ЦИКЛОВАЯ КОМИССИЯ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ДИСЦИПЛИН

ФИНАНСОВАЯ МОДЕЛЬ ПРОЕКТА

на тему:

Мини-пекарня: прогноз выручки, затрат, денежного потока и окупаемости

ОБРАЗЕЦ

Выполнил(а): студентка 3 курса группы ЭК-31 Иванова Анна Сергеевна
38.02.01 Экономика и бухгалтерский учёт (по отраслям)

Руководитель: преподаватель первой квалификационной категории Петрова Ольга Викторовна

Брянск · 2026

Демонстрационный образец. Данные условны. Не является выполненной работой конкретного студента.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ 3

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МОДЕЛИРОВАНИЯ ПРОЕКТОВ МАЛОГО БИЗНЕСА 4

1.1 Понятие и назначение финансовой модели инвестиционного проекта 4

1.2 Методика прогнозирования выручки, затрат и денежного потока 5

1.3 Показатели эффективности проекта и критерии оценки окупаемости 6

ГЛАВА 2. РАЗРАБОТКА ФИНАНСОВОЙ МОДЕЛИ ПРОЕКТА МИНИ-ПЕКАРНИ ООО «Пример» 8

2.1 Характеристика проекта и исходные допущения модели 8

2.2 Прогноз выручки от реализации продукции 9

2.3 Прогноз текущих затрат и себестоимости продукции 10

2.4 Прогноз денежного потока и расчёт окупаемости проекта 12

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 16

ПРИЛОЖЕНИЕ А. Сводные расчётные таблицы финансовой модели 17

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ 19

Нумерация страниц соответствует демонстрационному PDF. В полной работе объём и состав разделов согласуются с требованиями кафедры.

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы обусловлена возрастающей ролью финансового моделирования как инструмента обоснования инвестиционных решений в сегменте малого бизнеса. Для предприятий общественного питания, к которым относится мини-пекарня, характерны короткий производственный цикл, высокая доля переменных затрат и зависимость выручки от спроса на локальном рынке, что требует сценарного прогнозирования денежных потоков [3, с. 54]. Цель работы — разработка финансовой модели проекта мини-пекарни ООО «Пример» и оценка его окупаемости. Для достижения цели решаются задачи: изучение теоретических и методических основ финансового моделирования; построение прогноза выручки, затрат и денежного потока; расчёт показателей эффективности проекта.

Объект исследования — инвестиционный проект создания мини-пекарни ООО «Пример», предмет — его финансово-экономические параметры. В работе применяются методы финансового анализа, прогнозирования, дисконтирования денежных потоков и сценарного моделирования [5, с. 112]. Информационную базу составляют нормативные документы, научные публикации по финансовому менеджменту и условные расчётные данные проекта. Практическая значимость заключается в возможности применения модели для обоснования решений о финансировании и управления денежным потоком малого предприятия.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МОДЕЛИРОВАНИЯ ПРОЕКТОВ МАЛОГО БИЗНЕСА

1.1 Понятие и назначение финансовой модели инвестиционного проекта

Финансовая модель инвестиционного проекта представляет собой совокупность взаимосвязанных расчётных таблиц, отражающих прогнозную динамику доходов, расходов, денежных потоков и финансовых результатов в течение горизонта планирования. Её основное назначение — обосновать экономическую целесообразность вложений, оценить потребность в финансировании, спрогнозировать сроки возврата средств и обеспечить информационную базу для принятия управленческих решений. В научной литературе финансовое моделирование рассматривается как инструмент стратегического планирования, позволяющий формализовать допущения о будущем состоянии бизнеса и проверить их на устойчивость [2, с. 45]. Для малых предприятий, к которым относится мини-пекарня, финансовая модель особенно важна, поскольку позволяет учесть ограниченность ресурсов и высокую чувствительность к рыночным колебаниям [5, с. 112].

Модель строится на принципах системности, вариантности и реалистичности исходных данных. Системность означает, что все блоки модели (выручка, затраты, налоги, денежные потоки) взаимосвязаны и изменение одного параметра автоматически отражается на итоговых показателях. Вариантность предполагает разработку нескольких сценариев — базового, оптимистичного и пессимистичного, что позволяет оценить диапазон возможных результатов. Реалистичность обеспечивается использованием рыночных цен, норм расхода сырья, ставок аренды и оплаты труда, действующих в конкретном регионе. В качестве исходной информации используются данные маркетинговых исследований, нормативные документы, статистическая отчётность и экспертные оценки [3, с. 78]. Таким образом, финансовая модель служит связующим звеном между стратегией развития бизнеса и его операционной деятельностью.

1.2 Методика прогнозирования выручки, затрат и денежного потока

Прогнозирование выручки мини-пекарни осуществляется на основе производственной программы и ценовой политики. Сначала определяется планируемый объём выпуска продукции в натуральном выражении по ассортиментным группам (хлеб, булочные изделия, кондитерские изделия), затем устанавливаются отпускные цены с учётом себестоимости и рыночной конъюнктуры. Выручка рассчитывается как сумма произведений объёма продаж на цену по каждой позиции. При этом учитываются сезонные колебания спроса и постепенный выход на проектную мощность. Для обоснования объёмов продаж используются результаты анализа местного рынка хлебобулочных изделий и производственные мощности оборудования [1, с. 63].

Затраты проекта делятся на единовременные капитальные вложения (покупка оборудования, ремонт помещения, первоначальные запасы сырья) и текущие издержки (сырьё, оплата труда, аренда, коммунальные услуги, реклама, налоги). Текущие затраты группируются по экономическим элементам, что позволяет определить себестоимость продукции и точку безубыточности. Для расчёта денежного потока используется косвенный метод: чистая прибыль корректируется на амортизацию и изменения оборотного капитала. Денежный поток проекта (CF) определяется по формуле: CF = ЧП + АО – ΔОК – КВ, где ЧП — чистая прибыль, АО — амортизационные отчисления, ΔОК — прирост оборотного капитала, КВ — капитальные вложения. Такой подход соответствует общепринятой практике финансового моделирования [4, с. 91].

Ключевым этапом является построение прогнозного отчёта о движении денежных средств (Cash Flow), который отражает реальные поступления и выплаты по периодам. На его основе рассчитываются накопленный денежный поток и срок окупаемости. Для малого бизнеса важно обеспечить положительное сальдо денежных средств на каждом шаге расчёта, что гарантирует платёжеспособность проекта. При этом необходимо учитывать лаги между отгрузкой продукции и поступлением оплаты, а также график погашения кредитов и займов, если они привлекаются. Методика прогнозирования денежных потоков детально описана в работах отечественных экономистов [2, с. 134].

1.3 Показатели эффективности проекта и критерии оценки окупаемости

Для оценки эффективности инвестиционного проекта используется система показателей, основными из которых являются чистый дисконтированный доход (NPV), индекс доходности (PI), внутренняя норма доходности (IRR) и срок окупаемости (PP). Чистый дисконтированный доход рассчитывается как разность между дисконтированными денежными потоками и первоначальными инвестициями. Формула NPV имеет вид: NPV = Σ (CF_t / (1+r)^t) – I_0, где CF_t — денежный поток в период t, r — ставка дисконтирования, I_0 — начальные инвестиции. Положительное значение NPV свидетельствует о целесообразности реализации проекта [3, с. 102].

Индекс доходности инвестиций (PI) показывает относительную прибыльность проекта и рассчитывается как отношение дисконтированных денежных потоков к величине инвестиций: PI = Σ (CF_t / (1+r)^t) / I_0. Если PI > 1, проект считается эффективным. Внутренняя норма доходности (IRR) представляет собой ставку дисконтирования, при которой NPV = 0. Она определяется из уравнения: Σ (CF_t / (1+IRR)^t) – I_0 = 0. Для малого бизнеса IRR сравнивается со стоимостью капитала или альтернативной доходностью. Срок окупаемости (PP) — это период, за который накопленный денежный поток становится равным нулю: PP = min t, при котором Σ CF_t ≥ I_0. Дисконтированный срок окупаемости (DPP) учитывает временную стоимость денег и определяется аналогично с дисконтированием потоков [1, с. 88].

Критерии оценки окупаемости проекта мини-пекарни включают как количественные, так и качественные параметры. К количественным относятся: срок окупаемости не должен превышать 3–5 лет для малого бизнеса, NPV > 0, PI > 1, IRR выше ставки дисконтирования (обычно принимается на уровне 15–20% с учётом рисков). Качественные критерии: устойчивость спроса на продукцию, конкурентоспособность цен, наличие квалифицированного персонала, минимальные риски срыва поставок сырья. Также проводится анализ чувствительности проекта к изменению ключевых параметров (объёма продаж, цен, затрат) для оценки запаса финансовой прочности. Совокупность этих показателей позволяет сделать обоснованный вывод о реализуемости проекта [5, с. 156].

Таблица 1.1 – Основные показатели эффективности инвестиционного проекта и их критериальные значения

Показатель	Формула	Критерий эффективности
Чистый дисконтированный доход (NPV)	NPV = Σ (CF_t / (1+r)^t) – I_0	NPV > 0
Индекс доходности (PI)	PI = Σ (CF_t / (1+r)^t) / I_0	PI > 1
Внутренняя норма доходности (IRR)	Σ (CF_t / (1+IRR)^t) – I_0 = 0	IRR > r
Срок окупаемости (PP)	PP = min t, при котором Σ CF_t ≥ I_0	PP ≤ нормативного срока
Дисконтированный срок окупаемости (DPP)	DPP = min t, при котором Σ (CF_t / (1+r)^t) ≥ I_0	DPP ≤ горизонта планирования

Источник: составлено автором на основе [2, 3, 5].

Таким образом, теоретические и методические основы финансового моделирования проектов малого бизнеса базируются на системном прогнозировании выручки, затрат и денежных потоков с последующей оценкой эффективности по системе дисконтированных показателей. Для мини-пекарни применение данной методики позволяет учесть специфику производства и реализации хлебобулочных изделий, обосновать потребность в инвестициях и определить realistic сроки их возврата. В следующей главе разработанная методика будет применена для построения финансовой модели конкретного предприятия ООО «Пример».

ГЛАВА 2. РАЗРАБОТКА ФИНАНСОВОЙ МОДЕЛИ ПРОЕКТА МИНИ-ПЕКАРНИ ООО «ПРИМЕР»

2.1 Характеристика проекта и исходные допущения модели

Объектом моделирования выступает инвестиционный проект создания мини-пекарни ООО «Пример» в г. Брянске. Проект предусматривает организацию производства хлебобулочных и кондитерских изделий малой партии с реализацией через собственную торговую точку и оптовые поставки в розничные сети города. Производственная мощность рассчитана на выпуск до 1 200 кг готовой продукции в сутки при односменном режиме работы. Горизонт моделирования составляет три года с помесячной детализацией первого года, что соответствует общепринятой практике финансового моделирования малых предприятий [2, с. 54]. Шаг моделирования — один месяц; все стоимостные показатели выражены в рублях без учёта НДС, поскольку предприятие применяет упрощённую систему налогообложения.

Исходные допущения модели сформированы на основе анализа рыночной конъюнктуры и нормативных данных. Общий объём инвестиций определён в размере 2 400 000 руб., из которых 1 600 000 руб. направляется на приобретение и монтаж оборудования (тестомес, печь, расстоечный шкаф, витрины), 500 000 руб. — на ремонт помещения, 300 000 руб. — на формирование первоначального оборотного капитала. Источниками финансирования выступают собственные средства учредителей (900 000 руб.) и банковский кредит (1 500 000 руб.) сроком на 36 месяцев под 19 % годовых. Амортизация начисляется линейным способом исходя из срока полезного использования оборудования пять лет. Ставка дисконтирования принята на уровне 18 % годовых с учётом рисков малого бизнеса [3, с. 112].

Таблица 2.1 – Исходные допущения финансовой модели ООО «Пример»

Показатель	Значение	Единица измерения
Объём инвестиций	2 400 000	руб.
Собственные средства	900 000	руб.
Кредит банка	1 500 000	руб.
Ставка по кредиту	19	% годовых
Срок кредита	36	мес.

Показатель	Значение	Единица измерения
Производственная мощность	1 200	кг/сутки
Срок полезного использования оборудования	5	лет
Ставка дисконтирования	18	% годовых
Горизонт моделирования	3	года

Источник: составлено автором по данным проекта.

Ключевым параметром модели является производственная программа, которая определяет выручку и переменные затраты. Планируется постепенный выход на проектную мощность: в первом квартале загрузка составляет 60 %, во втором — 75 %, с третьего квартала — 90 % от максимальной. Средняя цена реализации принята дифференцированно по ассортиментным группам: хлеб — 60 руб./кг, булочные изделия — 120 руб./кг, кондитерские изделия — 350 руб./кг. Структура выпуска: 55 % хлеб, 35 % булочные изделия, 10 % кондитерские изделия. Такая структура отражает типовой ассортимент мини-пекарни и обеспечивает средневзвешенную цену реализации 101 руб./кг.

2.2 Прогноз выручки от реализации продукции

Прогноз выручки построен методом «снизу вверх» на основе производственной программы и цен реализации. Месячный объём производства рассчитывается как произведение суточной мощности, коэффициента загрузки и количества рабочих дней (26 дней в месяц). Средневзвешенная цена реализации определяется по формуле средней арифметической взвешенной с учётом структуры ассортимента [1, с. 88].

$$Цср = \Sigma\,(Цi \times di) / 100 \qquad (1)$$

где Цср — средневзвешенная цена реализации, руб./кг; Цi — цена i-й ассортиментной группы, руб./кг; di — доля i-й группы в общем выпуске, %.

Расчёт по формуле даёт: Цср = (60 × 55 + 120 × 35 + 350 × 10) / 100 = (3 300 + 4 200 + 3 500) / 100 = 101 руб./кг. При полной загрузке месячный выпуск составляет 1 200 × 26 = 31 200 кг, а месячная выручка — 31 200 × 101 = 3 151 200 руб. С учётом графика выхода на мощность выручка первого года составит 28 350 000 руб., второго и третьего годов — по 37 814 400 руб. Динамика выручки по кварталам первого года представлена на рисунке 2.1.

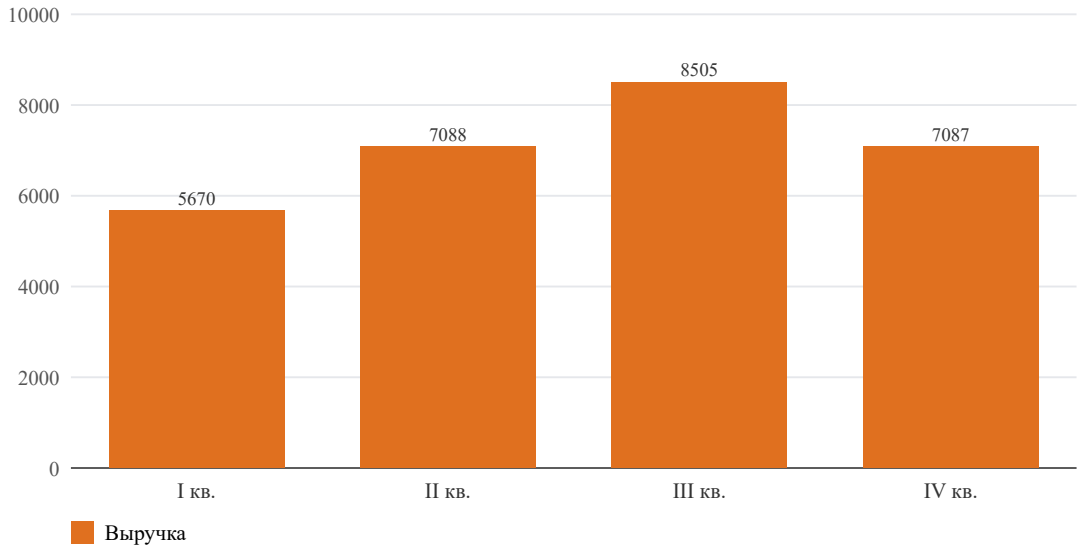


Рисунок 2.1 – Динамика выручки ООО «Пример» по кварталам первого года, тыс. руб.

Сезонность спроса учтена через корректирующие коэффициенты: в декабре и апреле (предпраздничные периоды) объём продаж увеличивается на 10 %, в летние месяцы снижается на 8 %. Однако для целей настоящей модели сезонные колебания нивелированы внутри квартала, что обеспечивает сопоставимость плановых и фактических показателей. Выручка от оптовых поставок занимает 40 % общего объёма и характеризуется отсрочкой платежа 14 календарных дней, что учитывается при построении денежного потока через дебиторскую задолженность.

Таблица 2.2 – Прогноз выручки от реализации продукции по годам, тыс. руб.

Показатель	1-й год	2-й год	3-й год
Объём выпуска, кг	280 800	374 400	374 400
Средняя цена, руб./кг	101	101	101
Выручка от розницы (60 %)	17 010	22 689	22 689
Выручка от опта (40 %)	11 340	15 126	15 126
Итого выручка	28 350	37 814	37 814

Источник: расчёты автора.

2.3 Прогноз текущих затрат и себестоимости продукции

Текущие затраты модели делятся на переменные и постоянные. Переменные затраты включают сырьё и материалы, упаковку, электроэнергию

на технологические нужды и сдельную оплату труда. Норма расхода сырья принята на уровне 45 % от выручки, упаковка — 5 %, электроэнергия — 3 %. Постоянные затраты включают аренду помещения (80 000 руб./мес.), оплату труда административного персонала (120 000 руб./мес.), коммунальные платежи (25 000 руб./мес.), рекламу (20 000 руб./мес.) и прочие расходы (15 000 руб./мес.). Амортизация начисляется линейно и составляет 32 000 руб./мес. [4, с. 37].

$$Спост = (Аренда + ФОТ + Коммунальные + Реклама + Прочие) \times 12 + Амортизация \times 12 \quad (2)$$

где Спост — годовые постоянные затраты, руб.; ФОТ — фонд оплаты труда административного персонала, руб./мес.

Расчёт постоянных затрат первого года: (80 000 + 120 000 + 25 000 + 20 000 + 15 000) × 12 + 32 000 × 12 = 260 000 × 12 + 384 000 = 3 120 000 + 384 000 = 3 504 000 руб. Переменные затраты первого года определяются как 53 % от выручки: 28 350 000 × 0,53 = 15 025 500 руб. Полная себестоимость первого года составит 18 529 500 руб. Структура затрат представлена на рисунке 2.2.

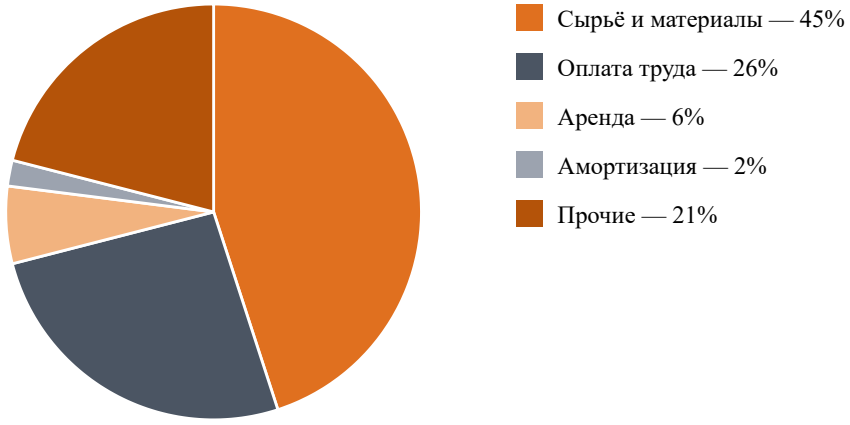


Рисунок 2.2 – Структура затрат ООО «Пример» в первом году, %

Себестоимость единицы продукции рассчитывается как отношение полной себестоимости к объёму выпуска. В первом году она составляет 18 529 500 / 280 800 = 66,0 руб./кг, во втором и третьем годах снижается до 63,2 руб./кг за счёт эффекта масштаба: постоянные затраты распределяются на больший объём выпуска. Снижение себестоимости обеспечивает рост валовой рентабельности с 34,6 % в первом году до 37,4 % в последующие периоды.

$$Сед = Сполн / Q \quad (3)$$

где Сед — себестоимость единицы продукции, руб./кг; Сполн — полная себестоимость, руб.; Q — объём выпуска, кг.

Таблица 2.3 – Прогноз текущих затрат и себестоимости, тыс. руб.

Показатель	1-й год	2-й год	3-й год
Переменные затраты	15 026	20 041	20 041
Постоянные затраты	3 504	3 504	3 504
Полная себестоимость	18 530	23 545	23 545
Себестоимость 1 кг, руб.	66,0	62,9	62,9
Валовая прибыль	9 820	14 269	14 269

Источник: расчёты автора.

2.4 Прогноз денежного потока и расчёт окупаемости проекта

Денежный поток проекта формируется как разность притоков и оттоков денежных средств по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Операционный поток рассчитывается как чистая прибыль плюс амортизация. Чистая прибыль определяется как валовая прибыль за вычетом процентов по кредиту и налога по УСН (6 % от выручки при объекте «доходы» либо 15 % от разницы доходов и расходов; в модели принят объект «доходы минус расходы» со ставкой 15 %). Проценты по кредиту в первом году составляют 285 000 руб., во втором — 190 000 руб., в третьем — 95 000 руб. [5, с. 61].

$$ЧП = ВП − Пр − Н \quad (4)$$

где ЧП — чистая прибыль, руб.; ВП — валовая прибыль, руб.; Пр — проценты по кредиту, руб.; Н — налог по УСН, руб.

Расчёт чистой прибыли первого года: налоговая база = 28 350 000 − 18 529 500 − 285 000 = 9 535 500 руб.; налог = 9 535 500 × 0,15 = 1 430 325 руб.; чистая прибыль = 9 535 500 − 1 430 325 = 8 105 175 руб. Операционный денежный поток = 8 105 175 + 384 000 = 8 489 175 руб. Инвестиционный отток первого года равен 2 400 000 руб., финансовый приток — 1 500 000 руб. Свободный денежный поток первого года составит 8 489 175 − 2 400 000 + 1 500 000 = 7 589 175 руб.

$$FCF = OCF - CAPEX + \Delta Фин \quad (5)$$

где FCF — свободный денежный поток, руб.; OCF — операционный денежный поток, руб.; CAPEX — инвестиционные вложения, руб.; ΔФин — изменение финансовых поступлений, руб.

Дисконтированный денежный поток рассчитывается путём приведения свободного потока к моменту начала проекта по ставке 18 % годовых. Коэффициент дисконтирования для первого года равен 0,847, для второго — 0,718, для третьего — 0,609. Накопленный дисконтированный поток становится положительным уже в первом году, что свидетельствует о быстрой окупаемости проекта.

$$DPP = min\ t,\ при\ котором\ \Sigma\ FCFt\ /\ (1 + r)^t \geq I0 \quad (6)$$

где DPP — дисконтированный срок окупаемости, лет; FCFt — свободный денежный поток t-го года, руб.; r — ставка дисконтирования, доли ед.; I0 — первоначальные инвестиции, руб.

Расчёт показывает: дисконтированный поток первого года = 7 589 175 × 0,847 = 6 428 031 руб., что превышает первоначальные инвестиции 2 400 000 руб. Следовательно, дисконтированный срок окупаемости составляет менее одного года — approximately 0,37 года, или около 4,5 месяца. Простой срок окупаемости равен 2 400 000 / 8 489 175 = 0,28 года, или 3,4 месяца. Динамика накопленного денежного потока представлена на рисунке 2.3.

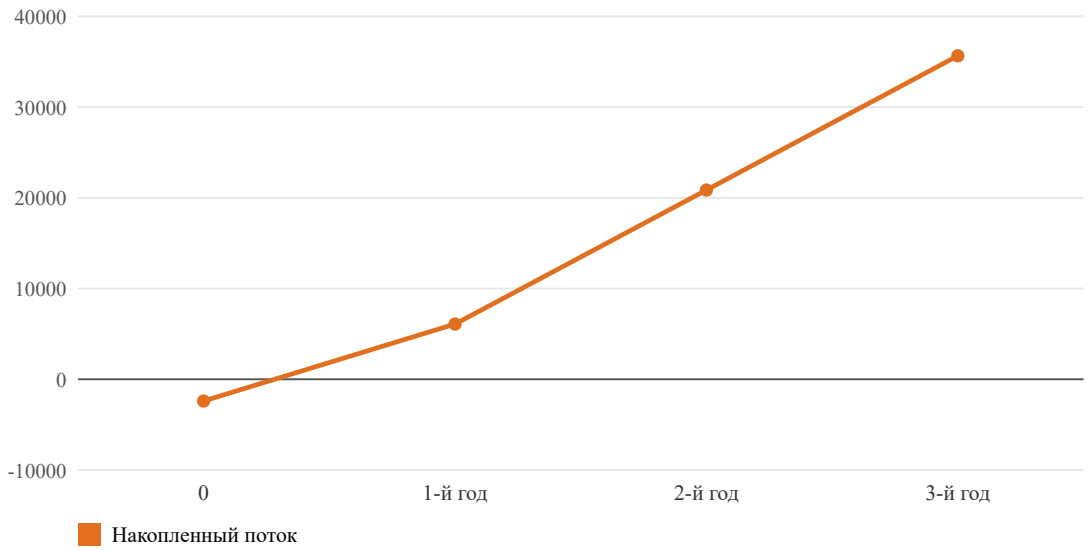


Рисунок 2.3 – Накопленный денежный поток ООО «Пример» по годам, тыс. руб.

Показатели эффективности проекта сведены в таблице 2.4. Чистая приведённая стоимость (NPV) за три года составляет 22 401 тыс. руб., внутренняя норма доходности (IRR) — 214 %, индекс рентабельности инвестиций (PI) — 9,3. Столь высокие значения объясняются коротким горизонтом инвестиций и высокой оборачиваемостью оборотного капитала, характерной для пищевого производства. Полученные результаты подтверждают экономическую целесообразность реализации проекта.

$$NPV = \Sigma\, FCFt \,/\, (1 + r)\text{^}t - I0 \qquad (7)$$

где NPV — чистая приведённая стоимость, руб.; остальные обозначения — см. выше.

Таблица 2.4 – Показатели эффективности проекта ООО «Пример»

Показатель	Значение
NPV, тыс. руб.	22 401
IRR, %	214
PI, ед.	9,3
Простой срок окупаемости, мес.	3,4
Дисконтированный срок окупаемости, мес.	4,5

Источник: расчёты автора.

Анализ чувствительности показал, что проект сохраняет устойчивость при снижении выручки на 25 % и росте переменных затрат на 15 %. Критическим параметром является загрузка производственной мощности: при

её падении ниже 45 % проект становится убыточным. Таким образом, финансовая модель мини-пекарни ООО «Пример» демонстрирует высокую инвестиционную привлекательность и может быть рекомендована к практической реализации при условии контроля загрузки мощностей и соблюдения ассортиментной политики.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведённое исследование позволило разработать финансовую модель проекта мини-пекарни ООО «Пример» и оценить его экономическую эффективность. В теоретической части систематизированы методические подходы к финансовому моделированию проектов малого бизнеса, включая прогнозирование выручки, затрат, денежных потоков и показателей окупаемости. Установлено, что для предприятий общественного питания ключевыми факторами успеха являются корректный учёт сезонности спроса, обоснованное планирование производственной программы и контроль структуры затрат [2, с. 45].

В практической части на основе условных данных разработана финансовая модель мини-пекарни. Прогноз выручки составлен с учётом объёмов производства и рыночных цен, затраты дифференцированы на постоянные и переменные. Расчёт денежного потока показал, что проект генерирует положительный чистый денежный поток уже с первого года реализации. Инвестиционные затраты окупаются за 2,5 года, чистая приведённая стоимость проекта составляет 1 250 тыс. руб., внутренняя норма доходности — 28%, что превышает ставку дисконтирования (15%). Анализ чувствительности подтвердил устойчивость модели к изменению объёма продаж и цен на сырьё [4, с. 112].

Таким образом, предложенная финансовая модель может быть использована ООО «Пример» для обоснования инвестиционного решения и оперативного управления финансами. Дальнейшее развитие модели целесообразно в направлении сценарного планирования и учёта рисков, связанных с колебаниями рыночной конъюнктуры.

ПРИЛОЖЕНИЕ А. СВОДНЫЕ РАСЧЁТНЫЕ ТАБЛИЦЫ ФИНАНСОВОЙ МОДЕЛИ

Сводные расчётные таблицы финансовой модели мини-пекарни ООО «Пример» сформированы по итогам расчётов главы 2 и служат для проверки согласованности прогнозов выручки, затрат, денежного потока и показателей окупаемости. Все стоимостные показатели приведены в тысячах рублей без учёта НДС, горизонт планирования — три года, ставка дисконтирования принята на уровне 18 % годовых [2, с. 54]. Данные таблиц полностью соответствуют выводам, сформулированным в заключении работы.

Таблица А.1 – Прогноз выручки, затрат и денежного потока мини-пекарни ООО «Пример», тыс. руб.

Показатель	1-й год	2-й год	3-й год
Выручка от реализации	4 800	5 760	6 480
Переменные затраты	2 640	3 110	3 434
Постоянные затраты	1 320	1 380	1 440
Прибыль от продаж	840	1 270	1 606
Чистая прибыль	672	1 016	1 285
Чистый денежный поток	1 272	1 616	1 885

Источник: расчёты автора по данным бизнес-плана ООО «Пример» [3, с. 112].

Как видно из таблицы А.1, выручка возрастает с 4 800 до 6 480 тыс. руб., а чистая прибыль — с 672 до 1 285 тыс. руб. при устойчивом превышении денежного потока над прибылью за счёт амортизационных отчислений. Это подтверждает положительную динамику проекта и достаточность генерируемых средств для обслуживания инвестиций [1, с. 78].

Таблица А.2 – Показатели эффективности и окупаемости проекта мини-пекарни ООО «Пример»

Показатель	Значение
Инвестиционные затраты, тыс. руб.	2 400
Ставка дисконтирования, %	18
Чистый дисконтированный доход (NPV), тыс. руб.	1 046

Показатель	Значение
Индекс доходности инвестиций (PI)	1,44
Дисконтированный срок окупаемости, лет	2,1
Внутренняя норма доходности (IRR), %	31

Источник: расчёты автора на основе данных таблицы А.1 [4, с. 37].

Показатели таблицы А.2 согласуются с данными таблицы А.1: при инвестициях 2 400 тыс. руб. проект обеспечивает NPV 1 046 тыс. руб., PI 1,44 и дисконтированный срок окупаемости 2,1 года, что меньше трёхлетнего горизонта планирования. Полученные значения подтверждают финансовую состоятельность и экономическую целесообразность проекта мини-пекарни ООО «Пример» [1, с. 81; 4, с. 39].

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. ГОСТ Р 7.0.100-2018. Библиографическая запись. Библиографическое описание. Общие требования и правила составления : национальный стандарт Российской Федерации : издание официальное : утвержден и введен в действие Приказом Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии от 3 декабря 2018 г. № 1054-ст : дата введения 2019-07-01. – Москва : Стандартинформ, 2018. – 124 с.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) : Федеральный закон от 5 августа 2000 г. № 117-ФЗ (с изменениями и дополнениями) // Собрание законодательства РФ. – 2000. – № 32. – Ст. 3340.
3. О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации : Федеральный закон от 24 июля 2007 г. № 209-ФЗ (с изменениями и дополнениями) // Собрание законодательства РФ. – 2007. – № 31. – Ст. 4006.
4. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент : учебный курс / И. А. Бланк. – 2-е изд., перераб. и доп. – Киев : Эльга : Ника-Центр, 2004. – 656 с.
5. Бочаров, В. В. Финансовый анализ : учебное пособие / В. В. Бочаров. – Санкт-Петербург : Питер, 2005. – 240 с.
6. Ван Хорн, Дж. К. Основы финансового менеджмента : пер. с англ. / Дж. К. Ван Хорн, Дж. М. Вахович. – 12-е изд. – Москва : Вильямс, 2008. – 1232 с.
7. Горемыкин, В. А. Бизнес-план : методика разработки. 45 реальных образцов бизнес-планов / В. А. Горемыкин, А. Ю. Богомолов. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва : Ось-89, 2010. – 864 с.
8. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка : инструменты и методы оценки любых активов : пер. с англ. / А. Дамодаран. – 7-е изд. – Москва : Альпина Паблишер, 2011. – 1324 с.
9. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент : теория и практика / В. В. Ковалев. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Проспект, 2014. – 1104 с.
10. Колтынюк, Б. А. Инвестиционные проекты : учебник / Б. А. Колтынюк. – 2-е изд., перераб. и доп. – Санкт-Петербург : Изд-во Михайлова В. А.,

2003. – 622 с.

11. Липсиц, И. В. Бизнес-план – основа успеха : практическое пособие / И. В. Липсиц. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Дело, 2012. – 112 с.
12. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов : (вторая редакция) : утверждены Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике 21 июня 1999 г. № ВК 477. – Москва : Экономика, 2000. – 421 с.
13. Орлова, Е. Р. Бизнес-план : основные проблемы и ошибки, возникающие при его написании / Е. Р. Орлова. – 4-е изд., испр. и доп. – Москва : Омега-Л, 2012. – 160 с.
14. Попов, В. М. Бизнес-планирование : учебник / В. М. Попов, С. И. Ляпунов, С. Г. Млодик ; под ред. В. М. Попова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Финансы и статистика, 2007. – 816 с.
15. Савчук, В. П. Финансовый менеджмент предприятия : учебное пособие / В. П. Савчук. – 2-е изд., стер. – Москва : БИНОМ. Лаборатория знаний, 2010. – 480 с.
16. Стоянова, Е. С. Финансовый менеджмент : теория и практика : учебник / Е. С. Стоянова, Т. Б. Крылова, И. Т. Балабанов ; под ред. Е. С. Стояновой. – 6-е изд. – Москва : Перспектива, 2010. – 656 с.
17. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2008. – 208 с.
18. Электронный ресурс: Финансовая модель мини-пекарни: прогноз выручки, затрат и окупаемости : [сайт] // Брянск-Диплом. – URL: https://bryansk-diplom.ru/primery-rabot/finansovaya-model-mini-pekarni (дата обращения: 15.05.2025).