)	Международный стандарт статистической классификации водных животных и растений.
NAFO (НАФО)	Североатлантическая организация рыбаков.
NFI (НФИ)	Национальный институт по рыбной ловле США.
АРИС	Официальный сервер в сети Интернет Минсельхозпрода РФ.
БМРТ, БМТК	Большой морозильный рыболовный траулер.
ВНИРО	Всероссийский институт рыболовства и океанов, г. Москва.
ГСМ	Горюче - смазочные материалы.
МБП	Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы.
МРТО	Межрейсовое ремонтно-техническое обслуживание.
МТФ	АО «Мурманский траловый флот»
ПИНРО	Полярный институт рыболовства и океанов, г. Мурманск, Россия.
СРТМ, СРТМ-К	Средний рыболовный траулер морозильный.
ТИНРО	Тихоокеанский институт рыболовства и океанов, г. Владивосток, Россия.
ЮНИДО	Организация по промышленному развитию при ООН.



## 2. Резюме

Целью проекта является создание Управляющей промысловой компании для организации эффективных промысловых экспедиций за рыбой и другими продуктами моря с регистрацией компании в одной из свободных экономических зон. Инициаторами проекта выступают учредители компании – Ххххххх Хххххх Ххххххххххх и Хххххх Хххххххххххххххххххх, далее именуемые «Учредители».

*Управляющая промысловая компания приглашает для участия в проекте российских и иностранных инвесторов и кредиторов.*

После проведенных маркетинговых исследований, выявивших наличие потребности в создании самостоятельной компании по управлению эффективностью промысла рыбы и морепродуктов, с учетом накопленного опыта и установившихся контактов с руководителями МТФ, ПИНРО, капитанами рыбопромысловых траулеров, руководителями ряда канадских, египетских и японских экспортеров и импортеров рыбопродукции, Учредители решили организовать управляющую рыбопромысловую компанию. Аналогичных компаний в России не существует, наиболее близкими по сути своей работы являются американские процессоры "Эмеральд Рисорс Менеджмент", "Ол Аляскан Сифуд" и "Нью Поллок".

Учредители намерены использовать оригинальную методику оценки промысловых бизнесов и собственную схему управления промысловыми операциями. Залогом коммерческого успеха деятельности должны быть:

- обоснованный научный прогноз продукта, акватории, условий и орудий лова;
- эффективное проектное управление промысловыми экспедициями;
- концентрация финансовых средств на промысловых нуждах;
- гарантированное и своевременное получение оплаты за поставленную продукцию;
- заинтересованность всех участников проекта в конечном результате.

Первую промысловую экспедицию предполагается снарядить с марта по август 1999 года в канадскую экономическую зону (4W XV) под квоту канадской компании X'Xxx Ххххххххххх Ltd на лов серебристого хека. В этом же году предполагается провести экспедиции за креветкой на банку Флемиш Кап и за лангустом и донными рыбами на Восточно-Атлантическом побережье США и Канады.

Для начала реализации проекта **необходимы финансовые ресурсы в размере 1,50 млн. долларов США.**

Идея, лежащая в основе проекта, предоставляет инвестору возможность варьировать как объем, так и способы инвестирования без риска существенного снижения финансово-экономических показателей



проекта. Расчеты выполнены исходя из условия **вхождения инвестора в качестве учредителя Управляющей промысловой компании (50% уставного фонда компании, составляющего 10000 долларов США) и предоставления компании ссуды на срок до шести месяцев в объеме 1,49 млн. долларов США под 13% годовых.** Собственную долю в виде технологии поиска эффективных промыслов, результатов разработки промысловых экспедиций на 1999 - 2000 годы и технологии проектного управления промыслами Учредители оценивают в 50%.

Полученные от инвестора денежные средства будут использованы на оплату аренды четырех рыболовных траулеров, их снаряжение, комплектацию орудиями промысла и перерабатывающим оборудованием, оплату текущих расходов первого и второго судозаходов. Последующие издержки будут покрываться из текущих доходов от реализации продукции.

Ниже приведены интегральные показатели привлекательности инвестиций в создание компании. При этом ставка дисконтирования принята равной 13% годовых, налогообложение прибыли учитывалось по ставке 5 %, расчеты произведены на период 2 года.

Показатель	Значение
Ставка дисконтирования, %	13,0
Период окупаемости, мес. (PB)	3,0
Дисконтированный период окупаемости, мес. (DPB)	3,0
Средняя норма рентабельности, % (ARR)	503,97
Индекс прибыльности (PI)	9,09
Модифицированная внутренняя норма рентабельности, % (MIRR)	164,19
Чистый приведенный доход, \$ (NPV)	8 752 164
Суммарный собственный капитал, \$	10 531 057

Внутренняя норма рентабельности (IRR), рассчитанная на период окупаемости 3 мес., составляет 228%.

Финансово-экономические показатели рассчитаны с учетом требований ЮНИДО автором проекта - **ЗАО Инвестиционной компанией "Контраст"** с использованием программного продукта **"Project Expert 6 Pro"** фирмы ООО "Про-Инвест Консалтинг". Кроме финансовых расчетов произведена оценка чувствительности к изменению внутренних параметров проекта и оценка рисков, уточнена базовая методика определения эффективности промысла.



### 3. Цели и задачи

### 3.1 Описание предприятия

Управляющая промысловая компания находится в стадии учреждения. По типу и способу работы компания относится к венчурным.

**Основная цель учреждаемого предприятия – эффективное коммерческое использование материально-технической базы и кадровых ресурсов российского тралового флота, научных и маркетинговых разработок специалистов ПИНРО.**

Учредители предприятия имеют практический опыт промысловых и торговых операций с продуктами моря:

- [illegible]

### 3.2. Состояние рыболовства

По данным всемирной организации ООН по продовольствию и сельскому хозяйству (ФАО) полезные запасы рыбы в Мировом океане за последние десятилетия сократились примерно на 70 процентов. За исключением Индийского океана во всех остальных регионах зарегистрировано истощение морских питательных ресурсов. С 1970 года морской промысел возрос на 40 процентов, достигнув 84 млн. тонн ежегодного вылова.

С начала 90-х годов совокупная стоимость ежегодного улова в мире оценивается в 70 млрд. долларов. В то же время затраты на поддержание плавсредств (\$30,2 млрд.), приобретение орудий лова (\$18,5 млрд.), оплату горючего (\$13,7 млрд.), страховые взносы (\$7,2 млрд.), заработную плату (\$22,6 млрд.) и капитальные затраты (\$31,9 млрд.) составляют в среднем 124 млрд. долларов.

ЕС с 1983-го по 1990 г. увеличило субсидии рыбакам более чем в 7 раз - до 580 млн. долларов ежегодно. На эти средства ведутся строительство и модернизация современных перерабатывающих плавбаз, траулеров.

Под давлением ученых, которые давно бьют тревогу по поводу катастрофически уменьшающихся рыбных ресурсов в европейских морских бассейнах, комиссар ЕС по рыболовству Эмма Бонино предложила в октябре прошлого года сократить вылов оказавшихся в опасности видов рыбы на 40%. С тех пор национальные рыболовные хозяйства и Брюссель фактически оказались в состоянии войны: ЕС прекратило выплаты всех грантов, предусмотренных по программам модернизации национальных рыболовецких флотилий и другим



проектам. Особенно тяжело эта мера отразилась на Испании (300 млн. долл. в год) и Италии (30 млн. долл.).

Сегодня мировая рыболовная флотилия насчитывает около 3 миллионов судов. По мнению ФАО, чтобы окончательно не разорить Мировой океан, надо сократить мировой флот минимум на 40%. Для индустриальных стран такая радикальная мера означала бы потерю 100000 рабочих мест. С другой стороны, если не решать указанную проблему, без работы и средств к существованию останутся около 10 млн. прибрежных рыбаков развивающихся государств, не считая зависимого от промысла населения.

#### Состояние рыбопромысловой отрасли в России.

Для рыбаков России, по данным ВНИРО, прошедший год, как и два предыдущих, характеризовался дальнейшим наращиванием вылова и вместе с тем увеличивающимся грузом не решаемых проблем.

Основой работы рыбопромыслового флота России является сырьевая база. Потенциальная сырьевая база отечественного рыболовства во всех доступных районах Мирового океана в последние годы составляет более 9 млн. т. Основная доля, 4,0-4,2 млн. т., приходится на отечественную 200-мильную зону, свыше 2,5 млн. т. - на 200-мильные зоны зарубежных государств, более 2 млн. т. - на открытые районы Мирового океана и 0,54 млн. т. - на внутренние водоемы. Как видно из таблицы, возможные сырьевые ресурсы для освоения рыболовным флотом России более чем достаточны, но используются только наполовину.

Вылов, млн.т	1991 г.	1992 г.	1993 г.	1994 г.	1995 г.	1996 г.	1997 г.	1998 г.
Прогнозируемый	12,3	11,5	10,8	9,9	9,8	9,4	9,2	9,7
Фактический	7,0	5,6	4,5	3,8	4,4	4,7	4,7	4,7
Степень изъятия, %	56,9	48,7	41,7	38,4	44,9	50,0	50,1	48,5

Исходя из расположения районов промысла, а также конъюнктуры рынка рыбопродукции сырьевые ресурсы по степени их использования можно разбить на три группы:

**1. Интенсивно осваиваемые**, ожидать роста объема вылова которых нет оснований, а по ряду объектов лова можно предполагать даже снижение. К этой группе относятся ракообразные, в первую очередь крабы, все виды лососевых, осетровых (возможно полное запрещение их промысла), треска и пикша баренцевоморские, вобла, судак, морской гребешок, минтай (по некоторым районам).

**2. Эксплуатируемые достаточно активно**, но по которым еще имеется резерв повышения вылова до прогнозируемых величин. Это – треска и навага дальневосточные, балтийские салака и килька, сельдь, камбалы, терпуг, лещ и ряд других видов; в Баренцевом море следует назвать сайку. При прогнозе в объеме 20 тыс. т сайки выловлено 6,7 тыс. т; формальная причина - скопления рассеялись, объективная – низкая стоимость. Практически заброшен промысел креветки; в 1997 г. работало два-три калининградских и один-два мурманских СРТМ, хотя несколько лет назад за креветкой выходило 25-32 судна. Причем в настоящее время суточные уловы не ниже, чем прежде. Исключительно благоприятная ситуация наблюдалась в Юго-Западной Атлантике на промысле кальмара, но, к сожалению, в течение всей путины здесь работал один российский СТМ. Его суточные уловы с января по июнь были на уровне 6-8 т.



почти втрое выше, чем в предыдущие годы. Всего выловлено около 1 тыс. т (для сравнения, 18,7 тыс. т в 1996 г. ).

**3. Используемые слабо либо не осваиваемые.** К таким объектам относится ставрида, прежде всего в ЮВТО, где из-за удаленности района промысел прекращен. По той же причине не ведется промысел ледяной рыбы. Из-за отсутствия судов слабо осуществляется добыча сайры, не ведется промысел кальмара в Японском море, лемонемы, незначительно используются районы Западной Африки. В Северо-Западной Атлантике на 1997 г. России были выделены квоты: 6 тыс. т хека, 2,2 тыс. т окуня и 2,5 тыс. т палтуса. Ни в 1996г., ни в 1997 г. их никто не пытался освоить. Работали только два СРТМ в районе Флемиш-Кап на промысле креветки. Не ведется промысел путассу за пределами зоны Ирландии, где наш флот в 80-е годы устойчиво выбирал за 1,5-2 месяца 47-50 тыс. т путассу. В районах Антарктики промысла нет, хотя России выделены квоты ледяной рыбы, клыкача и некоторых других видов.

Состояние отечественного промыслового флота, характеризуется следующими показателями.

В 1997 г. у рыбохозяйственных организаций различных форм собственности насчитывалось более 2000 ед. крупно- и среднетоннажного флота (мощность более 300 л.с.) и почти столько же малых судов. К сожалению, для промыслового флота России характерны прогрессирующие старение и износ: в среднем износ составляет 60%, а по малому флоту этот показатель еще выше.

Такое техническое состояние приводит к увеличению сроков и стоимости ремонта судов и в целом ухудшению экономических показателей работы. Многие предприятия избавляются от старых судов, продавая их на металлолом. Только за последние годы на 26% сократилось число крупнотоннажных добывающих судов, использовавшихся, в основном, в удаленных районах Мирового океана. Вместе с тем на 28% возросла численность среднетоннажного флота. Идет объективный процесс замены крупнотоннажных судов со значительным суточным расходом топлива (17-20 т) на более экономичные средне- и малотоннажные. Как известно, затраты на топливо - одна из основных статей эксплуатационных расходов. Происходящие изменения в структуре добывающего флота, т.е. вытеснение крупных промысловых судов средне- и малотоннажными, неизбежно приведут к изменению возможностей как добычи отдельных видов морепродуктов, так и использования целых районов. Прекратилось изъятие глубоководных объектов, свернут промысел в удаленных районах Юго-Востока Тихого океана, Антарктики. Основная нагрузка ляжет на близлежащие районы, возрастет роль прибрежного рыболовства.

Возрастет приток бывшего в употреблении средне- и малотоннажного флота из Японии, Кореи, возможно, Норвегии, поскольку стоимость таких судов значительно ниже, чем новых, построенных на отечественных верфях.

#### Экономические проблемы отрасли.

Рыбопромысловые предприятия России находятся под сильным давлением экономических факторов, таких как нерациональное налогообложение и таможенное законодательство, недостаток собственных оборотных средств, устаревший флот и оскудение традиционных районов промысла, что требует либо полного свертывания промысла, либо его радикальной перестройки.

Перекосы в отечественном законодательстве приводят к тому, что, например, тонна горючего в Норвегии для наших рыбаков обходится на 30 долларов дешевле, чем в российских портах. В отличие от Мурманска, в той же





Норвегии питьевую воду россияне получают бесплатно. Свою лепту вносят и местные администрации. К примеру, за проход российских кораблей по нашему Кольскому заливу с них взимают плату. Огромные расходы несут промысловики по содержанию береговой инфраструктуры. Так, Мурманский порт в 1996 году заплатил 75 млрд. рублей в виде налога на имущество, т.е. практически выручку от своей работы за целый квартал. Согласно отечественным законам, капитан, доставив в российский порт улов, добытый за пределами двенадцатимильной зоны, вынужден еще до сдачи продукции заплатить таможене 11% от суммы предполагаемой прибыли, причем срок оформления таможенных процедур составляет 5 суток.

По данным еще недавно существовавшего Комитета РФ по рыболовству, на 1997 год отрасли не хватало около 1 трлн. рублей оборотных средств. Многие владельцы средне- и, особенно, малотоннажных судов, во избежание лишних затрат на транспортировку стараются ловить дорогостоящие виды (крабы, креветки, лососевые, различные моллюски, кальмары), которые не создают больших выловов, но дают хороший экономический эффект и фактически снижают общий вылов.

Чтобы получить возможность участия в новом промысловом сезоне, российские рыбаки вынуждены заключать форвардные контракты под еще не выловленную рыбу. Это означает, что китайцы, сингапурцы, японцы или норвежцы снабжают наших рыбаков всем необходимым - водой, горючим, продовольствием, а те в свою очередь расплачиваются продукцией, то есть рыбой и морепродуктами. Такая политика привела к тому, что свернуто производство на Находкинской жестянобаночной фабрике, практически прекратил деятельность "Ленрыбпром", на грани банкротства Мурманский рыбный порт. Фактически остановилась вся перерабатывающая промышленность на берегу, и теперь она загружена лишь на 30-40 процентов. По данным директора Федеральной службы налоговой полиции, ежегодно по демпинговым ценам только в норвежских портах реализуется рыбопродукции на сумму около одного миллиарда норвежских крон. 70 процентов предприятий Норвегии занимается переработкой рыбы, выловленной российскими судами. В прошлом году только в Дании открылось 11 тысяч рабочих мест по переработке нашей рыбы.

Результатом непродуманной государственной политики стала следующая статистика: **за последние пять лет произошло значительное, более чем в 2,1 раза, снижение объемов вылова.**

Сравнительная таблица экономических отягощений промысловиков.

Тип промысловой компании	Виды обременений промысла	Экономические последствия
Рыболовные порты, флоты, флотилии России	Высокая стоимость основных фондов Таможенные процедуры Налогообложение фонда оплаты труда, прибыли, НДС Дорогая береговая инфраструктура, отсутствие оборотных средств, дороговизна кредита Износ флота Задержки платежей Борьба менеджмента за собственность флотов	Сокращение регионов и видов промысла Переход на схемы бербоут-чартера Реализация продукции в инопортах
Рыболовецкие	Задержки платежей	Переход на



колхозы России	Высокое налогообложение Таможенные процедуры Перелов традиционных видов добычи	рыборазведение Сокращение объема вылова
Рыболовные флоты развитых стран	Высокая себестоимость вылова Давление со стороны общественности	Сокращение флотов Переход на рыборазведение
Рыболовные флоты развивающихся стран	Слабая техническая оснащенность Отсутствие опыта промысла в открытых частях Мирового океана Перелов традиционных видов добычи	Сокращение объема вылова
Управляющая компания	Потребности модернизации траулеров	Освоение новых акваторий и видов промысла

Ниже представим перечень преимуществ управляющей компании по сравнению с традиционной организацией промысла:

- отсутствие отягощения финансовых результатов промысла необходимостью содержания береговой портовой инфраструктуры и флота в межсезонье;
- отсутствие необходимости уплаты таможенных ввозных пошлин, НДС, налогов на фонд оплаты труда;
- возможность и желание вести промысел в богатых промысловых акваториях;
- расчеты день в день за поставленную продукцию;
- возможность использования современных средств навигации, связи, орудий промысла и рыбопоисковой аппаратуры.

**Суть эффективных промыслов состоит в следующем:**

- Компания снаряжает экспедиции в нетрадиционные для современных российских рыбаков акватории.
- Промысел будет проводиться по тем видам продуктов, по которым существуют невыбранные квоты, а цена реализации достаточно высока.
- В промысле будут участвовать российские суда, команды и капитаны.
- Суда будут подвергаться частичному дооснащению современными орудиями лова и переработки, а также средствами связи и навигации.
- Управление промысловыми операциями будет осуществляться из московского офиса и мурманской конторы минимально необходимым количеством сотрудников, хорошо оснащенных современными средствами связи и программным обеспечением.
- Для минимизации налогообложения прибыли и фонда оплаты труда, а также снижения транзакционных расчетных рисков, предполагается регистрация компании в одной из свободных экономических зон.



Результаты анализа эффективности промыслов могут быть представлены в следующем виде:

Интегральная оценка эффективности промысла. Оценочные данные.

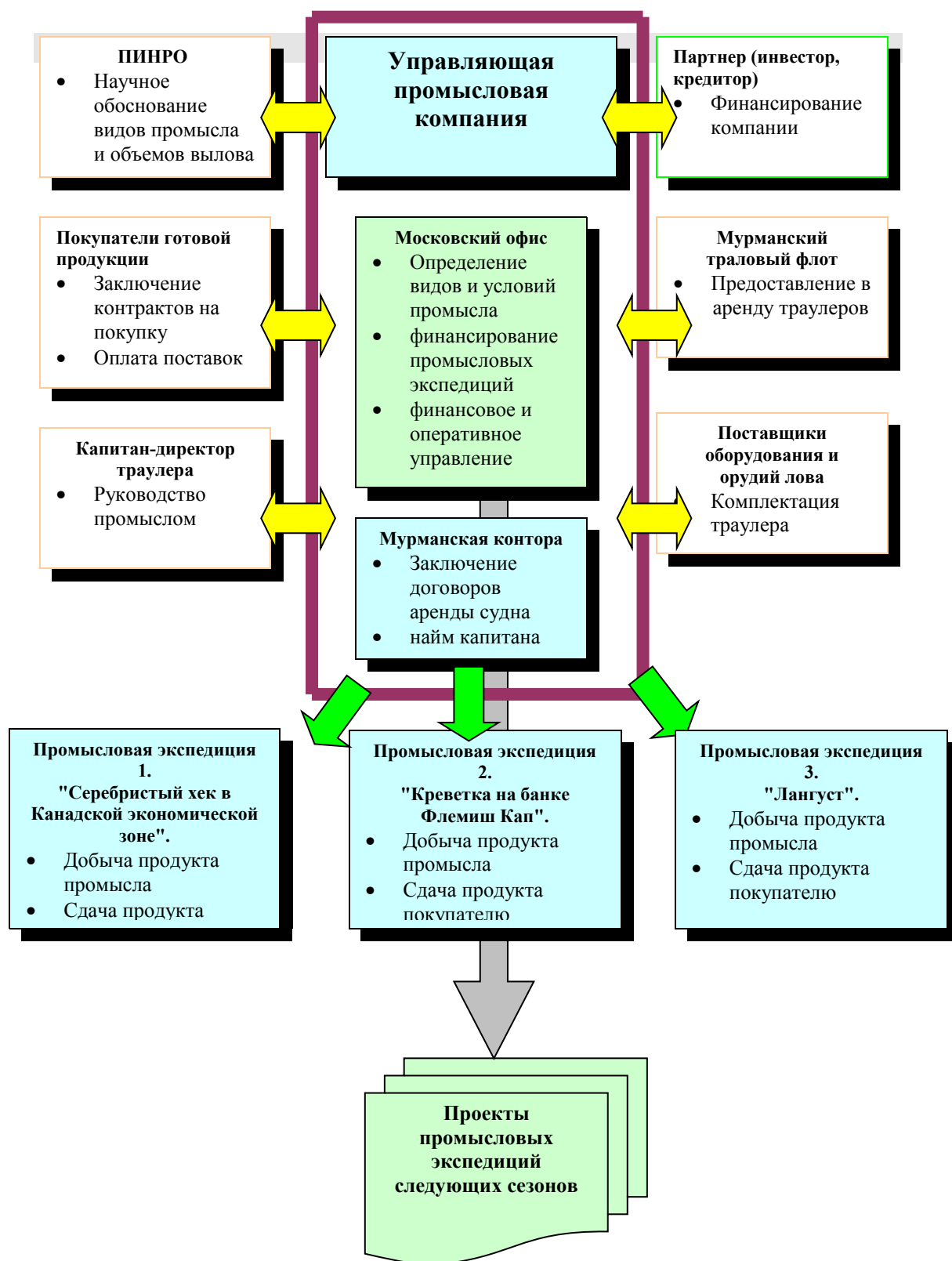
Вид промысла	Начальные затраты на 1 судно	Доходность, % годовых	Доступность, доля	Риск, доля	Эффект, балл
Промысел сайки в Балтийском море	200	20	1	0,1	20
Промысел креветки на Флемиш-Кап	300	40	0,5	0,3	60
Промысел сельди в районе Шпицбергена	250	30	1	0,2	25
Дрифтерный промысел лосося в Охотском море	100	100	0,2	0,2	400
Промышленное разведение осетров	2000*	10	0,01	0,01	1800
Промысел серебристого хека в Канаде	500	50	0,5	0,3	200
Промысел лангуста (омар, лобстер)	400	100	0,3	0,4	800

### 3.3. SWOT анализ управляющей компании

<p><b>Сильные стороны:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- наличие профессионального промыслового опыта</li> <li>- наличие опыта оптовой торговли рыбой и морепродуктами</li> <li>- завершённые научные и маркетинговые исследования по трём промысловым экспедициям</li> <li>- наличие методологии выявления эффективных промыслов и использование проектного управления</li> <li>- наличие деловых связей с потенциальными арендодателями судов</li> <li>- наличие потенциальных покупателей</li> </ul>	<p><b>Слабые стороны:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- отсутствие источников финансирования</li> <li>- срочность осуществления первого этапа промысла</li> <li>- возможность ужесточения законодательства и экономических условий</li> <li>- отсутствие поддержки федеральных и региональных властей</li> </ul>
<p><b>Возможности</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- свободный внутренний рынок управляющих промысловых услуг на Балтике и в черноморских флотах</li> <li>- строительство серии новых траулеров для Росрыбколхозсоюза, Рыбкомфлота, MRCI для работы в Атлантике и Баренцевом море</li> </ul>	<p><b>Угроза:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- возможность конкуренции со стороны иностранных компаний</li> <li>- возможность преследований за организацию работы через свободную экономическую зону</li> <li>- возможность ввязывания в борьбу за собственность флотов</li> </ul>



### 3.4. Схема производственной кооперации



## 4. Описание продуктов

### 4.1. Анализ ситуации

Продуктом деятельности компании являются управляющие действия по проведению коммерчески эффективных промысловых экспедиций за морепродуктами, включающие:

Вид анализа	Результат анализа
анализ данных по промысловым запасам и прогнозам вылова (за исключением внутренних водоемов, искусственного разведения)	определенная промысловая акватория, основной продукт и прилов, общий допустимый улов, порты разгрузок и снабжения, период и продолжительность рейса и чистого промысла, потребности в МРТО
анализ технического и финансового состояния промысловых флотов потенциальных конкурентов и арендодателей	перечень промысловых конкурентов и потенциальный объем добычи, типовые условия аренды траулеров, расходы на ГСМ и палубное снабжение
анализ уровня мировых и региональных цен на продукты вылова и переработки, условия оплаты продукции	потенциальный объем дохода и сроки обращения дебиторской задолженности, перечень потенциальных покупателей и типовые условия продаж, доля дохода экипажа, расходы на заходы в порты и выгрузку продукции
анализ требуемого качества технического оснащения и уровня профессиональных требований к членам экипажа	расходы на комплектацию судна орудиями лова, перерабатывающим оборудованием, тарой и упаковкой, перечень требуемых специалистов
анализ возможностей внутренней кооперации флотилии и оптимизация функций добывающих, перерабатывающих, транспортных судов	структура флотилии и организация кооперации на промысле, общие расходы промысла
расчеты и обоснования финансирования промысловых экспедиций	определение уровня потребности в денежных средствах, ключевые параметры экономической эффективности промысла
проектное управление группой экспедиций	поддержание устойчивости (соотношения собственных и заемных средств), ликвидности (достаточности средств на текущие нужды), прибыльности (установленного соотношения между доходностью и риском) компании.

Результатом произведенного анализа стал выбор следующих объектов промысла

1. Серебристый хек в Канадской экономической зоне NAFO - четырьмя траулерами в течение марта - июля 1999 года и января - мая 2000 года.
2. Атлантическая (северная) креветка на банке Флемиш-кап - тремя траулерами с августа по декабрь 1999 года и с июня по ноябрь 2000 года.
3. Лангуст (омар, лобстер) и прилов донных рыб (полиприон, масляная и др.) - одним траулером с августа по декабрь 1999 года и с июня по ноябрь 2000 года.



### Начальные данные для расчета Промысел серебристого хека.

Параметр промысла	Значение
Промысловая акватория	В Канадской экономической зоне в области 4VWX согласно классификации NAFO, порт разгрузки и снабжения-Галифакс, Шельбурн, Канада.
Основной продукт. Прилов	Серебристый хек. Кальмар, скумбрия, треска, пикша, минтай, палтус, красный\белый хек и монкфиш - в объеме 1-2 %.
Общий допустимый улов (квота) в текущем году и процент изъятия предыдущего года	До 37,5 тысяч тонн, добыто 43% (16195 т.)
Промысловые конкуренты и потенциальный объем добычи	4 Кубинских траулера с объемами добычи 16 тысяч тонн в 1999 году на промысел в полном составе не выйдут из-за плохого технического состояния
Потенциальный объем вылова	БМРТ-30 тонн в чистые промысловые сутки СРМТ-20 тонн в чистые промысловые сутки
Структура флотилии	Максимальное число траулеров - до 12, из-за близости порта к акватории промысла организация кооперации не эффективна; доступных для аренды - 4траулера, один БМРТ и 3 СРМТ

### Промысел креветки.

Параметр промысла	Значение
Промысловая акватория	Банка Флемиш Кап, порт разгрузки и снабжения-Галифакс, Шельбурн, Канада.
Основной продукт и прилов	Креветка атлантическая (северная).
Общий допустимый улов (квота) в текущем году и процент изъятия предыдущего года	До 6,5 тысяч тонн. Возможно использование квоты России.
Промысловые конкуренты и потенциальный объем добычи	Исландия, Норвегия, Канада, США, Япония, Испания - до 2000 тонн.
Потенциальный объем вылова	СРМТ-4 тонны в чистые промысловые сутки.
Структура флотилии	Максимальное число траулеров - до 5, из-за близости порта к акватории промысла организация кооперации неэффективна. Доступных для аренды - 3 СРМТ

### Промысел лангуста.

Параметр промысла	Значение
Промысловая акватория	Северо-Западное побережье Атлантики, порт разгрузки и снабжения-Галифакс, Шельбурн, Канада.
Основной продукт. Прилов	Американский омар (лангуст). Донная рыба (полиприон, масляная рыба и др.) в объеме до 50%.
Общий допустимый улов (квота) в текущем году и процент изъятия предыдущего года	До 30 тысяч тонн, объем вылова в свободной зоне не ограничен.
Промысловые конкуренты и потенциальный объем добычи	Конкуренция незначительная
Потенциальный объем вылова	БМРТ- 4,5 тонны в чистые промысловые сутки (2,25 - омар, 2,25-прилов)
Структура флотилии	Максимальное число траулеров не ограничено. Доступных для аренды - один БМРТ.

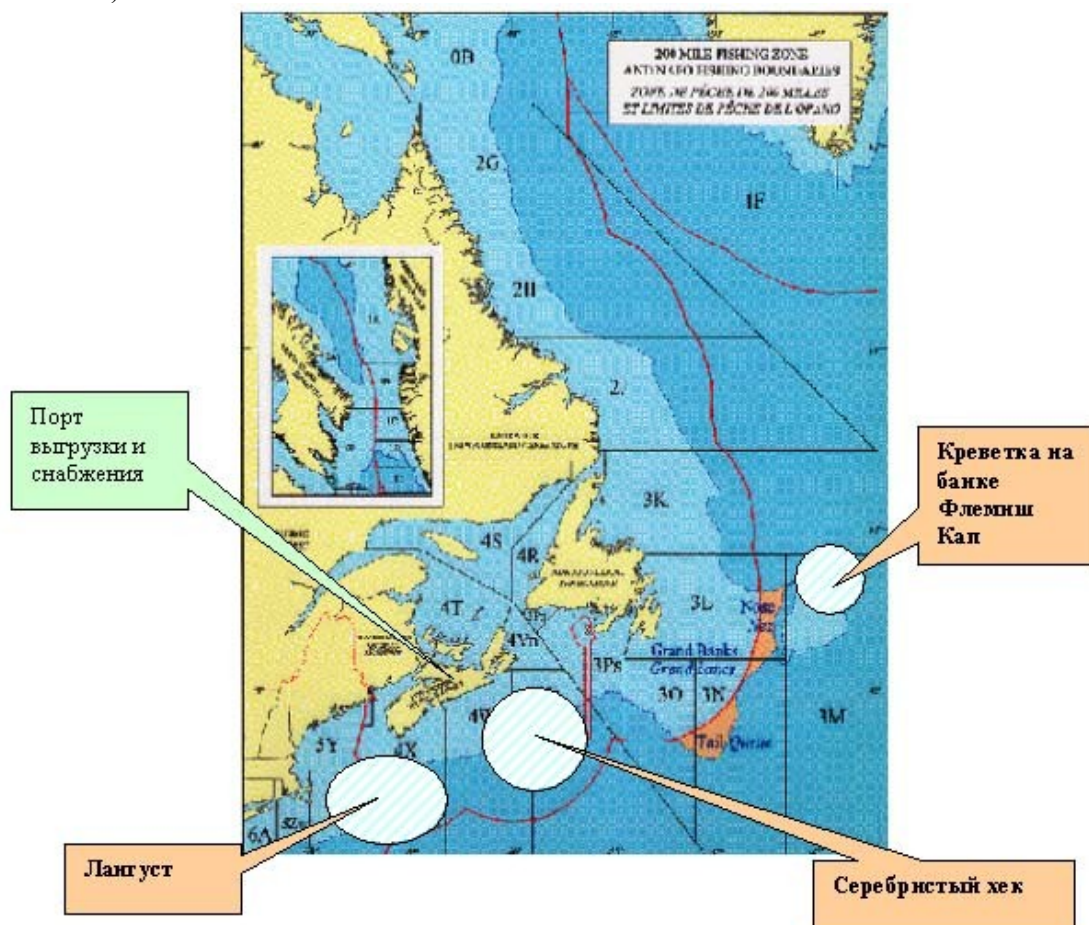


## 4.2. Описание района промысла

Местоположение районов промысла указаны на карте Атлантического побережья Канады и США.

В данном районе прибрежная рыбная ловля подвержена влиянию холодного течения Баффина, текущего с севера на юг недалеко от побережья Канады. На удалении от берега температура воды повышается благодаря теплоту течению Гольфстрим. Традиционно в рассматриваемом регионе местом интенсивной рыбной ловли были три сравнительно мелководных района (the Grand Banks, the Scotian Shelf and George's Bank ). Другим районом интенсивного промысла являются области шельфа, включающие Hamilton Bank и Flemish Cap

После введения в 1976 -1978 годах морских экономических зон большинство морских ресурсов Северо-западной Атлантики оказалось в пределах зоны экономических интересов Канады и США (частично - островов Гренландии и Микелон).



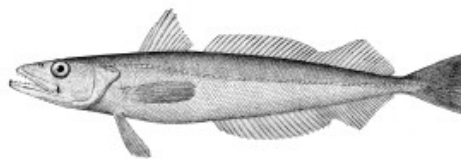
Основными странами, ведущими промысел в рассматриваемом районе, до последнего времени были США, Канада, Испания, Куба, Португалия, Норвегия, Япония, Гренландия и Российская Федерация. В последние годы доля России и Кубы падает в связи с ухудшением экономической ситуации и уменьшением числа подготовленных к промыслу судов.



### 4.3. Описание объектов промысла

#### 1. Серебристый хек, *Merluccius bilinearis*

Серебристый хек - важный вид рыб семейства тресковых, распространен в пределах морских зон от Ньюфаундленда до побережья штата Южная Каролина в США с наибольшими концентрациями в зонах штатов от Нова Скотии до Новой Шотландии (Bigelow и Schroeder 1953). Серебристый хек обитает в широком диапазоне глубин, от мелких вод до глубин, больших 400 м. (Almeida 1984).



Два генетически отличных подвида хека обитают на юге Нова Скотии: северный подвид, распространенный в заливе штата Мэн и в северном регионе Джорджес Банки, и южный подвид, встречающийся от южной части Джорджес Банки до мыса Хаттерас (Anderson 1974, Schenk 1981, Almeida 1984). Некоторое смешивание из двух подвидов происходит повсюду в течение всего года, что возможно благодаря малой зависимости ареала обитания хека от температуры.

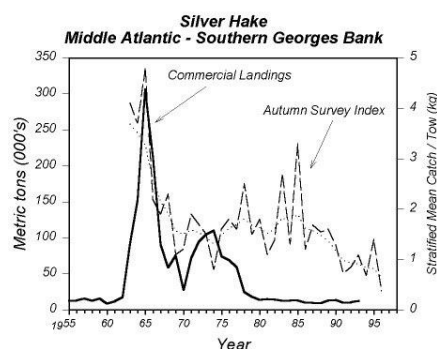
Серебристый хек южного подвида в зимний период обитает прежде всего по внешней континентальной полке от Джорджес Банки до мыса Хаттерас.

Весной и летом эта рыба движется к северу и к прибрежным зонам в южные и юго-восточные области Джорджес Банки (Almeida 1984). Размножение происходит на южных склонах Джорджес Банки с мая по ноябрь, к маю и июню достигается пик численности в Южной части Новой Англии и водах центральной Атлантики. Серебристый хек северного подвида зимует в глубоких областях залива штата Мэн, затем перемещается в прибрежные воды в последние дни весны. Размножение происходит в прибрежных водах от мыса Кодс до острова Гранд Манан с июня по ноябрь, пик достигается в июле и августе (Bigelow и Schroeder 1953, Colton и St. Onge 1974, Fahay 1974). Вторичное размножение происходит на севере у северо-западных склонов Джорджес Банки (Sauskan 1964, Sauskan и Serebryakov 1968).

Самки хека растут быстрее и живут дольше, чем самцы. Самцы достигают максимальной длины (42 см) приблизительно в возрасте 10 лет, максимальная длина самок (67 см) достигается к 12 годам (NEFSC unpubl. Данные). Большинство рыб достигают половой зрелости к 2-м годам.

Изобилие и доступность серебристого хека сделало его важным продуктом промысла США и Канады, а также рыбацких флотов других государств. После начала промысла хека зарубежными рыбаками в 1962 году, объемы вылова вначале увеличился до пиковых значений в 1965 году (более чем 350000 т), затем сократился до 55000 т к 1970 году. Последующий рост объемов вылова хека (до 137000 т в 1973) был остановлен защитными мерами MFCMA в 1977 году. С тех пор объемы вылова американскими рыбаками оставались на неизменном уровне в 16600 т ежегодно.

Контроль за выловом осуществляют государственные организации США и Канады. Статистические данные по запасам и вылову серебристого хека приведены на графике.



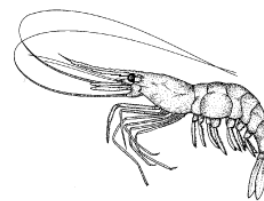


Рекреационный и коммерческий вылов (тысяч тонн)

	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996
США	18.8	15.7	16.0	17.8	20.0	16.2	15.6	17.2	16.1	14.7	16.2
Другие	7.7										
Общий вылов	26.9	15.7	16.0	17.8	20.0	16.2	15.6	17.2	16.1	14.7	16.2

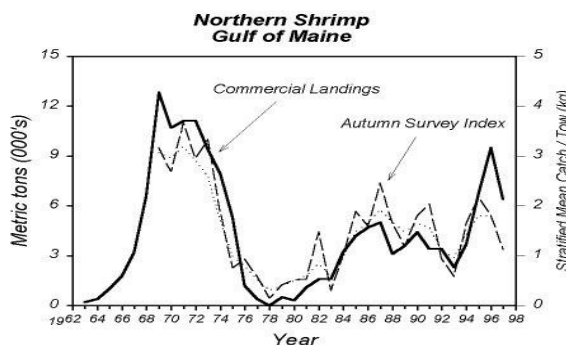
## 2. Северная Креветка

Северная или розовая креветка, *Pandalus borealis*, распространена в северных водах Атлантики, Тихого океана и Северного ледовитого океана. В заливе штата Мэн северная креветка составляет промысловый запас. Обитает на мягком основании грунта на глубинах приблизительно от 10 до 300 м. Залив штата Мэн - южная граница распространения в северной Атлантике, т. к. температура воды является определяющим фактором для размножения креветки.



Северная креветка - Protandrous hermaphrodites. Мечет икру на третьем году жизни как самец; на четвертый год жизни перерождается и становится зрелой самкой. Подростковая молодежь креветки остается в прибрежных водах в течение года и затем мигрирует за границу зоны размножения.

Целенаправленный траловый вылов северной креветки начался в прибрежных водах залива штата Мэн в 30-ых годах. В 60-ых добыча креветки достигла 12800 т. Ограничительные меры были приняты в 1978 из-за резкого сокращения популяции и угрозы исчезновения.



В дальнейшем контроль популяции и квотирование вылова стали повсеместными, что позволило восстановить промысел и довести уловы до 9500 т в 1996 году. В настоящее время контроль вылова ведется сезонно с ограничением типов трала под надзором Атлантической Комиссии по Рыбной ловле (ASMFC).

Более подробная информация о запасах креветки изложена:

1. Cadrin, S.X., D.F. Schick, D. McCarron, S.H. Clark, M.P. Armstrong, B. Smith, and J.B. O'Gorman. 1997. Gulf of Maine northern shrimp stock assessment. NOAA/NMFS/NEFSC. NEFSC Ref. Doc.

2. NEFSC [Northeast Fisheries Science Center]. 1997. [Report of the] 25th Northeast Regional Stock Assessment Workshop (25th SAW), Stock Assessment Review Committee (SARC) consensus summary of assessments. Woods Hole, MA: NOAA/NMFS/NEFSC. NEFSC Ref. Doc. 97-14.

По данным научно-исследовательских организаций:

Долгосрочный потенциал вылова	5000 т
Запас биомассы для долгосрочного потенциала	31000 т
Важность регионального рыболовства	Незначительный
Управление	Межгосударственный FMP (ASMFC)
Состояние эксплуатации	Overexploited

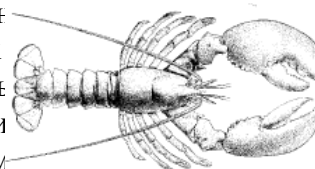


Региональный вылов и коммерческая добыча (тысяча метрических тонн)

	1977-86	87	88	89	90	91	92	93	94	95	1996
Общий номинал	1.8	5.0	3.1	3.6	4.4	3.4	3.4	2.3	3.7	6.8	9.5

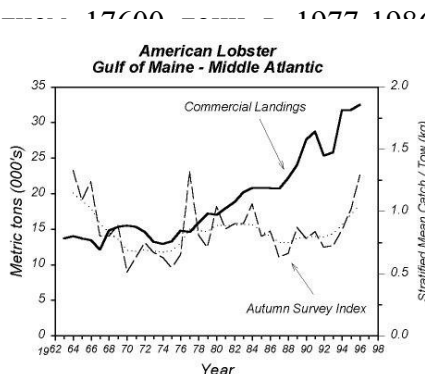
### 3. Американский Омар (Лангуст)

Американский омар, *Omar americanus*, распространен в Атлантике от Лабрадора к мысу Хаттераса, в прибрежных м. Омары особенно широко распространены в прибрежных пределах залива штата Мэн и до южной Новой Англии сконцентрированы в скалистых областях, под каменным случайные высокие плотности наблюдаются и на илистом дне, подходящем для выкапывания нор. За границей поселения возможны скопления около подводных каньонов по континентальному краю полки подводных банок. В младшем возрасте омары передвигаются на небольшие расстояния, а миграции взрослых особей могут быть достаточно большими. Например, за границей популяции омаров зафиксированы разовые перемещения до 300 км и регулярные - до 80 км. Боковые движения по краю морской банки происходят регулярно. Объектом промысла являются особи в возрасте от 5 до 8 лет.



Основной способ добычи омаров - с помощью ловушек. Часто омары попадают также в виде прилова при промысле донных рыб. Вылов иностранными рыбаками незначителен и регулируется Советом управления рыболовством в Англии, а в 3-мильной прибрежной зоне - международной комиссией управления рыболовством Американского омара. Основные регулирующие меры включают ограничение минимального размера (CL), запрет вылова самок с икрой и ограничения технических условий (номинальное усилие) на механизмах траулера.

Общие выловы омара составляли в сре годам и затем увеличились до 28900 тонн в 199 1996 года был равен 31900 и 32600 тонн, соот американском побережье Атлантики с 1965 до устойчивы (от 10300 до 12200 тонн), а к 19 Причиной увеличения вылова может быть, в час Более подробная информация о состоянии разновидностях содержится в работе NEFSC[Ne 1996. [Report of the] 22nd Northeast Regional St SAW), Stock Assessment Review Committee ( assessments. Woods Hole, MA: NOAA/NMFS/NEF



По данным научно-исследовательских организаций:

Долгосрочный потенциал вылова	Неизвестный
SSB для долгосрочного потенциала вылова	Неизвестный
Важность регионального рыболовства	Незначительный
Контроль FMP/NEFMC	Управление контроля Американского Омара
Состояние эксплуатации	Overexploited

Коммерческий и региональный вылов (тысяча тонн), живой вес:

Категория	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996
Offshore 2	2,9	3,3	3,0	3,3	5,0	4,7	4,4	3,5	3,8	4,4	3,2
Inshore 3	14,5	17,3	19,2	20,7	22,6	24,0	20,9	22,1	27,9	27,3	29,2
Банка Джорджеса 1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1
Общий вылов	17,6	20,7	22,2	24,0	27,7	28,9	25,5	25,8	31,9	31,9	32,6



1-Спортивный вылов. 2-Включая траловый прилов и ловушки. 3-Только специальными ловушками

#### 4.4. Товарный продукт

Выловленная рыба после судовой переработки продается в следующих видах:

Наименование продукта	Доля продукта в общем вылове, %	Дневной объем добычи на 1 судно, тонн*	Цена реализации, \$ за тонну
Хек серебристый	100	20-СРТМ 30- БМРТ	-
Хек неразделанный свежемороженый	30	6-СРТМ 9-БМРТ	700
Хек разделанный (без головы) свежемороженый	46,67	9,33 СРТМ 14-БМТК	1000
Рыбная мука	4,17	0,83-СРТМ 1,251-БМРТ	450
Креветка всех видов	100	4	-
Креветка 70\90	8	0,32	4600
Креветка 90\120	12	0,48	5500
Креветка 120+	80	3,2	1700
Лангуст свежемороженый	50	2,25	8000
Донная рыба (полиприон) свежемороженая	50	2,25	3000

\*Дневной объем вылова считается в сутки чистого промысла усредненно за весь период.

#### 4.5. Управление проектом

Известный закон Лермана гласит: "Любую техническую проблему можно преодолеть, имея достаточно времени и денег", а следствие Лермана уточняет: "Вам никогда не будет хватать либо времени, либо денег". Для решения задач проектного управления компания намерена использовать программный комплекс Microsoft Project.

Система решает проблемы управления на всех стадиях жизненного цикла проекта:

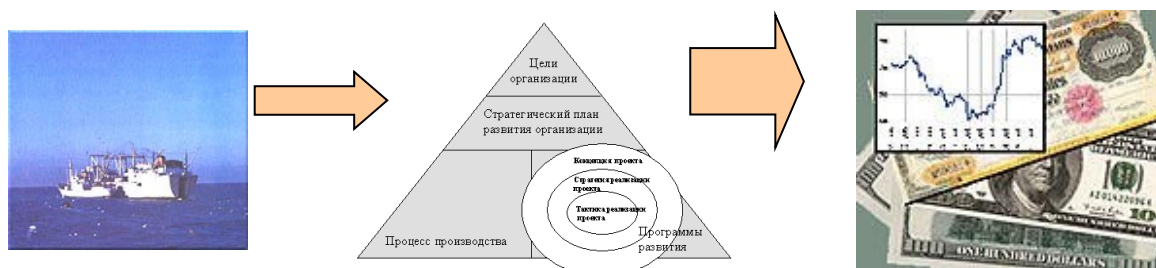
- Планирование
- Контроль исполнения
- Анализ
- Управление изменениями
- Завершение



В каждой промысловой экспедиции компании вышеизложенная процедура выглядит следующим образом



В период подготовки к новому промысловому сезону компания производит полновесную многопроектную оптимизацию ресурсов с учетом прогноза условий и уровня добычи, заключенных договоров поставок, возможностей внутренней кооперации флотилий, оптимизации переработки и сбыта, эффективного судооборота.

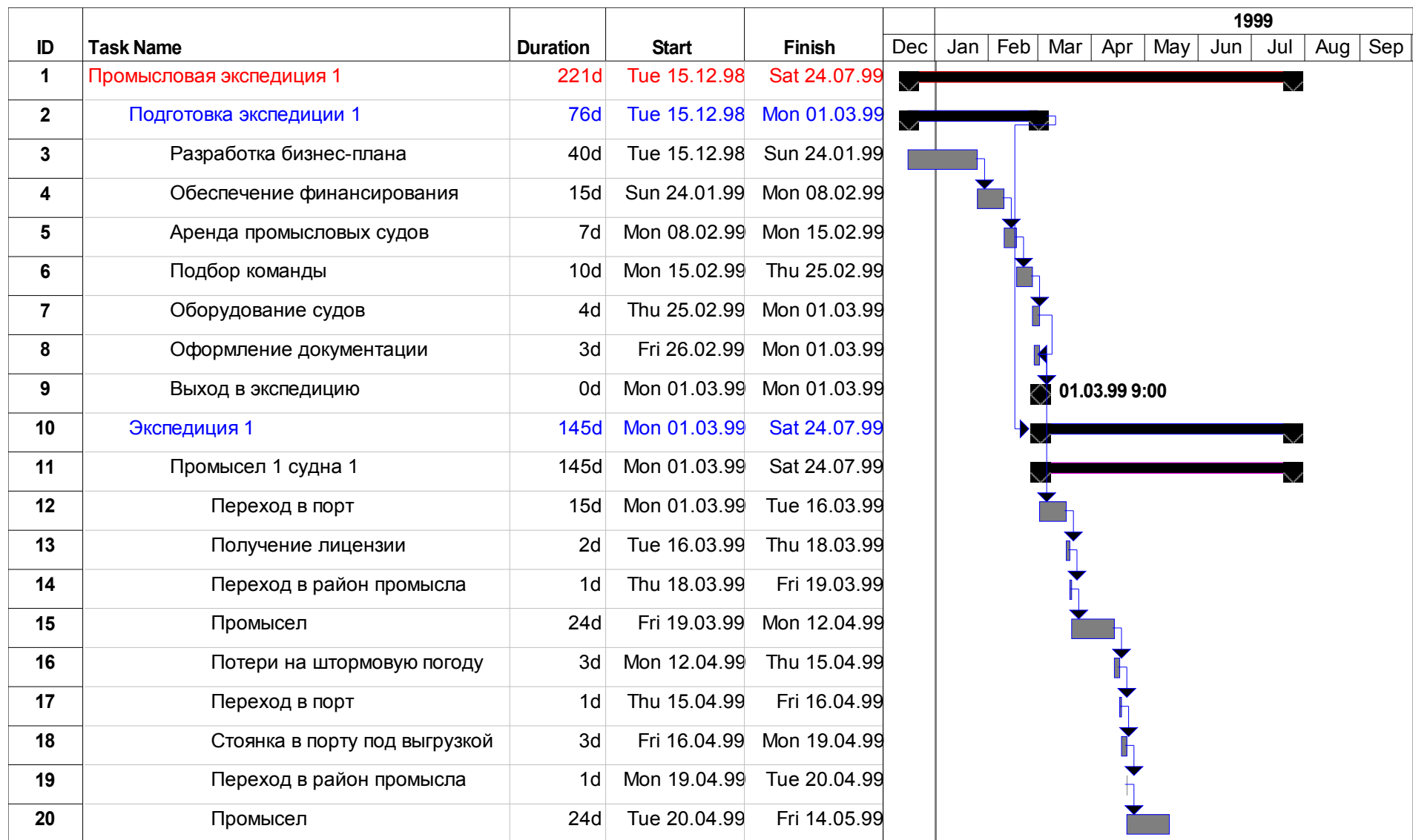


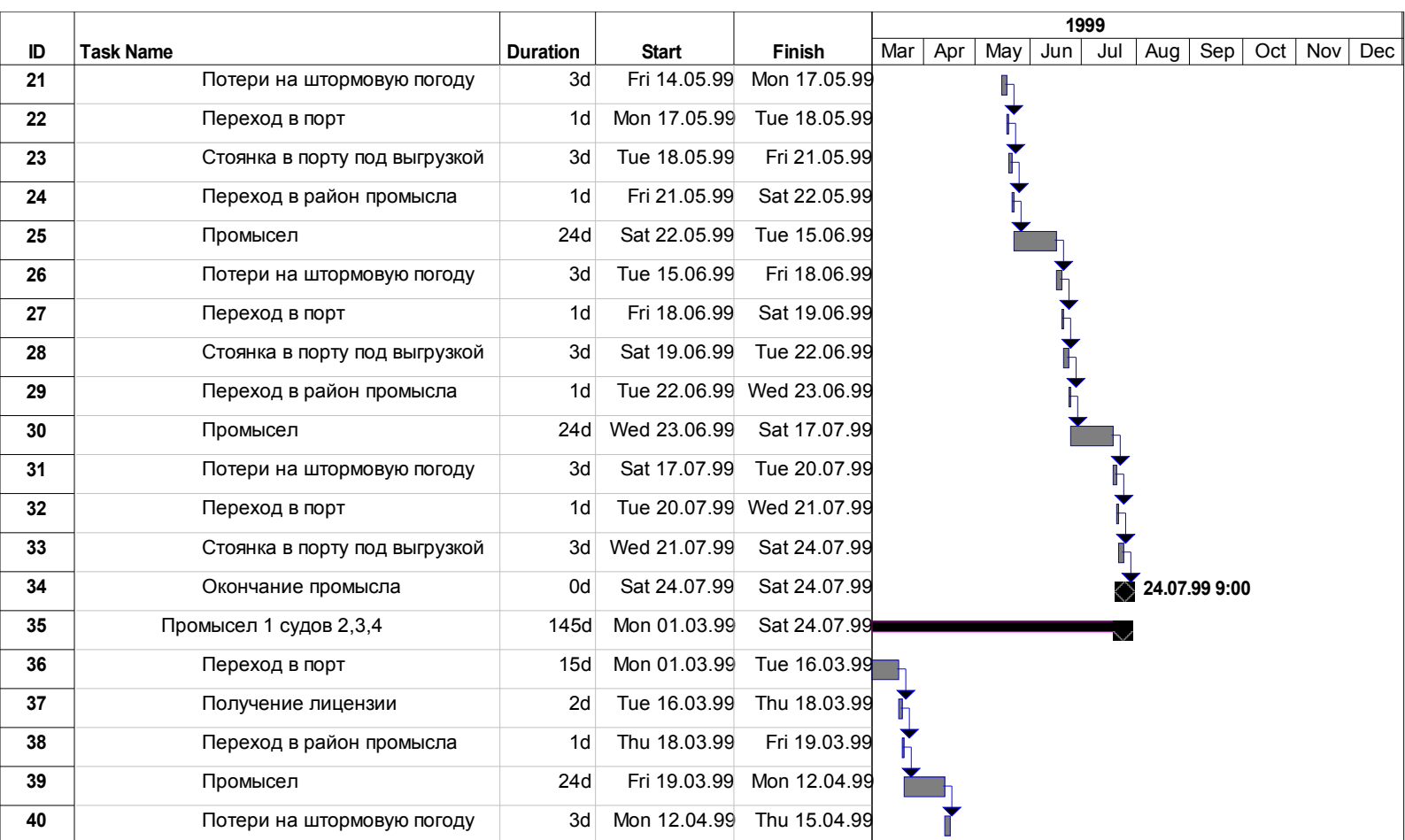
#### Расчет этапов работы судов флотилии (БМРТ-1 шт., СРТМ-К - 3шт.)

Номер этапа	Дата начала и окончания этапа	Название этапа	Кол-во суток	Чистый промысел
I	01.03.99 - 24.07.99	Промысел хека в канадской зоне 4-мя судами	145	96
II	01.08.99- 17.12.99	Промысел креветки на Флемиш- Кап 3-мя судами СРМТ	138	99
III	01.08.99- 14.12.99	Промысел лангуста в Атлантическом океане на БМРТ	135	100
IV	05.01.2000- 29.05.2000	Промысел хека в канадской зоне 4-мя судами	145	96
V	01.06.2000- 20.11.2000	Промысел креветки на Флемиш- Кап 3-мя судами СРМТ	172	126
VI	01.06.2000- 28.11.2000	Промысел лангуста в Атлантическом океане на БМРТ	180	122

Оптимизированный по методу критического пути календарный план промыслов 1999 и 2000 годов представлен в формате Microsoft Project на страницах 21-25.







ID	Task Name	Duration	Start	Finish	1999																							
					Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan														
41	Переход в порт	1d	Thu 15.04.99	Fri 16.04.99																								
42	Стоянка в порту под выгрузкой	3d	Fri 16.04.99	Mon 19.04.99																								
43	Переход в район промысла	1d	Mon 19.04.99	Tue 20.04.99																								
44	Промысел	24d	Tue 20.04.99	Fri 14.05.99																								
45	Потери на штормовую погоду	3d	Fri 14.05.99	Mon 17.05.99																								
46	Переход в порт	1d	Mon 17.05.99	Tue 18.05.99																								
47	Стоянка в порту под выгрузкой	3d	Tue 18.05.99	Fri 21.05.99																								
48	Переход в район промысла	1d	Fri 21.05.99	Sat 22.05.99																								
49	Промысел	24d	Sat 22.05.99	Tue 15.06.99																								
50	Потери на штормовую погоду	3d	Tue 15.06.99	Fri 18.06.99																								
51	Переход в порт	1d	Fri 18.06.99	Sat 19.06.99																								
52	Стоянка в порту под выгрузкой	3d	Sat 19.06.99	Tue 22.06.99																								
53	Переход в район промысла	1d	Tue 22.06.99	Wed 23.06.99																								
54	Промысел	24d	Wed 23.06.99	Sat 17.07.99																								
55	Потери на штормовую погоду	3d	Sat 17.07.99	Tue 20.07.99																								
56	Переход в порт	1d	Tue 20.07.99	Wed 21.07.99																								
57	Стоянка в порту под выгрузкой	3d	Wed 21.07.99	Sat 24.07.99																								
58	Окончание промысла	0d	Sat 24.07.99	Sat 24.07.99														24.07.99 9:00										



ID	Task Name	Duration	Start	Finish												20
					Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	
59	Промысловая экспедиция 2	138,5d	Sun 01.08.99	Fri 17.12.99												
60	Подготовка экспедиции 2	5d	Sun 01.08.99	Fri 06.08.99												
67	Экспедиция 2	133,5d	Fri 06.08.99	Fri 17.12.99												
68	Промысел 2 судна 1	130d	Fri 06.08.99	Tue 14.12.99												
83	Промысел 2 судов 2,3,4	133,5d	Fri 06.08.99	Fri 17.12.99												
106	Промысловая экспедиция 3	149d	Sat 01.01.00	Mon 29.05.00												
107	Подготовка экспедиции 3	4d	Sat 01.01.00	Wed 05.01.00												
114	Экспедиция 3	145d	Wed 05.01.00	Mon 29.05.00												
115	Промысел 3 судна 1	145d	Wed 05.01.00	Mon 29.05.00												
139	Промысел 3 судов 2,3,4	145d	Wed 05.01.00	Mon 29.05.00												
163	Промысловая экспедиция 4	183d	Mon 29.05.00	Tue 28.11.00												
164	Подготовка экспедиции 4	5d	Mon 29.05.00	Sat 03.06.00												
171	Экспедиция 4	178d	Sat 03.06.00	Tue 28.11.00												
172	Промысел 4 судна 1	178d	Sat 03.06.00	Tue 28.11.00												
194	Промысел 4 судов 2,3,4	170,5d	Sat 03.06.00	Mon 20.11.00												





#### **4.6. Обеспечение лицензионной чистоты промысла и защита окружающей среды.**

Существенным моментом в работе компании по управлению промыслами будет соблюдение установленных норм и правил добычи морепродуктов. Международные правила эксплуатации рыболовного флота не позволяют выходить в море судам без прохождения соответствующей регистрации и получения Регистра международного образца. Регулирование допустимого количества вылова того или иного вида рыбы и беспозвоночных производится соответствующими институтами стран и определяется выданной квотой на вылов. Все нарушения разбираются международными инстанциями. Условия промысла и судоходства регулируются международными инструкциями, судовладельцы должны принимать соответствующие меры для их выполнения.



## 5. План маркетинга

### 5.1. Принципы обеспечения конкурентного преимущества

Для обеспечения конкурентного преимущества по сравнению с традиционной организацией промысла управляющая компания должна соблюдать следующие правила:

- не отягощать баланс предприятия береговой инфраструктурой, устаревшими траулерами и вспомогательными судами, большим аппаратом управления;
- вести реализацию готовой продукции на условиях «поставка против платежа»;
- направлять основной денежный поток на вооружение судов современными средствами связи, навигации, а также орудиями лова;
- осуществлять постоянный маркетинг и научное обеспечение промыслов;
- использовать схемы оптимизации налогообложения и таможенных сборов;
- использовать современную методологию оценки эффективности промыслов и проектное управление промысловыми экспедициями.

#### Общий годовой объем вылова

Наименование	Ед. изм.	Вылов в сутки	Вылов за 1999 г.	Вылов за 2000 г.
Серебристый хек	т	90	8640,0	8640,0
Лангуст	т	2,25	225,0	274,5
Полиприон	т	2,25	225,0	274,5
Креветка (всех видов)	т	12	1188,0	1512,0

#### Плановый объем реализации готовой продукции

Продукт	Ед. изм.	Цена за т \$ US	Общее кол-во тонн 99	Сумма \$US 1999	Общее кол-во тонн 2000	Сумма \$US 2000
Хек н/р	т	700,0	2484	1 738 800	2484,0	1 738 800
Хек потр.	т	1000,0	3864	3 864 000	3864,0	3 864 000
Рыбмука	т	345,0	450	155 250	450,0	155 250
Лангуст	т	8000,0	225	1 800 000	274,5	2 196 000
Полиприон	т	3000,0	225	675 000	274,5	823 500
Креветка 90/120	т	4 600,0	142	655 776	181,44	834 624
Креветка 120+	т	1 700,0	950	1 615 680	1209,6	2 056 320
Креветка 70/90	т	5 500,0	95	522 720	120,96	665 280

#### Перечень специального промыслового и перерабатывающего оборудования

Морозильные туннельные аппараты, специальные орудия промысла и морские электронные весы типа "Scanwegt" устанавливаются при промежуточном заходе в один из зарубежных портов. К обязательному дооснащению относится приобретение современных орудий промысла – тралов или ловушек, обеспечивающих максимальный вылов. Остальное вооружение и расходные материалы - стандартные.



## **5.2. Технология проведения расчетов между контрагентами**

По договору аренды и промысловому договору управляющая компания является собственником рыбопродукции и осуществляет ее сбыт. Средства от реализации поступают на счет компании в банке и расходуются на последующие эксплуатационные затраты по снабжению промысла, заходам в инопорты и выгрузке рыбопродукции, на пополнение запаса ГСМ и провизии, арендные платежи, выплату заработной платы экипажу и расчеты с кредиторами.

После окончательных расчетов с судовладельцем и экипажем, компенсации всех эксплуатационных затрат и уплаты налогов, оставшаяся чистая прибыль распределяется между партнерами.

## **5.3. Механизмы продажи продукта.**

В мировой практике сложилось несколько схем реализации морепродукции.

Первая и наиболее предпочтительная схема - заключение контракта на поставку определенного объема и номенклатуры морепродукции по фиксированным ценам ("Letter of intention or Agreement of intent", т.е. письма или договора о намерениях), по существу, заключение фьючерсного контракта на поставку продукции. Как правило, контракт оговаривает, что поставка зависит от объема вылова: subject to catch.

Вторая схема реализации основана на практике продажи рыбы и рыбной продукции в ближайшем морском порту, где есть свои рынки рыбы. В этом случае основная проблема при реализации продукции заключается в своевременном информировании потенциальных покупателей о номенклатуре, объеме и сроках поставки продукции, а также получение достоверной информации о ситуации на рынке в том или ином порту. Преимуществом обладает тот, у кого есть прямая и оперативная связь со своими судами и с рынками в ближайших к району промысла странах. Владелец хорошо оснащенных судов с технической поддержкой на борту для осуществления оперативной и качественной связи будет обладать преимуществом перед конкурентами, не располагающими подобным оборудованием. Желательно также присутствие в период промысла представителя компании в портах возможной продажи продукции.

Третья схема реализации заключается в продаже продукции непосредственно в месте промысла на специально подошедшее судно покупателя. Данная схема может существенно увеличить время чистого промысла, так как отпадает необходимость перехода в порты разгрузки.

Гарантированный сбыт серебристого хека и продукции из него обеспечивается в соответствии с договоренностью с компанией D'EON Fishiries.

## **5.4. Информация и реклама**

Кроме имеющихся возможностей сбыта в соответствии с Промысловым договором компания намерена сформировать более широкий круг покупателей. Основным средством получения информации о потенциальных покупателях и ценах будут торговые системы в Интернет, специализирующиеся на продуктах моря:

- Норвежская биржа коммерческих предложений на сайте [www.atlantic.no](http://www.atlantic.no)
- Исландская биржа мороженых морепродуктов [www.iffimfish.com](http://www.iffimfish.com)



- Электронная доска объявлений компании Seafood [www.seafood.com](http://www.seafood.com)

В целях активизации каналов сбыта и формирования собственной устойчивой клиентуры компания рассматривает возможность открытия собственной страницы в Интернет.



### 5.5. Предполагаемый график и объем поставок.

Дата начала поставок: серебристый хек - 13.04.1999 (в тоннах)

лангуст,полиприон - 07.09.1999

креветка - 27.08.1999

2000 год

Продукт	04.9	05.9	06.99	07.9	08.9	09.9	10.9	11.9	12.9	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11
Хек н/р	540	540	864	540		-	-	-	-		540	540	864	540		-	-	-	-	-
Хек потр.	840	840	1344	840		-	-	-	-		840	840	1344	840		-	-	-	-	-
Рыбмука	75	75	120	75		-	-	-	-		75	75	120	75		-	-	-	-	-
Лангуст	-	-	-	-		74,2	74,2	0,0	76,5	-	-	-	-	-		74,25	74,25	0,0	76,5	49,5
Полипр	-	-	-	-		74,2	74,2	0,0	76,5	-	-	-	-	-		74,25	74,25	0,0	76,5	49,5
Креветка 70/90	-	-	-	-	17,2	0,0	25,9	25,9	25,9	-	-	-	-	-	17,2		25,92	25,92	25,92	25,92
Креветка 90/120	-	-	-	-	25,9	0,0	38,8	38,8	38,8	-	-	-	-	-	25,9		38,88	38,88	38,88	38,88
Креветка 120+	-	-	-	-	172,	0,0	259,	259,	259,	-	-	-	-	-	172		259,2	259,2	259,2	259,2



## 6. План производства

### 6.1. Расходы по содержанию управления

Для обеспечения проведения операций компания должна располагать офисом в Москве и конторой в Мурманске. Особое внимание следует уделить средствам связи и коммуникации. На начальном этапе реализации проекта будут использоваться имеющиеся в распоряжении Учредителей офисные площади, вычислительная техника и дополнительно арендованные 4 линии связи. Общие текущие расходы на содержание офисов и оплату труда персонала не превысят 10000 долларов США в месяц. Таким образом, более 90% активов компании будет направлено на финансирование промысловых операций.

Состав текущих расходов компании по содержанию управления:

Направление расходов	Сумма, \$/мес	Доля в общих расходах, %
Аренда офиса, 40 кв.м.	400	4%
Средства и каналы связи	1500	15%
Вычислительная техника	400	4%
Мебель, МБП	200	2%
Заработная плата персонала	2500	25%
Командировочные расходы	2000	20%
Представительские расходы	400	4%
Расходы на рекламу и маркетинг	400	4%
Услуги консультантов	1000	10%
Налоги и сборы	1000	10%
Коммунальные услуги	200	2%
Итого	10000	100%

По завершении промысловых операций в 1999 - 2000 годах в собственности компании кроме свободных денежных средств останутся орудия промысла, средства связи и навигации, а также оборудование для переработки, которые будут использованы в следующих промысловых операциях.



## 6.2. Расчет общих издержек .

### Общие издержки промысла серебристого хека (\$US)

Название ресурса	03.1999	04.1999	05.1999	06.1999	07.1999	01.2000	02.2000	03.2000	04.2000	05.2000
Производство										
Аренда судов	177 000,0	177 000,0	177 000,0	324 500,0	-	177000,0	177000,0	177000,0	324500,0	
Радиосвязь	-	3 000,0	1 500,0	1 500,0	1 500,0	-	3 000,0	1 500,0	1 500,0	1 500,0
Смазочное масло	42 000,0	16 800,0	16 800,0	37 800,0	-	42 000,0	16 800,0	16 800,0	37 800,0	-
Дизтопливо	148 940,0	79 620,0	79 380,0	99 795,0	-	148 940,0	79 620,0	79 380,0	99 795,0	-
Провизия	45 000,0	20 850,0	20 850,0	33 300,0	-	45 000,0	20 850,0	20 850,0	33 300,0	-
Управление										
Затраты на опер. управ.	-	4 000,0	4 000,0	4 000,0	8 000,0	-	4 000,0	4 000,0	4 000,0	8 000,0
Затраты на заходы в инпорты	8 000,0	8 000,0	8 000,0	14 000,0	8 000,0	8 000,0	8 000,0	8 000,0	14 000,0	8 000,0
Оплата выхода из порта	25 000,0	-	-	-	-	25 000,0				
Непредвид. расходы	30 000,0	-	-	-	-					
План по персоналу										
Зарплата персонала	-	-	-	-	480 000,0					480000,0

**Суммарные издержки: 3 259 670,0**

### Общие издержки промысла лангуста (\$US)



Название ресурса	08.1999	09.1999	10.1999	12.1999	06.2000	07.2000	08.2000	10.2000	11.2000
Производство									
Аренда судов	60 000,0	-	60 000,0	150 000,0	120 000,0	-	120 000,0	-	120 000,0
Радиосвязь	7 500,0	-	-	-	9 000,0	-	-	-	-
Смазочное масло	10 710,0	-	-	-	18 900,0	-	18 900,0	-	-
Дизтопливо	63 150,0	60 000,0	34 800,0	-	63 150,0	60 000,0	34 800,0	28 500,0	-
Провизия	15 000,0	-	25 500,0	-	15 000,0	-	25 500,0	-	-
Управление									
Затраты на опер. управ.	25 000,0	-	-	-	30 000,0	-	-	-	-
Затраты на заходы в инпорты	2 000,0	2 000,0	2 000,0	2 000,0	2 000,0	2 000,0	2 000,0	2 000,0	2 000,0
Затраты на подмену экипажа после рейса	-	-	-	40 000,0	-	-	-	-	40 000,0
«INMARSAT»	20 000,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Непредвид. расходы	10 000,0	-	-	-	10 000,0	-	-	-	-
План по персоналу									
Страховка	15 000,0	-	-	-	15 000,0	-	-	-	-
Зарплата персонала	-	-	-	360 000,0	-	-	-	-	450 000,0

**Суммарные издержки: 1 333 410,0**

**Общие издержки промысла креветки (\$US)**





Наименование ресурса	08.1999	09.1999	10.1999	11.1999	12.1999	06.2000	07.2000	08.2000	09.2000	10.2000	11.2000
<i>Производство</i>											
Аренда судов	107640,0	107640,0	107640,0	107640,0	107640,0	111800,0	111800,0	111800,0	111800,0	111800,0	111800,0
Смазочное масло	7 000,0	6 720,0	6 720,0	5 390,0	-	7 000,0	6 720,0	6 720,0	6 720,0	5 390,0	-
Дизтопливо	42 000,0	44 055,0	44 055,0	42 285,0	-	42 000,0	44 055,0	44 055,0	44 055,0	42 285,0	-
Затраты на заходы в инпорты , палубн. и технич. снабжение.	38 610,0	9 060,0	9 060,0	9 060,0	-	38 610,0	9 060,0	9 060,0	9 060,0	9690,0	-
Провизия	13 455,0	13 455,0	13 455,0	13 455,0	-	15 000,0	13 260,0	13 260,0	13 260,0	12 300,0	-
<i>Управление</i>											
Затраты на оперативное управление судном	12 000,0	12 000,0	12 000,0	12 000,0	12 000,0	12 000,0	12 000,0	12 000,0	12 000,0	12 000,0	-
Оплата разрешения на выход из порта	60 000,0	-	-	-	-	60 000,0	-	-	-	-	-
Непредвиденные расходы	30 000,0	-	-	-	-	30 000,0	-	-	-	-	-
Затраты на страховку судна и команды	45 000,0	-	-	-	-	45 000,0	-	-	-	-	-
Затраты на подмену экипажа после рейса и МРТО.	-	-	-	-	150000,0	-	-	-	-	-	150000,0
<i>План по персоналу</i>											
Зарплата персонала	-	-	-	-	295464,0	-	-	-	-	-	385560,0

**Суммарные издержки: 2 621 025,0**



### 6.3. Расчет прямых издержек.

Прямые издержки промысла серебристого хека (\$US) на 1999, 2000 г. г.

Наименование ресурса	Кол-во компл.	Стоимость 1 компл., т в \$	Кол-во т/год	Общая Сумма \$
Затраты на выгрузку рыбопродукции	-	15,0	6 693,0	100 395,0
Затраты на погрузку на реф. транспорт	-	30	5 689,1	170 671,5
Затраты на хранение рыбопродукции	-	25,25	5 689,1	143 649,78
Канадский трал	1шт.*4	25 000,0	-	100 000,0
Картонная тара (Россия)	21 000*4	0,5	-	42 000,0
Картонная тара (Канада)	56 000*4	0,8	-	179 200,0
Обвязочный и упаковочный материал	1шт.*4	2 000,0	-	8 000,0
П/п мешки для рыбы	2 000*4	0,3	-	2 400,0
П/п мешки для рыбмуки	5 000*4	0,3	-	6 000,0
П/э мешки для рыбы	231 000*4	0,03	-	27 720,0
Палубное снабжение из России	1шт.*4	20 000,0	-	80 000,0
Промвооружение	1шт.*4	80 000,0	-	320 000,0
Техническое снабжение	1шт.*4	20 000,0	-	80 000,0

Суммарные издержки: 1 260 036,28

Прямые издержки промысла лангуста (\$US)

Наименование ресурса	Кол-во компл.	Стоимость 1 компл., т / \$	Кол-во, т	Общая Сумма \$
Затраты на выгрузку рыбопродукции в 1999 г. 2000 г.	-	30,0	450 549	13500,0 16470,0
Механические уды	9	4 000	-	36 000,0
Мешки для м/рыбы	11 250	0,5	-	5 625,0
Ловушки	450	100,0	-	45 000,0
Картонная тара	11 250	0,5	-	5 625,0
Электронные весы «SCANWEGT»	1	-	-	6 000,0
Обвязочный и упаков. материал	1	-	-	10 000,0
Туннельный морозильный аппарат	1	-	-	50 000,0
Палубное и тех. снабжение	1	-	-	4050,0
Промвооружение	1	-	-	40 000,0

Суммарные издержки: 1999 г. - 215 800,0;

2000 г. - 218770,0

Прямые издержки промысла креветки (\$US)

Наименование ресурса	Кол-во компл.	Стоимость 1 компл., т в \$	Кол-во, т	Общая сумма, \$ US)
Затраты на выгрузку продукции в 1999 г. 2000 г.	-	30,0	1188,0 1512,0	45 360,0 35 640,0
Коробочки (1 кг), Канада 1999 г. 2000 г.	237 626 302 400	0,2	-	47 525,0 60 480,0
Коробочки (12 кг), Канада 1999 г. 2000 г.	19 807 25 200	0,41	-	8 120,0 10 332,0
Картонная тара (Россия) 1999 г. 2000 г.	16 506 21 000	0,5	-	8 253,0 10 500,0
Картонная тара (Канада) 1999 г. 2000 г.	23 109 29 400	0,8	-	18 487,2 23 520,0
Обвязочный и упаков. материал	3	2 200,0	-	6 600,0
П/э мешки для рыбы 1999 г. 2000 г.	165 060 210 000	0,05	-	8 253,0 10 500,0
Креветочный трал	3	40 000,0	-	120 000,0
Промвооружение	3	50 000,0	-	150 000,0
Электронные весы	3	6 000,0	-	18 000,0
Сортировочная машина	3	20 000,0	-	60 000,0
Химикаты	3	700	-	2 100,0

Суммарные издержки: 515 392,0



#### 6.4. Условия аренды промысловых судов

В стоимость арендной платы включаются:

- затраты судовладельца по подготовке судна к выходу (страховка, реестр);
- амортизация судна и оборудования;
- начальные затраты на общесудовое палубное и механическое снабжение;
- плановая прибыль судовладельца;

Каждый корабль типа СРТМ-К и БМРТ имеет на своем борту мукомольные агрегаты и перерабатывающие модули для замораживания, упаковки и консервирования рыбы.

В целях увеличения сроков чистого промысла в общем судообороте компания рассматривает варианты постоянного присутствия траулеров в районах эффективного промысла и организацию системы периодической подмены экипажа вахтовым методом.

Экономические характеристики траулеров

Характеристика	СРТМ	БМРТ
Расход топлива на переходе, тонн/сутки	4,1	9
Расход топлива на промысле, тонн/сутки	3,0	7,5
Расход топлива на стоянке, тонн/сутки	0,3	0,5
Расход топлива во время шторма, тонн/сутки	2,0	3,0
Расход масла, тонн/сутки	0,05	0,15
Полезная грузоподъемность, тонн	300	600
Автономность плавания, сутки	35	50
Экипаж, человек	26	60
Средняя арендная плата, \$/сутки	1300	2000

#### 7. Персонал компании

Высший управленческий персонал компании составят:

Должность	Оклад
Генеральный директор	600
Финансовый директор	550
Промысловый директор	550
Менеджер по финансовым расчетам	400
Менеджер по маркетингу и продажам	400
<b>Итого:</b>	<b>2500</b>



При найме капитана и экипажа особое внимание будет уделяться профессиональным качествам следующих специалистов:

- капитан-директор должен обладать опытом промысловых экспедиций в Северной и Центральной Атлантике по добыче и реализации в инопортах рыбы;
- старший мастер добычи должен иметь опыт эксплуатации современных орудий лова при добыче морепродуктов;



- технолог должен иметь опыт работы с современным перерабатывающим оборудованием.

Оплата труда рыбаков осуществляется на сдельной основе. Обычным уровнем оплаты труда экипажу является выплата 12-15% дохода от реализации продукции. Принято также оплачивать расходы по компенсации отпуска и выходных дней после окончания рейса. Премияльные выплаты судовой администрации достигают 10% общей суммы выплат экипажу.

## 8. Финансовый план

### 8.1. Схема финансирования

Анализ структуры общих издержек компании показывает существенную долю расходов на аренду траулеров, зарплату персоналу, дизельное топливо. Однако высокие значения коэффициентов инвестиционной привлекательности проекта позволили инициаторам сделать выбор в пользу только финансового участия партнера (инвестора).

Акционер	Дата	Сумма
Акционер1(Инвестор)	01.03.1999г.	5 000,0
Акционер 2	01.03.1999г.	2 500,0
Акционер 3	01.03.1999г.	2 500,0

Кредит	Дата	Сумма кредита	Срок (мес.)	% кредита
Кредитор1(Инвестор)	01.03.1999г.	1 490 000,0	6,0	13 %

### 8.2. Финансовые результаты проекта

При расчете финансовых результатов проекта:

- основной расчетной валютой избран доллар США;
- ставка дисконтирования принята в размере 13% годовых;
- налогообложение прибыли учитывалось по ставке 5%.

Ниже приводятся таблицы "Отчета о прибылях и убытках", а также "Дисконтированного потока платежей" и "Баланса и финансовых показателей компании на период до 2001 года". В таблицах актуализированы позиции с ненулевыми значениями.



Прибыли-Убытки (\$US)

№	Строка	мар.99	апр.99	май.99	июн.99	июл.99	авг.99	сен.99	окт.99	ноя.99
1	Валовый объем продаж		1 251 750	1 251 750	2 002 800	1 251 750	508 032	816 750	1 578 798	762 048
4	Чистый объем продаж		1 251 750	1 251 750	2 002 800	1 251 750	508 032	816 750	1 578 798	762 048
5	Материалы и комплектующие		154 768	154 768	247 629	154 768	24 201	26 004	62 305,00	36 301,00
7	Суммарные прямые издержки		154 768	154 768	247 629	154 768	24 201	26 004	62 305,00	36 301,00
8	Валовая прибыль		1 096 982	1 096 982	1 755 171	1 096 982	483 831	790 746	1 516 493	725 747
10	Общие издержки по вылову хека	485 940	319 270	317 530	524 595	27 500	10 000	10 000	10 000	10 000
11	Общие издержки по вылову лангуста						240 360	64 000	98 800	
12	Общие издержки по вылову креветки					7 000	355 425	192 930	191 600	185 070
13	Зарплата персонала (промысел хека)					480 000				
16	Суммарные постоянные издержки	485 940	319 270	317 530	524 595	514 500	605 785	266 930	300 400	195 070
17	Амортизация						8 667	8 667	8 667	8 667
18	Проценты по кредитам	16 142	16 142	16 142	16 142	16 142				
19	Суммарные непроизводственные издержки	16 142	16 142	16 142	16 142	16 142	8 667	8 667	8 667	8 667
22	Убытки предыдущих периодов		502 082					130 620		
23	Прибыль до выплаты налога	-502 082	259 488	763 310	1 214 434	566 340	-130 620	384 529	1 207 427	522 010
26	Налогооблагаемая прибыль	-502 082	259 488	763 310	1 214 434	566 340	-130 620	384 529	1 207 427	522 010
27	Налог на прибыль		12 974	38 166	60 722	28 317		19 226	60 371	26 101
28	Чистая прибыль	-502 082	246 514	725 145	1 153 712	538 023	-130 620	365 303	1 147 056	495 909



## Прибыли-Убытки (\$US) (продолжение)

№	Строка	дек.99г.	1кв.2000г	2кв.2000	3кв.2000	4кв.2000	1-2 2001г
1	Валовый объем продаж	1 603 548	2 503 500	3 762 582	3 157 596	2 910 096	
4	Чистый объем продаж	1 603 548	2 503 500	3 762 582	3 157 596	2 910 096	
5	Материалы и комплектующие	63 093	309 537	426 598	124 610	116 730	
7	Суммарные прямые издержки	63 093	309 537	426 598	124 610	116 730	
8	Валовая прибыль	1 540 455	2 193 963	3 335 984	3 032 986	2 793 366	
10	Общие издержки по вылову хека	10 000	1 122 740	562 095	30 000	30 000	20 000
11	Общие издержки по вылову лангуста	194 000		300 050	241 700	194 500	
12	Общие издержки по вылову креветки	269 640		319 410	544 575	555 375	
13	Зарплата персонала (промысел хека)				480 000		
14	Зарплата персонала (промысел лангуста)	360 000				450 000	
15	Зарплата персонала (промысел креветки)	295 464				385 560	
16	Суммарные постоянные издержки	1 129 104	1 122 740	1 181 555	1 296 275	1 615 435	20 000
17	Амортизация	8 667	48 250	48 250	48 250	48 250	152 167
19	Суммарные непроизводственные издержки	8 667	48 250	48 250	48 250	48 250	152 167
22	Убытки предыдущих периодов				161 712		218 368
23	Прибыль до выплаты налога	402 685	1 022 973	2 106 179	1 526 749	1 129 681	-390 535
26	Налогооблагаемая прибыль	402 685	1 022 973	2 106 179	1 526 749	1 129 681	-390 535
27	Налог на прибыль	20 134	51 149	113 395	76 337	67 402	
28	Чистая прибыль	382 551	971 824	1 992 784	1 450 412	1 062 279	-390 535



## Дисконтированный Кэш-фло (\$ US)

№	Строка	мар.99	апр.99	май.99	июн.99	июл.99	авг.99	сен.99	окт.99
1	Поступление от продаж		1 251 750	1 251 750	2 002 800	1 251 750	508 032	816 750	1 578 798
2	Затраты на материалы и комплектующие		159 927	157 864	244 534	149 609	24 201	28 081	61 438
4	Суммарные прямые издержки		159 927	157 864	244 534	149 609	24 201	28 081	61 438
5	Общие издержки	485 940	319 270	317 530	524 595	34 500	605 785	266 930	300 400
6	Затраты на персонал					480 000			
7	Суммарные постоянные издержки	485 940	319 270	317 530	524 595	514 500	605 785	266 930	300 400
13	Кэш-фло от операционной деятельности	-485 940	772 553	776 356	1 233 671	587 641	-121 954	521 739	1 216 960
14	Затраты на приобретение активов	580 000					234 057	77 057	77 057
20	Кэш-фло от инвестиционной деятельности	-580 000					-234 057	-77 057	-77 057
22	Займы	1 490 000							
23	Выплаты в погашение займов						1 490 000		
24	Выплаты процентов по займам	16 142	16 142	16 142	16 142	16 142			
27	Кэш-фло от финансовой деятельности	1 483 858	-16 142	-16 142	-16 142	-16 142	-1 490 000		
28	Баланс наличности на начало периода		417 918	1 174 329	1 934 544	3 152 073	3 723 572	1 877 561	2 322 244
29	Баланс наличности на конец периода	417 918,00	1 174 329	1 934 544	3 152 073	3 723 572	1 877 561	2 322 244	3 462 147



## Дисконтированный Кэш-фло (\$ US) (продолжение)

№	Строка	ноя.99	дек.99	1кв.2000г.	2кв.2000г.	3кв.2000г.	4кв.2000г.	1-2 2001г
1	Поступление от продаж	762 048	1 603 548	2 503 500	3 762 582	3 157 596	2 910 096	
2	Затраты на материалы и комплектующие	37 194	60 990	317 791	419 211	125 846	114 627	
4	Суммарные прямые издержки	37 194	60 990	317 791	419 211	125 846	114 627	
5	Общие издержки	195 070	473 640	1 122 740	1 181 555	816 275	779 875	20 000
6	Затраты на персонал		655 464			480 000	835 560	
7	Суммарные постоянные издержки	195 070	1 129 104	1 122 740	1 181 555	1 296 275	1 615 435	20 000
12	Налоги			266 011				308 283
13	Кэш-фло от операционной деятельности	529 784	413 454	796 958	2 161 816	1 735 475	1 180 034	-328 283
14	Затраты на приобретение активов	77 057	39 771					
20	Кэш-фло от инвестиционной деятельности	-77 057	-39 771					
28	Баланс наличности на начало периода	3 462 147	3 914 873	4 288 556	5 085 514	7 247 330	8 982 805	10 162 840
29	Баланс наличности на конец периода	3 914 873	4 288 556	5 085 514	7 247 330	8 982 805	10 162 840	9 834 557





## Баланс ( \$ US)

№	Строка	мар.99	апр.99	май.99	июн.99	июл.99	авг.99
1	Денежные средства	417 918	1 174 329	1 934 544	3 152 073	3 723 572	1 877 561
4	Незавершенное производство		5 159	8 254	5 159		
8	Суммарные текущие активы	417 918	1 179 488	1 942 798	3 157 232	3 723 572	1 877 561
9	Основные средства					580 000	580 000
10	Накопленная амортизация						8 667
11	Остаточная стоимость основных средств					580 000	571 333
14	Оборудование					580 000	571 333
16	Другие активы	580 000					
17	Инвестиции в основные фонды		580 000	580 000	580 000		234 057
20	Суммарный актив	580 000	1 759 488	2 522 798	3 737 232	4 303 572	2 682 951
21	Отсроченные налоговые платежи		12 974	51 140	111 862	140 179	140 179
22	Краткосрочные займы	1 490 000	1 490 000	1 490 000	1 490 000	1490000	
25	Суммарные краткосрочные обязательства	1 490 000	1 502 974	1 541 140	1 601 862	1 630 179	140 179
27	Обыкновенные акции	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000
32	Нераспределенная прибыль	-502 082	246 514	971 658	2 125 371	2 663 394	2 532 773
33	Суммарный собственный капитал	-492 082	256 514	981 658	2 135 371	2 673 394	2 542 773
34	Суммарный пассив	997 918	1 759 488	2 522 798	3 737 232	4 303 572	2 682 951



## Баланс ( \$ US) (продолжение)

№	Строка	сен.99	окт.99	ноя.99	дек.99	1кв.2000г.	2кв.2000г.	3в.2000г.	4кв.2000г.	1-2.2001г.
1	Денежные средства	2 322 244	3 462 147	3 914 873	4 288 556	5 085 514	7 247 330	8 982 805	10 162 840	9 834 557
4	Незавершенное производство	2 077	1 210	2 103		8 254	867	2 103		
8	Суммарные текущие активы	2 324 321	3 463 357	3 916 976	4 288 556	5 093 768	8 984 908	8 984 908	10 162 840	9 834 557
9	Основные средства	580 000	580 000	580 000	1 085 000	1 085 000	1 085 000	1 085 000	1 085 000	1 085 000
10	Накопленная амортизация	17 333	26 000	34 667	43 333	91 583	139 833	188 083	236 333	388 500
11	Остаточная стоимость основных средств	562 667	554 000	545 333	1 041 667	993 417	945 167	896 917	848 667	696 500
13	Оборудование	562 667	554 000	545 333	1 041 667	993 417	945 167	896 917	848 667	696 500
16	Инвестиции в основные фонды	311 114	388 171	465 229						
19	Суммарный актив	3 198 102	4 405 528	4 927 538	5 330 223	6 087 185	8 193 364	9 881 825	11 011 506	10 531 057
20	Отсроченные налоговые платежи	159 405	219 776	245 877	266 011	51 149	164 543	240 881	308 283	
24	Суммарные краткосрочные обязательства	159 405	219 776	245 877	266 011	51 149	164 543	240 881	308 283	
26	Обыкновенные акции	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000
29	Резервные фонды				505 421	505 421	505 421	505 421	1 546 038	1 546 038
31	Нераспределенная прибыль	3 028 697	4 175 752	4 671 661	4 548 791	5 520 615	7 513 399	9 125 523	9 147 185	8 975 018
32	Суммарный собственный капитал	3 038 697	4 185 752	4 681 661	5 064 212	6 036 036	8 028 821	9 640 944	10 703 223	10 531 057
33	Суммарный пассив	3 198 102	4 405 528	4 927 538	5 330 223	6 087 185	8 193 364	9 881 825	11 011 506	10 531 057



## Финансовые показатели

	Строка	мар.99	апр.99	май.99	июн.99	июл.99	авг.99	сен.99	окт.99г.
1	Коэффициент текущей ликвидности (CR) %	28	78,48	126	197	228	1339	1458	1576
2	Коэффициент срочной ликвидности (QR) %	28	78,13	125,	197	228	1339	1456	1575
3	Чистый оборотный капитал (NWC), тыс.\$ US	-1077	-323	402	1 555	2 093	1 737	2 165	3 244
4	Коэфф.оборачиваем. запасов (ST)		360	225	576			150	618
7	Коэфф.оборачиваем. рабочего капитала (NCT)		-46,43	37,40	15,44	7,18	3,51	4,53	5,84
8	Коэфф.оборачиваем. основных средств (FAT)		25,90	25,90	41,44	25,90	7,57	11,22	20,11
9	Коэфф.оборачиваем. активов (TAT)		8,54	5,95	6,43	3,49	2,27	3,06	4,30
10	Суммарные обязат. к активам (TD/TA) , %	149	85,42	61,09	42,86	37,88	5,22	4,98	4,99
13	Суммарные обязат. к собствен. капиталу (TD/EQ),%	-303	586	157	75,02	60,98	5,51	5,25	5,25
14	Коэфф. покрытия процентов (TIE), раз	-30	17,08	48,29	76,24	36,09			
15	Коэфф. рентабельности валовой прибыли (GPM), %		87,64	87,64	87,64	87,64	95,24	96,82	96,05
16	Коэфф. рентабельности операционной прибыли (OPM),%		20,73	60,98	60,64	45,24	-25,71	47,08	76,48
17	Коэфф. рентабельности чистой прибыли ( NPM),%		19,69	57,93	57,60	42,98	-25,71	44,73	72,65
18	Рентабельность оборотных активов (RCA) , %	-1442	251	448	439	173	-83,48	189	397
19	Рентабельность внеоборотных активов (RFA) , %	-1039	510	1500	2387	1113	-194,62	502	1460
20	Рентабельность инвестиций (ROI),%	-604	168	345	370	150,02	-58,42	137	312
21	Рентабельность собственного капитала(ROE), %	1224	1153	887	648	242	-61,64	144	329



## Финансовые показатели (продолжение)

№	Строка	ноя.99	дек.99	1кв.2000г.	2кв.2000г.	3кв.2000г.	4кв.2000г.	1-2.2001г.
1	Коэффициент текущей ликвидности (CR) %	1593	1612	20 185	4 755	3 990	3 343	
2	Коэффициент срочной ликвидности (QR) %	1592	1612	20 156	4 753	3 989	3 343	
3	Чистый оборотный капитал (NWC), тыс. \$ US	3671	4 022	4 2934	6 842	8 054	9 965	9 840
4	Коэфф.оборачиваем. запасов (ST)	207		200	749	277	783	
7	Коэфф.оборачиваем. рабочего капитала (NCT)	2,49	5,47	2,64	2,38	1,67	1,32	
8	Коэфф.оборачиваем. основных средств (FAT)	9,05	18,47	9,92	15,66	13,83	13,46	
9	Коэфф.оборачиваем. активов (TAT)	1,86	3,99	2,08	2,02	1,46	1,17	
10	Суммарные обязат. к активам (TD/TA) , %	4,99	5,51	0,44	1,97	2,39	3,08	
13	Суммарные обязат. к собствен. капиталу (TD/EQ),%	5,25	5,84	0,45	2,01	2,45	3,18	
15	Коэфф. рентабельности валовой прибыли (GPM), %	95	96	87	88	96	96	
16	Коэфф. рентабельности операционной прибыли (OPM),%	69	25	21	56	45	39	
17	Коэфф. рентабельности чистой прибыли ( NPM),%	65	24	19	53	43	37	
18	Рентабельность оборотных активов (RCA) , %	152	107	44	114	66	41	-39
19	Рентабельность внеоборотных активов (RFA) , %	589	441	186	829	594	491	-498
20	Рентабельность инвестиций (ROI),%	121	86	35	100	59	38	-36
21	Рентабельность собственного капитала(ROE), %	127	91	35	102	61	39	-36
22	Прибыль на акцию (EPOS),\$ US		4421				4881	
25	Сумма активов на акцию (TAOS), \$ US		5 330				11 012	
26	Соотношение цены акции и прибыли (P/E), раз		1,03				1,68	



### 8.3. Распределение прибыли и доходы участников проекта

Для снижения рисков инвестора предполагается разнесение суммы инвестиций на две части:

- 5000\$ как взнос доли уставного фонда компании (50%);
- 1490000\$ как ссуда компании на финансирование первой экспедиции с ссудным процентом, равным расчетной ставке дисконтирования – 13% годовых.

Доходы участников проекта складываются из роста стоимости (капитализации) компании.

Планируется производить отчисления в размере 10% от прибыли для формирования резервного фонда.

Рост капитализации компании составит

	3.1999	12.1999	12.2000
Сумма активов на акцию, USD	100,0	5 330	11 012
Рост стоимости, раз	1,0	53	110

Таким образом, каждый вложенный доллар с учетом возврата кредита к концу второго года работы будет стоить более 110 долларов.

## 9. Анализ рисков и чувствительности

Оценка рисков промысла:

Риски	Влияние на ожидаемую прибыль	Вес	Вероятность	Итог	% вес
Шторм	Уменьшение сроков чистого промысла	1	0,1	0,1	10,8%
Пролов	Уменьшение дохода	1	0,3	0,3	32,3%
Поломки судна	Увеличение текущих расходов	1	0,3	0,3	32,3%
Хищения	Уменьшение валовой прибыли	0,1	0,3	0,03	3,2%
Повреждение оборудования	Увеличение текущих расходов	1	0,1	0,1	10,8%
Текущий недостаток денежных средств	Увеличение текущих расходов	1	0,1	0,1	10,8%
Итого				0,93	100%

Мероприятия по снижению рисков

Риски	Способ снижения	% понижения	Итог	% вес
Шторм	Учет в графике промысла	80	0,02	7,5%
Пролов	Смена района, вида или орудий промысла	50	0,15	56,4%
Поломки судна	Условия аренды	90	0,03	11,3%
Хищения	Условия материального вознаграждения	80	0,006	2,3%
Повреждение оборудования	Создание ремкомплектов	50	0,05	18,8%
Текущий недостаток денежных средств	Создание резерва денежных средств	90	0,01	3,8%
Итого			0,266	100%



Перечисленные в таблице рисковые события являются зависимыми и между ними существует корреляция, вследствие чего общий риск промысла не может просто суммироваться.

Максимальный размер риска составляют риски пролова (отсутствие необходимого минимального объема вылова), повреждения оборудования и риск поломки судна, причем при поломке судна (потери хода или плавучести) остальные риски можно не учитывать, поэтому корреляция между максимальными рисками принята равной единице и из суммирования исключается риск поломки.

**Суммарный риск промысла равен 23,6%.**

#### **Расчет максимальных потерь инвестора.**

Гипотетический случай максимальных потерь инвестора возникает в ситуации максимальных затрат кредитных ресурсов и прекращения основной производственной деятельности по добыче морепродуктов. Это может произойти в марте 1999 года при выходе оснащенных траулеров в район первого промысла в случае стихийного бедствия, военных действий и прочих непредвиденных обстоятельств, приведших к потере траулеров. При этом коэффициент срочной ликвидности компании составит 28,05, что означает возможность компании покрыть только 28,05% всех требований. Однако с учетом страховки судна и оборудования судовладелец обязан выплатить компании предоплаченные арендные платежи в сумме до \$400 000, а страховщик выплатит до \$400 000 за оборудование, поэтому максимальные потери компании могут составить оценочно до \$500000, которые можно будет покрыть полностью. Оставшиеся у компании средства (до \$1000000) пойдут на уплату долга кредиторам. Таким образом, максимальные потери инвестора составят не выше 33% вложенных в компанию средств.

#### *Анализ чувствительности проекта (PI-\$US).*

Таблица отражает зависимость индекса прибыльности от процентного изменения показателей сбыта и издержек. Нулевое значение соответствует исходным данным проекта, отрицательные значения - уменьшение показателя, положительные - увеличение.

	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%
<b>Объем сбыта</b>	3,99	5,69	7,39	9,09	10,78	12,48
<b>Цена сбыта</b>	3,53	5,38	7,24	9,09	10,94	12,79
<b>Прямые издержки</b>	9,55	9,39	9,24	9,09	8,94	8,78
<b>Общие издержки</b>	9,17	9,14	9,11	9,09	9,06	9,04



### Определение точки безубыточности проекта.

Минимальные объемы продаж готовой продукции в 1999 году, тонны.

Продукт	03.99	04.99	05.99	06.99	07.99	08.99	09.99	10.99	11.99	12.99
Хек н/р	0,0	170,62	169,74	275,07	269,94	0,0	-	-	-	-
Хек потр.	0,0	251,87	250,57	406,06	398,48	0,0	-	-	-	-
Рыбмука	0,0	26,32	26,18	42,43	41,64	0,0	-	-	-	-
Лангуст	-	-	-	-	-	0,0	25,61	14,86	0,0	55,49
Поли-прион	-	-	-	-	-	0,0	26,61	15,44	0,0	57,64
Креветка 70/90	-	-	-	-	-	21,33	0,0	5,18	7,07	18,77
Креветка 90/120	-	-	-	-	-	32,13	0,0	7,80	10,65	28,28
Креветка 120+	-	-	-	-	-	223,7	0,0	54,32	74,19	196,9

## 10. Выводы

1. Проведенный финансово-экономический анализ показал, что представленный проект может быть реализован с высокой эффективностью.
2. Сравнительный анализ промысловых зон и существующих объемов реального вылова позволяет сделать вывод о наличии методологии в поиске и расчете эффективных промыслов.
3. Анализ чувствительности показывает устойчивость проекта к возможным изменениям внутренних показателей (изменению объемов сбыта и цены продукции). Заложенная в расчет высокая ставка дисконтирования (13% годовых в долларах США) подтверждает, что проект устойчив к экономической ситуации в целом.
4. Предварительные оценки демонстрируют возрастание привлекательности инвестирования представленного проекта по мере диверсификации видов промысла и формирования комплексной промысловой производственной программы.

## 11. Приложения

- Приложение 1: Типовой промысловый договор (представляется по запросу инвестора).
- Приложение 2: Типовой договор аренды промыслового судна (представляется по запросу инвестора).
- Приложение 3: Типовой договор найма экипажа (представляется по запросу инвестора).

