

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.02 Менеджмент

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Предпринимательство

(направленность (профиль) / специализация)

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Разработка финансовой модели при масштабировании бизнеса

Обучающийся

А.М. Горшенина

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук Т.В. Полтева

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Консультант

М.В. Дайнеко

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2023

Аннотация

Тема бакалаврской работы – «Разработка финансовой модели при масштабировании бизнеса».

Цель бакалаврской работы – исследование теоретических и практических аспектов разработки финансовой модели при масштабировании бизнеса.

Объектом исследования выступает анализируемое предприятие ООО «Светоч-Плюс».

Предметом исследования выступает финансово-хозяйственная деятельность анализируемого предприятия, а также предлагаемый к реализации инвестиционный проект.

В качестве методологической базы выступили учебники, учебные пособия в области инвестиционного менеджмента и проектного управления, а также научные статьи, монографии, раскрывающие вопросы финансового моделирования при масштабировании бизнеса.

Методы исследования – анализ, допущение, сравнение, экспертная оценка, метод аналогов, финансовое моделирование.

В качестве информационной базы исследования выступили данные годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Светоч-Плюс», а также данные официального сайта предприятия, данные управленческой отчетности. Период исследования – с 2020 г. по 2022 г.

Практическая значимость исследования состоит в том, что предлагаемый к реализации инвестиционный проект может быть использован в деятельности ООО «Светоч-Плюс» для масштабирования бизнеса.

Структурно бакалаврская работа включает в себя следующие элементы: введение, три раздела, заключение, список используемой литературы, приложения.

Abstract

The title of the senior thesis is "Development of a financial model when scaling a business."

The purpose of the senior thesis is to study the theoretical and practical aspects of developing a financial model when scaling a business.

The object of the study is the analyzed enterprise LLC "Svetoch-Plus".

The subject of the study is the financial and economic activity of the analyzed enterprise, as well as the investment project proposed for implementation.

Textbooks, teaching aids in the field of investment management and project management, as well as scientific articles, monographs, which reveal the issues of financial modeling when scaling a business, acted as a methodological base.

Research methods - analysis, assumption, comparison, expert assessment, analogue method, financial modeling.

The information base of the study was the data of the annual accounting (financial) statements of Svetoch-Plus LLC, as well as data from the official website of the enterprise, data from management reporting. The study period is from 2020 to 2022.

The practical significance of the study lies in the fact that the investment project proposed for implementation can be used in the activities of Svetoch-Plus LLC to scale the business.

Structurally, the senior thesis includes the following elements: an introduction, three sections, a conclusion, a list of references, applications.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические основы разработки финансовой модели при масштабировании бизнеса.....	7
1.1 Экономическая сущность и необходимость построения финансовой модели при масштабировании бизнеса.....	7
1.2 Типовая структура финансовой модели	12
2 Разработка маркетингового, производственного, организационного планов предлагаемого к реализации проекта для ООО «Светоч-Плюс»	18
2.1 Анализ деятельности ООО «Светоч-Плюс» и описание предлагаемого к реализации проекта по масштабированию бизнеса.....	18
2.2 Анализ рынка и разработка маркетингового плана предлагаемого к реализации проекта	25
2.3 Разработка производственного плана и организационного плана предлагаемого проекта	30
3 Разработка финансового плана проекта по масштабированию бизнеса ООО «Светоч-плюс» на основе финансовой модели и оценка рисков	35
3.1 Разработка финансовой модели и финансового плана проекта	35
3.2 Управление рисками проекта.....	41
Заключение	46
Список используемой литературы	49
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «Светоч-Плюс» на 31.12.2022 г.	56
Приложение Б Отчёт о финансовых результатах ООО «Светоч-Плюс» за 2022 г.	58
Приложение В Отчёт о финансовых результатах ООО «Светоч-Плюс» за 2021 г.	60
Приложение Г Параметры.....	62
Приложение Д Данные	64
Приложение Е Прогнозная отчётность.....	70
Приложение Ж Показатели эффективности.....	72

Введение

Разработка финансовой модели является важным шагом при масштабировании бизнеса. В процессе расширения компании необходимо иметь четкое представление о финансовых аспектах и прогнозировать их влияние на будущие операции.

Финансовая модель позволяет оценить ожидаемые доходы и расходы при масштабировании бизнеса. Она помогает определить, какие ресурсы потребуются для успешного расширения и предсказать, как изменения в масштабе могут повлиять на финансовое состояние компании.

Финансовая модель позволяет определить, сколько дополнительных средств потребуется для финансирования расширения, а также оценить влияние этих инвестиций на финансовые показатели компании.

Финансовая модель позволяет провести оценку рисков и провести сценарный анализ. Это помогает компании понять, как изменения во внешней среде или внутренних факторах могут повлиять на ее финансовую позицию и результаты.

В целом, разработка финансовой модели при масштабировании бизнеса позволяет лучше понять финансовые аспекты расширения и принимать обоснованные решения. Она помогает предсказывать результаты и риски, оптимизировать распределение ресурсов и привлекать необходимое финансирование.

Цель бакалаврской работы – исследование теоретических и практических аспектов разработки финансовой модели при масштабировании бизнеса.

Задачи бакалаврской работы:

- исследовать теоретические основы разработки финансовой модели при масштабировании бизнеса;

- разработать маркетинговый, производственный, организационный планы предлагаемого к реализации проекта для ООО «Светоч-Плюс»;
- разработать финансовый план проекта по масштабированию бизнеса ООО «Светоч-плюс» на основе финансовой модели и оценить риски.

Объектом исследования выступает анализируемое предприятие ООО «Светоч-Плюс».

Предметом исследования выступает финансово-хозяйственная деятельность анализируемого предприятия, а также предлагаемый к реализации инвестиционный проект.

В качестве методологической базы выступили учебники, учебные пособия в области инвестиционного менеджмента и проектного управления, а также научные статьи, монографии, раскрывающие вопросы финансового моделирования при масштабировании бизнеса.

Методы исследования – анализ, допущение, сравнение, экспертная оценка, метод аналогов, финансовое моделирование.

В качестве информационной базы исследования выступили данные годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Светоч-Плюс», а также данные официального сайта предприятия, данные управленческой отчетности. Период исследования – с 2020 г. по 2022 г.

Практическая значимость исследования состоит в том, что предлагаемый к реализации инвестиционный проект может быть использован в деятельности ООО «Светоч-Плюс» для масштабирования бизнеса.

Структурно бакалаврская работа включает в себя следующие элементы: введение, три раздела, заключение, список используемой литературы, приложения.

1 Теоретические основы разработки финансовой модели при масштабировании бизнеса

1.1 Экономическая сущность и необходимость построения финансовой модели при масштабировании бизнеса

Рассмотрим экономическую сущность финансовой модели.

Финансовая модель - это математическое представление финансовых операций, процессов и прогнозов с использованием финансовых данных. Она является инструментом, который позволяет анализировать и прогнозировать финансовые показатели и результаты, основываясь на различных переменных, предположениях и сценариях [1].

Финансовая модель включает в себя набор формул, уравнений и связей, которые описывают финансовые потоки, операции и отношения между различными переменными. Она обычно строится на основе финансовых данных, таких как доходы, расходы, инвестиции, налоги и т. д.

В процессе разработки финансовой модели необходимо учесть особенности и специфику конкретного проекта или компании, а также принять во внимание соответствующие предположения, ограничения и риски. Точность и надежность финансовой модели зависят от качества и точности входных данных, а также от использованных методов и предположений.

Д.А. Воронин, А.Б. Жданова отмечают, что «финансовая модель – инструмент анализа положения и возможностей роста компании. Она нужна для формирования плана доходов или расходов с целью обеспечения стратегии развития проекта, а также как механизм контроля эффективности проекта. Вид разрабатываемой финансовой модели должен соответствовать этапу жизненного цикла проекта» [6].

И.Ю. Ведмедь полагает, «финансовую модель не нужно путать с бизнес-планом. Бизнес-план — объемный документ, в котором описан будущий бизнес. Он содержит много разделов: общее описание проекта, маркетинг-

план, производственный и финансовый планы, анализ рынков и рисков. Бизнес-план показывает, как будет делаться бизнес, а финансовая модель — какими силами и с каким финансовым результатом. Главная функция финансовой модели – показывать максимально точные аналитические данные по различным ситуациям, которые, так или иначе, влияют на дальнейшее принятие управленческих решений» [4].

Финансовая модель может быть разработана для разных целей, таких как:

- оценка финансовой состоятельности и устойчивости компании;
- прогнозирование финансовых результатов и показателей;
- расчет инвестиционной привлекательности проекта;
- анализ рисков и чувствительности к изменениям переменных;
- определение оптимальных стратегий финансирования и управления капиталом.

А.Е. Олькова, отмечает что «составление финансовой модели проекта преследует ряд целей:

- во-первых, она используется инициатором проекта для обобщения и структурирования информации, содержащейся в других разделах проекта, прогнозирования финансовой отчётности и показателей эффективности, а также анализа влияния факторов внешней среды на результаты проекта. При составлении финансовой модели важно сформулировать её основные допущения, выявить потребность в активах, необходимых для реализации проекта, спрогнозировать денежные потоки от операционной деятельности, на основании чего выявить потребность в привлечении источников финансирования. Подготовка финансовой модели минимизирует возможные ошибки в расчётах, влияющие на принятие решений;
- во-вторых, финансовая модель выступает источником информации для внешних пользователей, принимающих решение о вложении

капитала в проект. Грамотно составленная финансовая модель повышает шансы получения банковского кредита, долевого финансирования и пр. То есть финансовые модели составляются, в первую очередь, для внешнего пользования — на основании этих данных банками принимаются кредитные решения, а инвесторами — решения о вложении капитала в проект» [23], [2].

Финансовая модель может быть представлена в виде электронной таблицы (например, в Excel), программного кода или специализированного программного обеспечения для финансового моделирования. Она служит инструментом принятия решений, позволяет проводить анализ, тестирование различных сценариев и оценку финансовой эффективности и устойчивости проекта или компании [3], [4].

На рынке представлены различные программные продукты, предназначенные для автоматизации финансовых моделей. Примеры таких программ включают Project Expert, Excel, ALT INVEST, 1С и онлайн-конструкторы для бизнес-планирования. Эти инструменты могут быть полезными для общего финансового моделирования и предоставления базовых функций [5], [6].

Однако стоит отметить, что каждый инвестиционный проект обладает своими специфическими особенностями, и в большинстве случаев требуется персонализация финансовой модели. Готовые программные продукты могут не учитывать все особенности конкретного проекта [7], [8].

Более того, полное понимание функционирования финансовой модели достигается лучше всего, когда проектировщик обладает навыками создания моделей вручную. Ручное конструирование моделей позволяет гибко настраивать и оптимизировать их для конкретных потребностей проекта. Использование простых инструментов, таких как MS Office Excel, может быть достаточным для разработки финансовой модели [9], [10].

При этом, необходимо учесть удобство использования модели внешними пользователями. Формат модели может быть оптимизирован с

учетом потребностей пользователей, чтобы предоставить им удобный интерфейс и понятные результаты [11].

Таким образом, хотя программные продукты предоставляют автоматизацию и базовые функции для финансового моделирования, персонализация модели и ручное конструирование могут быть необходимы для учета специфических особенностей проекта и достижения наилучшего понимания и оптимизации модели [12], [13].

Финансовая модель инвестиционного проекта представляет собой прогноз основных финансовых показателей проекта и обычно состоит из трех основных документов: прогнозного баланса, прогнозного отчета о финансовых результатах (бюджета прибылей и убытков) и прогнозного отчета о движении денежных средств (бюджета движения денежных средств) [15].

Прогнозный баланс представляет информацию о финансовом состоянии проекта на определенный период времени. Он включает активы, пассивы и собственный капитал проекта, а также отражает ожидаемые изменения в этих показателях в будущем [14], [16].

Прогнозный отчет о финансовых результатах, или бюджет прибылей и убытков, показывает ожидаемую прибыль или убыток проекта за определенный период времени. В этом отчете отражаются доходы, расходы, а также налоги и другие финансовые показатели, связанные с деятельностью проекта [17], [18].

Прогнозный отчет о движении денежных средств, или бюджет движения денежных средств, представляет информацию о ожидаемых поступлениях и расходах денежных средств проекта в определенный период времени. Он позволяет проанализировать, как и когда проект будет генерировать и использовать денежные средства [19], [21].

Помимо этих основных документов, для разработки финансовой модели могут быть созданы и промежуточные отчеты, которые предоставляют детализированную информацию о проекте, такую как движение активов, структура доходов и расходов и другие показатели. Эти отчеты могут быть

разработаны с целью более точного и детального анализа финансовой составляющей проекта [20], [22].

При разработке финансовой модели также производится расчет показателей экономической эффективности проекта, таких как NPV (чистая приведенная стоимость), IRR (внутренняя норма доходности), ROI (рентабельность инвестиций) и др. Эти показатели позволяют оценить финансовую целесообразность проекта и принять решение о его реализации.

Хотя финансовые модели могут различаться по форме в зависимости от специфики проекта, основные принципы их построения остаются одинаковыми для всех проектов. Они включают учет всех значимых финансовых показателей, ожидаемых доходов и расходов, применение соответствующих методов и инструментов анализа и рассмотрение возможных вариантов развития событий и сценариев [24].

А.Е. Олькова выделяет «две группы принципов разработки финансовых моделей: принципы прогнозирования эффекта и принципы учета временной стоимости денег» [23].

«Принципы прогнозирования эффекта включают в себя:

- использование денежных потоков в оценке эффективности;
- разделение инвестиционных и финансовых решений;
- правило ожидаемых величин;
- правило инкрементальных величин;
- учет неявных издержек;
- учет побочных эффектов» [25].

«Принципы учета временной стоимости включают в себя:

- использование дисконтирования в оценке эффективности. Принцип временной стоимости денег означает, что некорректно сравнивать разновременные денежные потоки. Чем раньше получен денежный поток, тем большую стоимость он имеет, поскольку его можно разместить с целью получения дополнительного дохода.

Дисконтирование связано с учетом трех факторов — альтернативных издержек, инфляции и риска. Наличие альтернативных издержек связано с тем, что всегда существует возможность размещения денежных средств в финансовых активах;

- соотношение доходности и риска. Под ставкой дисконтирования понимается доходность альтернативных вложений с аналогичным уровнем риска. Таким образом, для рассматриваемого проекта данная доходность является минимально допустимой. Ставка дисконтирования складывается из двух частей — безрисковой ставки и премии за риск. При этом в первую очередь под премией понимается надбавка только за систематический риск. Использование надбавок за несистематический риск является спорным;
- последовательный подход к инфляции. Если денежные потоки представлены в номинальном выражении (индексируются каждый период), то для дисконтирования используется номинальная ставка. Если потоки представлены в реальном выражении (не индексируются) — для дисконтирования используется реальная ставка» [27].

Далее представим типовую структуру финансовой модели.

1.2 Типовая структура финансовой модели

Общая структура финансовой модели может варьироваться в зависимости от конкретных требований и особенностей проекта. Важно учесть все ключевые факторы, включить все соответствующие данные и разделы, чтобы обеспечить точность и полноту моделирования финансовых показателей проекта [26].

Типовая структура финансовой модели инвестиционного проекта может включать следующие элементы:

- ввод данных. В этом разделе вводятся все необходимые входные данные для моделирования, такие как объемы продаж, цены, структура затрат, инвестиционные расходы, налоги и т.д. Это включает как начальные значения, так и прогнозируемые изменения во времени [28];
- прогнозный баланс. Этот раздел отражает ожидаемые изменения в активах, пассивах и собственном капитале проекта. Здесь включаются такие элементы, как оборотные средства, основные средства, заемные средства, собственные средства и другие показатели финансового состояния [29];
- прогнозный отчет о финансовых результатах (бюджет прибылей и убытков). Этот раздел показывает ожидаемую прибыль или убыток проекта на протяжении заданного периода. Включает доходы, расходы, амортизацию, налоги и другие связанные финансовые показатели [30];
- прогнозный отчет о движении денежных средств (бюджет движения денежных средств). Здесь отражается ожидаемое поступление и использование денежных средств проекта. Включает операционные, инвестиционные и финансовые потоки денежных средств, а также изменения в денежных остатках [31];
- промежуточные отчеты и анализ. Модель может включать дополнительные разделы, предоставляющие детализированную информацию о проекте. Это могут быть отчеты о движении активов, структуре доходов и расходов, анализе рентабельности, показателях эффективности и другие показатели, необходимые для более глубокого анализа проекта [32];
- расчеты показателей эффективности. В этом разделе производятся расчеты ключевых показателей эффективности проекта, таких как NPV (чистая приведенная стоимость), IRR (внутренняя норма доходности), ROI (рентабельность инвестиций), срок окупаемости и

другие. Эти показатели позволяют оценить финансовую целесообразность и успешность проекта [33].

А.Е. Олькова «выделяет следующие разделы финансовой модели:

- панель управления (Dashboard). В данном разделе размещаются параметры модели, которые могут быть изменены внешним пользователем. Назначение данного раздела — обеспечение удобства использования модели. Также первым разделом может выступать резюме проекта, где отражаются ключевые показатели;
- вводные данные (Inputs). В данном разделе приводятся допущения модели, то есть значения входных параметров. Все исходные данные должны быть размещены в одном разделе для сохранения возможности внесения изменений [34];
- прогноз капитальных затрат (Capex). Капитальные затраты — это вложения во внеоборотные активы (за исключением финансовых вложений), то есть в активы, отдача от которых будет получена с лагом, превышающим один год или один операционный цикл. К капиталовложениям относятся вложения в основные средства, незавершенное строительство, нематериальные активы, затраты на исследования и разработки. Раздел строится по принципу оборотно-сальдовой ведомости;
- прогноз объемов производства и продаж (Production and Sales). В данном разделе прогнозируется объем производства и продаж в натуральном выражении, а также выручка от продаж» [23];
- «прогноз операционных расходов (Opex). Операционные расходы — расходы на основную деятельность по проекту, включающие себестоимость продаж, коммерческие и административные расходы. Расходы делятся на постоянные и переменные. Переменные расходы относятся на продукцию и возникают в момент реализации, постоянные относятся на период [35];

- прогноз оборотного капитала (Working Capital). В данном разделе оценивается величина операционного оборотного капитала. Под операционным оборотным капиталом понимаются собственные источники финансирования операционных оборотных активов, то есть разность операционных оборотных активов и кредиторской задолженности. Таким образом, прогнозируется размер оборотных активов (запасов на всех стадиях производства, дебиторской задолженности, НДС по приобретенным ценностям), затем определяется размер кредиторской задолженности. Раздел строится по принципу оборотно-сальдовой ведомости [36];
- прогноз налогов (Taxes)» [37];
- «план по финансированию (Funding). Раздел включает в себя расчет потребности в денежных средствах для финансирования операционной, инвестиционной и финансовой деятельности на каждом этапе и график обслуживания источников финансирования. Строится по принципу оборотно-сальдовой ведомости [38];
- отчеты (Reports). Раздел включает три отчета — бюджет прибылей и убытков, бюджет движения денежных средств и прогнозный баланс, а также вертикальный, горизонтальный и коэффициентный анализ данных отчетов при необходимости;
- оценка эффективности проекта (Valuation). Включает расчет показателей экономической эффективности (NPV, ARR, IRR, MIRR, PI, PP, DPP) для проекта в целом и по частям — эффективность для владельцев собственного и заемного капитала, бюджетная и социальная эффективность;
- оценка рисков проекта (Risk Assessment). Включает анализ чувствительности, а также сценарный прогноз, стресс-тестирование и оценку методом Монте-Карло при необходимости» [39].

Компания Альт-Инвест рекомендует следующую структуру финансовой

модели:

- титульный лист. Этот раздел содержит оглавление с ссылками на основные разделы модели, что облегчает навигацию по модели и быстрый доступ к нужным разделам;
- параметры. Здесь указываются общие параметры модели, такие как шаг планирования, горизонт планирования, длительность инвестиционной фазы, валюта модели и другие параметры, которые могут влиять на результаты моделирования. Также определяется ставка дисконтирования по модели WACC (взвешенная средняя стоимость капитала) на основе цены и доли собственного и заёмного капиталов;
- данные. В этом разделе вводится исходная информация по проекту и рассчитываются базовые показатели. Он включает доходы по каждому виду продукции или услуг, материальные затраты, штатное расписание и затраты на зарплату, накладные расходы, прогноз оборотного капитала, инвестиционные затраты, налоги и стоимость проекта с учетом различных источников финансирования [44];
- прогнозная отчётность. В данном разделе на основе всех исходных данных и рассчитанных параметров прогнозируется отчетность, включая отчет о финансовых результатах (прибыли и убытках), отчет о движении денежных средств и прогнозный баланс. Он позволяет оценить финансовую составляющую проекта на протяжении заданного периода [45];
- оценка эффективности. В этом разделе рассчитываются показатели эффективности инвестиционного проекта в целом, а также эффективность проекта для собственного капитала. Он включает такие показатели, как NPV, IRR, ROI и другие, которые помогают оценить финансовую целесообразность и успешность проекта [43];
- анализ чувствительности. В данной вкладке проводится анализ влияния изменения отдельных исходных параметров на показатели эффективности. Данный раздел позволяет оценить, насколько

чувствительны результаты модели к изменениям в ключевых переменных, таких как объем продаж или цены на сырье [40], [42].

Представим результаты первого раздела бакалаврской работы. Финансовая модель - это математическое представление финансовых операций, процессов и прогнозов с использованием финансовых данных. Она является инструментом, который позволяет анализировать и прогнозировать финансовые показатели и результаты, основываясь на различных переменных, предположениях и сценариях. На рынке представлены различные программные продукты, предназначенные для автоматизации финансовых моделей. Примеры таких программ включают Project Expert, Excel, ALT INVEST, 1С и онлайн-конструкторы для бизнес-планирования. Эти инструменты могут быть полезными для общего финансового моделирования и предоставления базовых функций. Типовая структура финансовой модели инвестиционного проекта может включать следующие элементы: ввод данных; прогнозный баланс; прогнозный отчет о финансовых результатах (бюджет прибылей и убытков). прогнозный отчет о движении денежных средств (бюджет движения денежных средств); промежуточные отчеты и анализ; расчеты показателей эффективности; анализ чувствительности [41].

2 Разработка маркетингового, производственного, организационного планов предлагаемого к реализации проекта для ООО «Светоч-Плюс»

2.1 Анализ деятельности ООО «Светоч-Плюс» и описание предлагаемого к реализации проекта по масштабированию бизнеса

ООО «Светоч-Плюс» - коммерческое предприятие, основным видом деятельности которого является «Производство мебели для офисов и предприятий торговли (31.01)». Также предприятие осуществляет 20 дополнительных видов деятельности. Юридический адрес: 443022, Самарская область, город Самара, Заводское ш., д. 13д.

ООО «Светоч-Плюс» - крупная российская производственная компания, которая занимается производством мебели и оборудования для образовательных учреждений. Предприятие имеет собственное производство и склады, выставочные залы, автопарк и профессиональный коллектив. ООО «Светоч-Плюс» выпускает более 350 наименований товара и комплектует более 500 детских садов и школ новостроек «под ключ». Продукция компании отвечает современным требованиям российского рынка, проектируется и изготавливается в соответствии с ГОСТ и СанПиН, а также сопровождается гигиеническими сертификатами, сертификатами соответствия и сертификатом происхождения товара СТ-1. Компания сотрудничает со всеми регионами России и республиками ближнего и дальнего зарубежья [].

Руководит ООО «Светоч-Плюс» генеральный директор Кирш Виктор Эдвинович. Организационная структура ООО «Светоч-Плюс» является линейно-функциональной, где руководитель компании принимает стратегические решения, а на нижних уровнях иерархии расположены функциональные подразделения, отвечающие за конкретные виды деятельности.

Деятельность предприятия представлена шестью подразделениями: отделом сбыта мебели, отделом сбыта дошкольного и учебного оборудования, отделом экспорта, отделом маркетинга и рекламы, отделом кадров и производственным отделом.

В каждом подразделении есть руководитель и сотрудники, выполняющие свои задачи в соответствии с профилем подразделения.

Бухгалтерская (финансовая) отчётность ООО «Светоч-Плюс» представлена в Приложениях А, Б, В.

Ключевые финансовые результаты ООО «Светоч-Плюс» за период с 2020 г. по 2022 г. представлены в таблице 1.

Таблица 1 - Ключевые финансовые результаты ООО «Светоч-Плюс» за период с 2020 по 2022 гг.

Показатель	Год			Абсолютное отклонение		Темп прироста, %	
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2022 г. – 2020 г.	2022 г. – 2021 г.	2022 г. / 2020 г.	2022 г. / 2021 г.
Выручка, тыс. руб.	234 254	215 242	319 762	85 508	104 520	36,5%	48,6%
Валовая прибыль, тыс. руб.	39 618	37 260	86 043	46 425	48 783	117,2%	130,9%
Прибыль от продаж, тыс. руб.	13 028	11 184	52 041	39 013	40 857	299,5%	365,3%
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	14 355	12 268	53 971	39 616	41 703	276,0%	339,9%
Чистая прибыль, тыс. руб.	11 464	9 806	43 165	31 701	33 359	276,5%	340,2%
Рентабельность продаж, %	5,56%	5,20%	16,27%	10,71%	11,08%	X	X
Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	4,89%	4,56%	13,50%	8,61%	8,94%	X	X

Динамика выручки и чистой прибыли ООО «Светоч-Плюс» за период с 2020 г. по 2022 г. представлена более наглядно на рисунке 1.

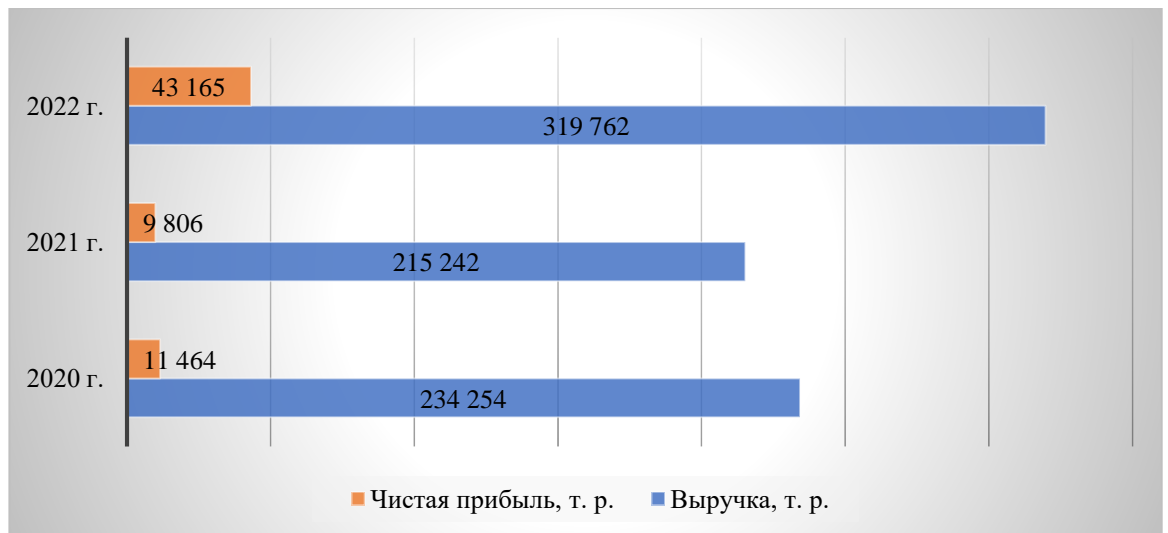


Рисунок 1 – Динамика выручки и чистой прибыли ООО «Светоч-Плюс» за 2020-2022 гг.

Выручка компании значительно выросла в 2022 г., по сравнению с 2020 г. – на 36,5%. Валовая прибыль компании также выросла на 117,2%. Прибыль от продаж увеличилась на 299,5%, что свидетельствует об улучшении финансовых результатов предприятия. Прибыль до налогообложения и чистая прибыль значительно выросли в 2022 г. по сравнению с 2020 г. – на 276,0% и 276,5% соответственно, что положительно характеризует деятельность предприятия.

Рентабельность продаж и рентабельность продаж по чистой прибыли также значительно увеличились в 2022 г. – по сравнению с 2020 г. на 10,71% и 8,61% соответственно, что свидетельствует об улучшении финансовых результатов деятельности предприятия.

Анализ данных позволяет сделать вывод о том, что ООО «Светоч-Плюс» ведёт деятельность эффективно, финансовые результаты положительные. Увеличение выручки, прибыли от продаж и рентабельности продаж являются положительными моментами в деятельности предприятия.

Далее необходимо рассмотреть изменения в ее активах и пассивах (таблица 2).

Таблица 2 – Анализ динамики основных разделов бухгалтерского баланса ООО «Светоч-Плюс» на конец 2020-2022 гг.

Показатель	Год			Абсолютное отклонение		Темп прироста, %	
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2022 г. – 2020 г.	2022 г. – 2021 г.	2022 г. / 2020 г.	2022 г. / 2021 г.
1 Внеоборотные активы, тыс. руб.	3 605	4 772	3 949	344	-823	9,5%	-17,2%
Нематериальные активы, тыс. руб.	12	307	200	188	-107	1566,7%	-34,9%
Основные средства, тыс. руб.	3 593	4 465	3 749	156	-716	4,3%	-16,0%
2 Оборотные активы, тыс. руб.	158 217	151 057	210 524	52 307	59 467	33,1%	39,4%
Запасы, тыс. руб.	54 753	64 833	64 224	9 471	-609	17,3%	-0,9%
НДС по приобретенным ценностям, тыс. руб.	-	-	701	X	X	X	X
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	48 468	14 869	39 750	-8 718	24 881	-18,0%	167,3%
Финансовые вложения, тыс. руб.	18 797	6 284	6 283	-12 514	-1	-66,6%	0,0%
Денежные средства и денежные эквиваленты, тыс. руб.	36 125	64 910	99 402	63 277	34 492	175,2%	53,1%
Прочие оборотные активы, тыс. руб.	74	161	164	90	3	121,6%	1,9%
3 Капитал и резервы, тыс. руб.	120 829	130 297	167 312	46 483	37 015	38,5%	28,4%
Уставный капитал, тыс. руб.	38	38	38	0	0	0,0%	0,0%
Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	120 791	130 259	167 274	46 483	37 015	38,5%	28,4%
5 Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	40 993	25 532	47 161	6 168	21 629	15,0%	84,7%
Заемные средства, тыс. руб.	1 153	-	-	X	X	X	X
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	39 840	25 532	47 161	7 321	21 629	18,4%	84,7%
Баланс, тыс. руб.	161 822	155 829	214 473	52 651	58 644	32,5%	37,6%

В 2020 г. общий объем активов ООО «Светоч-Плюс» составлял 161 822 т. р. Этот показатель увеличился на 91 698 т. р. (или на 56,7%) к 2022 г., что свидетельствует о значительном росте бизнеса. Внеоборотные активы предприятия показывают разнонаправленную динамику. Нематериальные активы увеличились на 188 т. р. к 2022 г. по сравнению с 2020 г., тогда как основные средства сократились на 716 т. р. за тот же период.

Оборотные активы значительно возросли на 52 307 т. р. (или на 33,1%) к 2022 г. Этот рост был обусловлен увеличением денежных средств и денежных эквивалентов на 63 277 т. р. (или на 175,2%) к 2022 г., а также увеличением дебиторской задолженности на 24 881 т. р. (или на 167,3%) за тот же период. Запасы также увеличились на 9 471 т. р. (или на 17,3%) к 2022 г. Однако, дебиторская задолженность на 39 750 т. р. к 2022 г. все еще является значительной и требует внимания со стороны руководства. Финансовые вложения сократились на 12 514 т. р. (или на 66,6%) к 2022 г., а прочие оборотные активы увеличились на 90 т. р. (или на 121,6%) к 2022 г. В целом, можно отметить, что бизнес предприятия динамично развивается и увеличивает свои активы.

Капитал и резервы предприятия росли в течение анализируемого периода. В 2020 г. этот показатель составил 120 829 т. р., в 2021 г. он вырос до 130 297 т. р., а к 2022 г. достиг отметки в 167 312 т. р. Это означает, что за период с 2020 по 2022 гг. абсолютное отклонение составило 46 483 т. р., а темп прироста составил 38,5%. Нераспределенная прибыль выросла с 120 791 т. р. в 2020 г. до 167 274 т. р. в 2022 г.

Краткосрочные обязательства предприятия в 2020 г. составляли 40 993 т. р., в 2021 г. они уменьшились до 25 532 т. р., а к 2022 г. снова выросли до 47 161 т. р. Абсолютное отклонение за период с 2020 по 2022 гг. составило 6 168 т. р., темп прироста – 15,0%. Кредиторская задолженность выросла с 39 840 т. р. в 2020 г. до 47 161 т. р. в 2022 г.

Анализ структуры и динамики капитала важен для инвестиционной деятельности, поскольку показатели капитала и резервов отражают финансовую устойчивость и потенциал для дальнейшего развития.

Рост капитала и резервов предприятия за рассматриваемый период может свидетельствовать о положительной динамике бизнеса и о том, что предприятие имеет достаточный капитал для инвестирования в будущее. Устойчивость уставного капитала в свою очередь говорит о стабильности компании и ее финансовой надежности.

Однако увеличение краткосрочных обязательств может указывать на наличие временных финансовых трудностей, и в случае если это связано с заемными средствами, может указывать на высокую финансовую нагрузку на предприятие.

Важно заметить, что согласно отчёту о движении денежных средств, а именно информации о денежных потоках (притоках и оттоках) от инвестиционной деятельности, предприятие на протяжении последних нескольких лет не осуществляла капитальные инвестиции. При этом следует отметить, что у предприятия есть достаточно потенциала для развития инвестиционной деятельности.

В целом, ООО «Светоч-Плюс» имеет много перспектив на рынке мебели и оборудования для образовательных учреждений, благодаря своим преимуществам, таким как высокое качество продукции, собственное производство, широкий ассортимент товаров, профессиональный коллектив и дружеские отношения с клиентами. Однако, компания должна быть готова к конкуренции на рынке и нестабильным экономическим условиям. Для успешного развития компания должна инвестировать в новые технологии, улучшение маркетинговых стратегий, расширение рынка, расширение ассортимента.

Продукция ООО «Светоч-Плюс» включает в себя следующие группы:

- мебель и оборудование для детских образовательных учреждений (детская мебель, модульная мягкая детская мебель, раннее развитие, развивающая предметно-пространственная среда);
- мебель и оборудование для школьных образовательных учреждений (школьная мебель, школьное оборудование, готовые проекты, модульная мебель).

Каждая из групп включает в себя широчайший ассортимент продукции.

Анализ текущего ассортимента позволил выявить направления, которые можно внедрить в продуктовую линейку:

- интерактивная детская мебель. Разработка и производство мебели с встроенными интерактивными элементами, такими как сенсорные панели, дисплеи, звуковые системы и игровые функции. Такая мебель стимулирует развитие детей, способствует активной игре и обучению;
- мебель с адаптивной эргономикой. Создание мебели, которая может регулироваться и адаптироваться под нужды различных возрастных групп детей. Например, столы и стулья с возможностью регулировки высоты и наклона, чтобы обеспечить комфортную позицию для каждого ребенка;
- модульные системы мебели. Разработка модульных систем мебели, которые позволяют гибко настраивать и перестраивать пространство в образовательных учреждениях. Это позволит эффективно использовать пространство, адаптироваться к различным потребностям и изменениям в учебной среде;
- мебель с интегрированной технологией зарядки. Изготовление мебели, в которой встроены разъемы для зарядки мобильных устройств, таких как смартфоны и планшеты. Это позволит ученикам и учителям заряжать свои устройства во время уроков или перерывов, обеспечивая удобство и доступность;

– экологические материалы и дизайн. Особое внимание к использованию экологически чистых материалов при производстве мебели. Разработка продуктов с учетом эстетических и эргономических аспектов, с уникальным и привлекательным дизайном, который будет соответствовать современным тенденциям и ожиданиям клиентов.

Эти уникальные продуктовые решения позволят компании ООО «Светоч-Плюс» предлагать инновационные и привлекательные продукты, удовлетворяющие потребности клиентов и выделяющиеся на рынке мебели для образовательных учреждений.

Таким образом, предлагается проект по расширению ассортимента производимой продукции.

2.2 Анализ рынка и разработка маркетингового плана предлагаемого к реализации проекта

Рынок мебели для образовательных учреждений в России является значительным и имеет потенциал для развития. Стремительное развитие образования в стране, строительство и модернизация школ и детских садов создают спрос на специализированную мебель и оборудование.

Количество детских садов и школ в России достаточно велико, и многие из них нуждаются в мебели и оборудовании для обеспечения комфортного и эффективного обучения. Вместе с тем, рост осведомленности о важности качественного образования и благоприятная экономическая конъюнктура в стране также способствуют росту спроса на инновационные продукты и решения.

Существует много компаний на рынке, занимающихся производством и поставкой мебели и оборудования для образовательных учреждений. Конкуренция в этой отрасли может быть высокой, и важно предложить уникальные продукты и решения, которые отвечают потребностям клиентов

и отличаются от конкурентов.

Рынок мебели для образовательных учреждений в России представляет собой перспективную сферу бизнеса с потенциалом для роста и развития.

Основными конкурентами компании ООО «Светоч-Плюс» в сфере производства новых позиций детской мебели выступают:

- «Мебель Лайн»: Российская компания «Мебель Лайн» специализируется на производстве мебели для детей и подростков. У них есть собственное производство и широкий выбор моделей. Они также активно продвигают свою продукцию на рынке;
- «Детская Мебель»: Компания «Детская Мебель» является одним из лидеров на рынке детской мебели в России. Они предлагают разнообразные модели мебели, включая детские кровати, шкафы, столы и стулья. У них есть собственные производственные мощности;
- «Мебельный дом»: Компания «Мебельный дом» предлагает широкий ассортимент мебели для детских комнат, включая кровати, шкафы, столы и стулья. Они работают с различными брендами и имеют сеть розничных магазинов по всей России;
- «Бамбини Мебель»: Компания «Бамбини Мебель» специализируется на производстве и поставке мебели для детей. Они предлагают широкий выбор детских кроватей, комодов, шкафов и другой мебели. Они активно развиваются на российском рынке.

Конкуренция на российском рынке детской мебели может быть довольно интенсивной, поэтому компания ООО «Светоч-Плюс» должна разработать сильные конкурентные преимущества, такие как уникальные продуктовые решения, качество и дизайн продукции, а также эффективные маркетинговые стратегии для привлечения и удержания клиентов.

В таблице 3 представлен маркетинговый план проекта по расширению ассортимента производимой продукции.

Таблица 3 - Маркетинговый план проекта по расширению ассортимента производимой продукции

Этап	Задачи	Ответственный	Сроки
Анализ рынка	Исследование целевой аудитории и конкурентов Определение рыночной доли и трендов	Маркетинговый отдел	Месяц 1-2
Разработка маркетинговой стратегии	Определение целей и позиционирования Выбор маркетинговых каналов Разработка уникального предложения	Маркетинговый отдел, руководитель проекта	Месяц 2-3
Планирование маркетинговых мероприятий	Разработка плана маркетинговых активностей Определение бюджета на рекламу, PR, мероприятия и т.д.	Маркетинговый отдел	Месяц 3-4
Реализация маркетинговых мероприятий	Запуск рекламных кампаний Участие в выставках и конференциях PR-активности	Маркетинговый отдел, рекламные и PR-агентства	Месяц 4-12
Мониторинг и анализ результатов	Оценка эффективности маркетинговых активностей Измерение KPI и ROI	Маркетинговый отдел, аналитики	Постоянно

Представим SWOT-анализ предлагаемого проекта по расширению ассортимента для компании ООО «Светоч-Плюс».

Strengths (Сильные стороны):

- у компании уже есть устоявшаяся репутация и клиентская база;
- компания обладает опытом и навыками в производстве и поставке мебели для образовательных учреждений;
- компания имеет возможность разработки и инноваций в области детской мебели;
- уникальные продуктовые решения позволят компании выделиться на рынке и привлечь новых клиентов.

Weaknesses (Слабые стороны):

- внедрение новых продуктовых решений потребует дополнительных инвестиций и ресурсов;

- необходимость обучения сотрудников новым технологиям и методам производства;
- возможные сложности в маркетинге и продвижении новых продуктов на рынке.

Opportunities (Возможности):

- растущий рынок образовательных учреждений и повышенный интерес к качественной детской мебели;
- возможность привлечения новых клиентов и расширения существующей клиентской базы;
- повышенный спрос на инновационные продукты и решения в области детской мебели.

Threats (Угрозы):

- конкуренция со стороны других производителей мебели для детских образовательных учреждений;
- возможные изменения в законодательстве и нормативных требованиях в отношении детской мебели;
- возможные экономические факторы, такие как инфляция, курс валюты и другие макроэкономические условия.

Перекрестный анализ поможет компании определить оптимальные стратегии развития, основываясь на взаимосвязи между внутренними и внешними факторами. Он позволит сфокусироваться на использовании сильных сторон, преодолении слабостей, использовании возможностей и снижении угроз для успешной реализации проекта по расширению ассортимента.

Так, можно сделать следующие выводы:

- компания должна максимально использовать свои сильные стороны, такие как устоявшаяся репутация, опыт и навыки в производстве мебели для образовательных учреждений, а также возможности

разработки и инноваций в области детской мебели. Это позволит компании выделиться на рынке и привлечь новых клиентов;

- компания должна принять меры для преодоления слабых сторон, таких как дополнительные инвестиции и ресурсы, обучение сотрудников новым технологиям и методам производства, а также маркетинг и продвижение новых продуктов на рынке. Это поможет компании устранить возможные препятствия и повысить эффективность проекта;
- компания должна активно использовать возможности, связанные с растущим рынком образовательных учреждений, повышенным интересом к качественной детской мебели и спросом на инновационные продукты. Путем эффективного маркетинга, продвижения и удовлетворения потребностей клиентов, компания сможет привлечь новых клиентов и расширить свою долю на рынке;
- компания должна принять меры по снижению влияния угроз, связанных с конкуренцией, изменениями в законодательстве и экономическими факторами. Меры могут включать разработку конкурентных стратегий, следование нормативным требованиям, мониторинг экономической ситуации и принятие соответствующих мер для минимизации рисков.

Далее разработаем производственный и организационный план предлагаемого проекта по расширению ассортимента.

2.3 Разработка производственного плана и организационного плана предлагаемого проекта

Производственный план предлагаемого проекта по расширению ассортимента включает этапы, представленные в таблице 4.

Таблица 4 - Производственный план проекта по расширению ассортимента производимой продукции

Этап	Описание	Сроки
Анализ и подготовка	Изучение рынка и разработка концепции	1 месяц
Закупка оборудования и материалов	Приобретение необходимого оборудования	2 месяца
Процесс производства	Организация производственных линий и изготовление	4 месяца
Тестирование и модификации	Проведение тестов и внесение модификаций	1 месяц
Упаковка и хранение	Упаковка готовой продукции и складское хранение	2 недели

Представим цены на оборудование, которое может потребоваться для производства указанных продуктовых решений:

а) Интерактивная детская мебель:

- 1) Станок с ЧПУ для резки деталей мебели: от 500 000 рублей.
- 2) Печь для сушки и отверждения покрытий: от 200 000 рублей.
- 3) Оборудование для монтажа электронных компонентов: от 100 000 рублей.

б) Мебель с адаптивной эргономикой:

- 1) Станки для изготовления регулируемых элементов мебели: от 300 000 рублей.
- 2) Инструменты и приспособления для регулировки мебели: от 50 000 рублей.

в) Модульные системы мебели:

1) Станки для производства модульных элементов: от 500 000 рублей.

2) Оборудование для соединения модулей и компонентов: от 100 000 рублей.

г) Мебель с интегрированной технологией зарядки:

1) Электрические модули и разъемы для зарядки: от 50 000 рублей.

2) Инструменты и оборудование для интеграции разъемов в мебель: от 20 000 рублей.

д) Экологические материалы и дизайн:

1) Оборудование для обработки экологически чистых материалов: от 200 000 рублей.

2) Программное обеспечение и компьютеры для дизайна: от 50 000 рублей.

Далее представим цены на комплектующие, которое может потребоваться для производства указанных продуктовых решений:

а) Интерактивная детская мебель:

1) Сенсорные панели и дисплеи: от 10 000 рублей за единицу.

2) Звуковые системы: от 5 000 рублей за единицу.

3) Игровые функции и компоненты: от 5 000 рублей за единицу.

4) Монтаж и интеграция интерактивных элементов: стоимость может варьироваться в зависимости от конкретных требований и объема работ.

б) Мебель с адаптивной эргономикой:

1) Регулируемые столы и стулья: от 10 000 рублей за единицу.

2) Механизмы для регулировки высоты и наклона: от 5 000 рублей за единицу.

3) Компоненты для адаптивной эргономики: цены варьируются в зависимости от конкретных требований и моделей.

в) Модульные системы мебели:

- 1) Модульные элементы и компоненты: от 5 000 рублей за единицу.
- 2) Монтажные и соединительные элементы: от 1 000 рублей за единицу.
- 3) Проектирование и разработка модульных систем: стоимость зависит от сложности и объема работ.

г) Мебель с интегрированной технологией зарядки:

- 1) Разъемы и модули для зарядки: от 2 000 рублей за единицу.
- 2) Кабели и аксессуары: от 500 рублей за единицу.
- 3) Интеграция зарядных станций в мебель: стоимость зависит от конкретных требований и объема работ.

д) Экологические материалы и дизайн:

- 1) Экологически чистые материалы: цены варьируются в зависимости от выбранного материала и поставщика.
- 2) Дизайнерские услуги и разработка уникального дизайна: стоимость зависит от сложности проекта и объема работ.

Организационный план предлагаемого проекта по расширению ассортимента включает аспекты, представленные в таблице 5.

Таблица 5 - Организационный план проекта по расширению ассортимента производимой продукции

Аспект	Описание	Сроки
Организационная структура	Распределение обязанностей и ролей сотрудников	Постоянно
Кадровая политика	Рекрутинг и обучение сотрудников	Постоянно
Управление качеством	Разработка и внедрение процедур контроля качества	Постоянно
Маркетинговая стратегия	Разработка и проведение маркетинговых мероприятий	Постоянно

Продолжение таблицы 5

Аспект	Описание	Сроки
Финансовое управление	Бюджетирование и контроль расходов	Постоянно

В таблице 6 отражены основные категории персонала и предполагаемое количество ставок для расширения ассортимента.

Таблица 6 – Основные категории персонала и предполагаемое количество ставок для расширения ассортимента

Категория персонала	Должность/позиция	Количество ставок
Руководитель проекта	Руководитель проекта	1
Дизайнеры	Главный дизайнер	1
	Дизайнер-концептуалист	2
Инженеры-разработчики	Главный инженер-разработчик	1
	Инженер-разработчик	2
Производственный персонал	Сборщик мебели	5
Маркетинг и продажи	Маркетолог	1
	Менеджер по продажам	2

Представим результаты второго раздела бакалаврской работы. ООО «Светоч-Плюс» - крупная российская производственная компания, которая занимается производством мебели и оборудования для образовательных учреждений. ООО «Светоч-Плюс» ведёт деятельность эффективно, финансовые результаты положительные. Увеличение выручки,

прибыли от продаж и рентабельности продаж являются положительными моментами в деятельности предприятия. Рост капитала и резервов предприятия за рассматриваемый период может свидетельствовать о положительной динамике бизнеса и о том, что предприятие имеет достаточный капитал для инвестирования. Согласно отчёту о движении денежных средств, а именно информации о денежных потоках (притоках и оттоках) от инвестиционной деятельности, предприятие на протяжении последних нескольких лет не осуществляла капитальные инвестиции. У предприятия есть достаточно потенциала для развития инвестиционной деятельности. Для успешного развития компания должна инвестировать в новые технологии, улучшение маркетинговых стратегий, расширение рынка, расширение ассортимента. В качестве инвестиционного проекта предлагается проект по расширению ассортимента производимой продукции. Анализ текущего ассортимента позволил выявить направления, которые можно внедрить в продуктовую линейку: интерактивная детская мебель; мебель с адаптивной эргономикой; модульные системы мебели; мебель с интегрированной технологией зарядки; экологические материалы и дизайн. Эти уникальные продуктовые решения позволят компании ООО «Светоч-Плюс» предлагать инновационные и привлекательные продукты, удовлетворяющие потребности клиентов и выделяющиеся на рынке мебели для образовательных учреждений. Представлен маркетинговый, производственный, организационный план проекта.

3 Разработка финансового плана проекта по масштабированию бизнеса ООО «Светоч-плюс» на основе финансовой модели и оценка рисков

3.1 Разработка финансовой модели и финансового плана проекта

Итак, построим финансовую модель в программе MS Office Excel. Прогнозный период – со 2 полугодия 2023 по 2029 гг. (6,5 лет).

Отдельные элементы финансовой модели представлены в Приложениях Г, Д, Е, Ж.

Раздел «Параметры» представлен в Приложении Г: общие параметры проекта (рисунок Г.1), прогноз инфляции и индексации оплаты труда, налоговых ставок (рисунок Г.2), расчёт ставки дисконтирования на основании модели средневзвешенной цены капитала WACC (рисунок Г.3).

Годовой темп инфляции взят на основе прогнозных значений Минэкономразвития [24], а также Банка России [25]. Так, в 2023 г. ожидается годовой темп инфляции на уровне 7 %, начиная с 2024 г. – на уровне 4 %. На основании годовых темпов инфляции представлен расчёт квартального темпа инфляции, коэффициента индексации. Также спрогнозирован годовой темп индексации оплаты труда на уровне 5 % в год, который пересчитан в квартальный темп и коэффициент индексации труда.

Расчёт ставки дисконтирования осуществлён по модели средневзвешенной цены капитала.

Ставка для собственника взята на уровне 25 %. Ставка для заёмного капитала определена на основе цены заёмного капитала – 5 %. Так, в качестве источника финансирования для привлечения заёмного капитала предполагается льготный заём от Фонда развития промышленности по ставке 5 % годовых. Далее определены доли собственных и заёмных источников финансирования (34 % и 66 % соответственно) на основании суммарной величины привлекаемых собственных и заёмных источников, которые

выступили в качестве веса при расчёте средневзвешенной стоимости капитала. В результате ставка дисконтирования, определённая по модели WACC, составила 11,1 %. Данная ставка использована в дальнейшем при оценке эффективности проекта.

Раздел «Данные» представлен в Приложении Д: прогноз выручки по каждому виду продукции (рисунок Д.1), прогноз затрат на сырьё и материалы (рисунок Д.2), прогноз затрат на заработную плату и страховые взносы (рисунок Д.3), прогноз накладных расходов (рисунок Д.4), прогноз изменения чистого оборотного капитала (рисунок Д.5), прогноз инвестиционных затрат (рисунок Д.6), прогноз налогов (рисунок Д.7), прогноз стоимости проекта (финансирования по различным источникам) (рисунок Д.8).

Потребность в финансировании была определена на основании отрицательного сальдо суммарного денежного потока от операционной и инвестиционной деятельности. Далее эта величина была разделена в соотношении 30 на 70, где 30 % - доля собственного капитала, 70 % - доля заёмного капитала. Также в расчёт требуемого объёма финансирования из собственного капитала были заложены проценты по кредитным обязательствам, что в результате повлияло на долю собственного капитала в большую сторону [27].

Раздел «Прогнозная отчётность» представлен в Приложении Е: прогнозный отчёт о финансовых результатах (рисунок Е.1), прогнозный отчёт о движении денежных средств (рисунок Е.2), прогнозный баланс (рисунок Е.3).

Динамика прогнозной выручки по представленному отражена на рисунке 2.

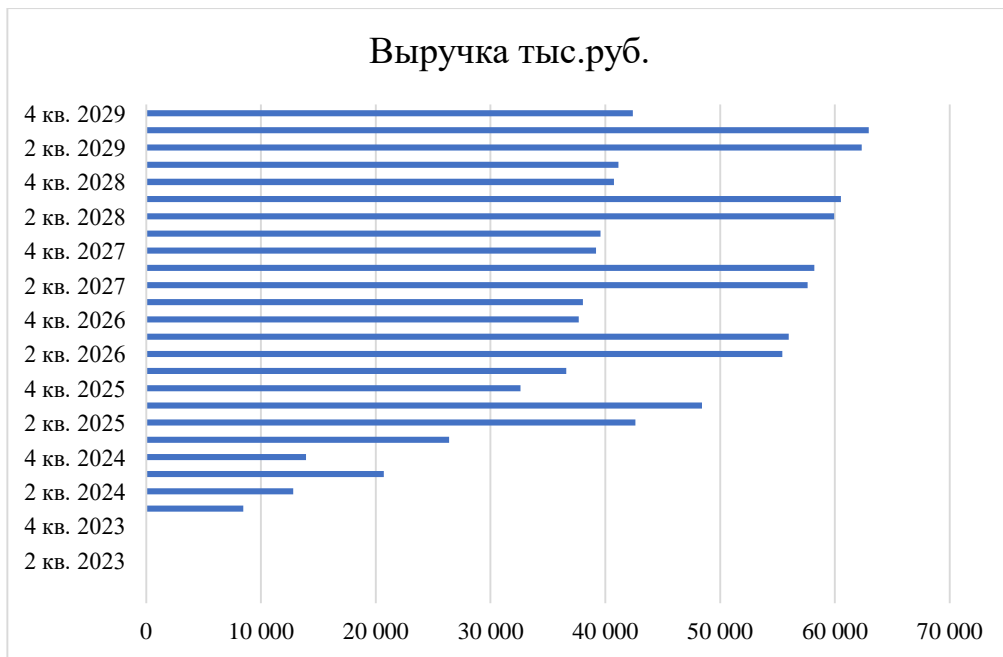


Рисунок 2 – Прогнозная выручка

Динамика прогнозной чистой прибыли по представленному отражена на рисунке 3.

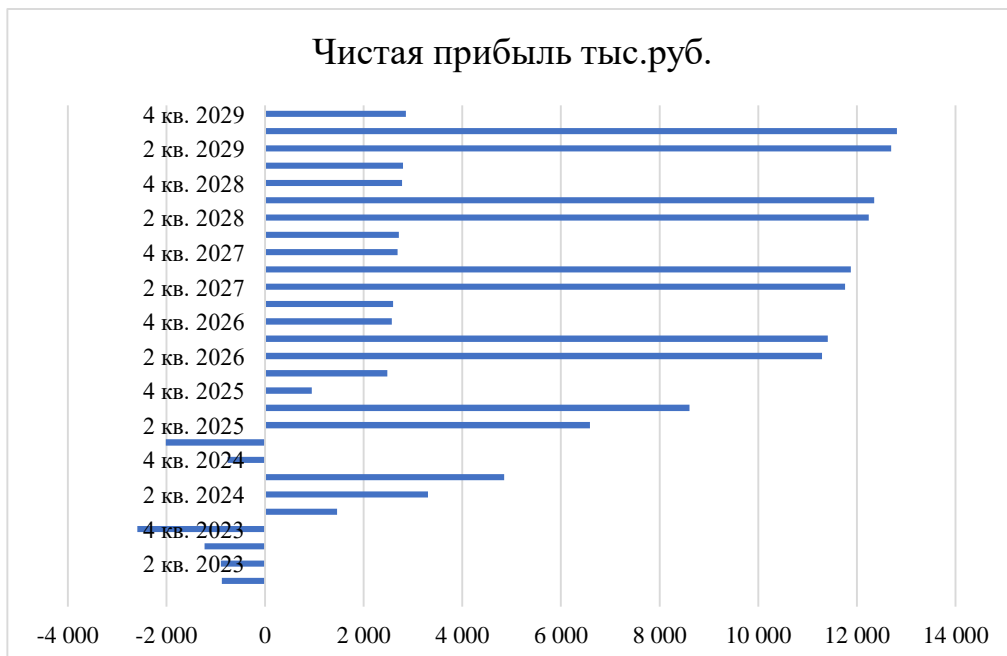


Рисунок 3 – Прогнозная чистая прибыль

В целом наблюдается увеличение финансовых результатов в годовом выражении. Скачки по кварталам обусловлены сезонностью.

Относительно отчёта о движении денежных средств следует отметить, что на начальной фазе инвестиционного проекта инвестиционные затраты покрываются за счёт собственных и заёмных источников финансирования. Затем отрицательное сальдо по финансовой деятельности (возврат заёмных средств) покрывается за счёт положительного сальдо от операционной деятельности.

Суммарное сальдо денежных потоков на протяжении всего анализируемого периода положительное в каждом периоде, что свидетельствует о реализуемости инвестиционного проекта.

Динамика валюты баланса представлена на рисунке 4.

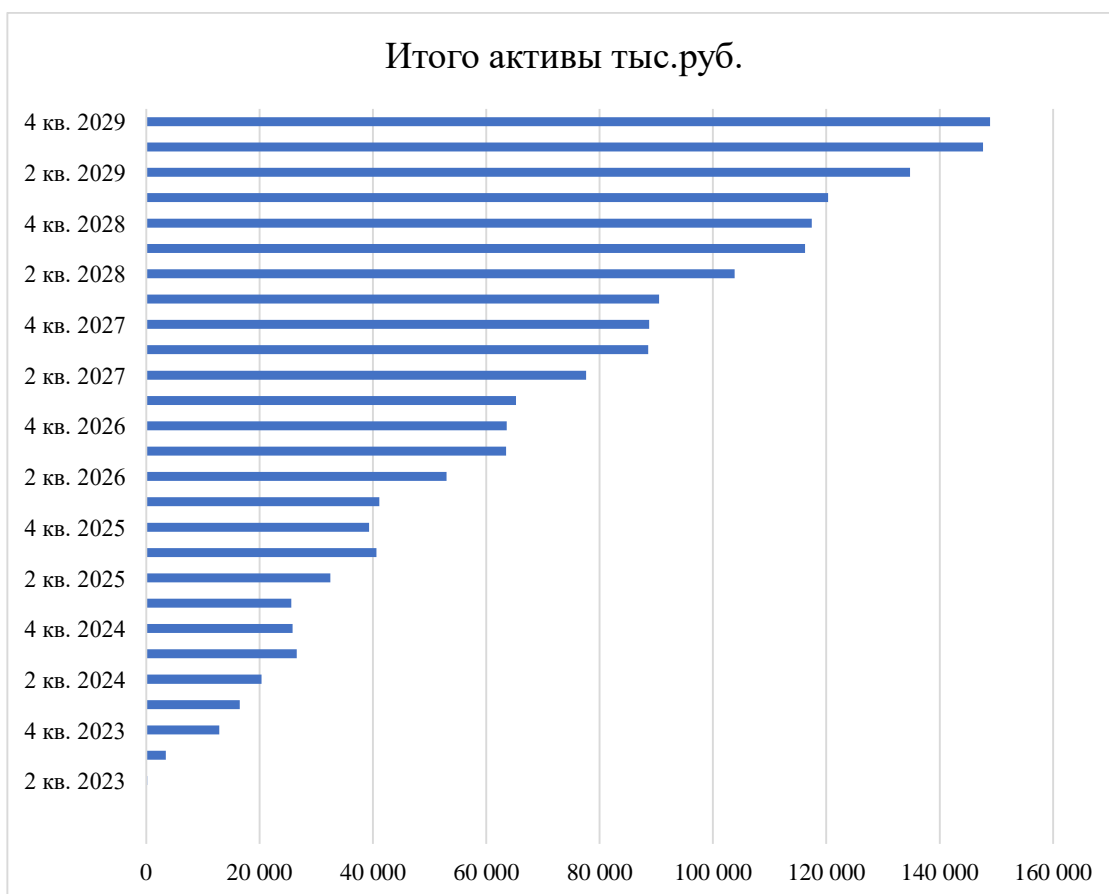


Рисунок 4 – Валюта баланса

Динамика активов положительная.

Относительно источников финансирования следует отметить, что наблюдается существенный рост собственного капитала и значительное снижение заёмного капитала. Так, долгосрочные обязательства снижаются до нуля после выплаты основного долга. Краткосрочные обязательства обусловлены операционной деятельностью, но их доля минимальна в структуре источников финансирования проекта.

Раздел «Показатели эффективности» представлен в Приложении Ж: расчёт эффективности проекта (рисунок Ж.1), расчёт эффективности для собственного капитала (рисунок Ж.2).

В качестве ставки дисконтирования взята величина средневзвешенной стоимости капитала, которая составила 11,07 % годовых.

Чистый дисконтированный поток (NPV) проекта составил 64562 т. р. Внутренняя норма доходности (IRR) составила 72%.

График окупаемости проекта на основе дисконтированных денежных потоков представлен на рисунке 5.



Рисунок 5 - График окупаемости проекта на основе дисконтированных денежных потоков

Дисконтированный срок окупаемости составил 3,6 лет.

Также осуществлён расчёт эффективности для собственного капитала. В данном случае в качестве денежных потоков взяты также денежные притоки и оттоки от финансовой деятельности в части привлечения и возврата заёмного капитала. В данном случае в качестве ставки дисконтирования взята цена собственного капитала, которая была оценена на уровне 25 %.

Чистый дисконтированный поток (NPV) для собственного капитала составил 36688 т. р. Внутренняя норма доходности (IRR) составила 144 %.

Суммарный дисконтированный денежный поток нарастающим итогом при оценке проекта для собственного капитала представлен на рисунке 18.

График окупаемости для собственного капитала на основе дисконтированных денежных потоков представлен на рисунке 6.



Рисунок 6 - График окупаемости для собственного капитала на основе дисконтированных денежных потоков

Дисконтированный срок окупаемости составил 2,9 лет.

Таким образом, проект эффективен и рекомендуется к применению.

3.2 Управление рисками проекта

Ключевые риски проекта и методы их минимизации представлены в таблице 7.

Таблица 7 - Ключевые риски проекта и методы их минимизации

Риск	Последствия	Меры преодоления рисков
Изменение потребительских предпочтений	Снижение спроса на интерактивную детскую мебель и ограничение рыночного потенциала	- Проведение регулярного исследования рынка для выявления новых трендов и потребительских предпочтений - Гибкость в ассортименте и быстрая реакция на изменения вкусов и требований потребителей - Внедрение инноваций и постоянное совершенствование продуктов
Технические проблемы при разработке и производстве новых продуктов	Задержки в производственном процессе, дефекты продукции, негативное впечатление у клиентов	- Тщательный анализ и тестирование новых технологий и компонентов перед внедрением - Сотрудничество с опытными инженерами и производственными специалистами - Внедрение системы контроля качества и постоянное обучение персонала
Конкуренция на рынке	Снижение доли рынка, снижение цен, потеря конкурентоспособности	- Анализ конкурентов и выявление своих уникальных продуктовых преимуществ - Разработка и реализация дифференцированной маркетинговой стратегии - Укрепление бренда и создание лояльности у клиентов
Финансовые риски	Недостаток средств для реализации проекта, неэффективное использование бюджета	- Тщательное финансовое планирование и учет рисков - Диверсификация источников финансирования, привлечение инвестиций - Эффективное управление бюджетом и контроль затрат

Продолжение таблицы 7

Риск	Последствия	Меры преодоления рисков
Риски связанные с поставщиками и логистикой	Задержки в поставках, несоответствие качества, проблемы с логистикой	<ul style="list-style-type: none"> - Выбор надежных и проверенных поставщиков с хорошей репутацией - Установление долгосрочных и взаимовыгодных отношений с поставщиками - Организация эффективной системы логистики и контроль поставок
Риски связанные с инновациями и технологическими изменениями	Сложности во внедрении новых технологий, непредвиденные проблемы в процессе производства	<ul style="list-style-type: none"> - Проведение тщательного исследования и анализа новых технологий перед их внедрением - Обучение персонала новым технологиям и процессам - Разработка плана постепенного внедрения и тестирования новых инноваций
Риски связанные с репутацией и образом компании	Негативное впечатление у клиентов, ущерб репутации	<ul style="list-style-type: none"> - Соблюдение высоких стандартов качества и безопасности продукции - Установление прозрачных коммуникаций с клиентами и оперативное реагирование на их обратную связь - Активное участие в социально ответственных и экологических инициативах
Риски связанные с изменением законодательства и регулируемыми нормами	Несоответствие требованиям, штрафы, потеря лицензий	<ul style="list-style-type: none"> - Постоянное отслеживание изменений в законодательстве и регуляторных нормах - Регулярное обновление и адаптация продукции и процессов к новым требованиям - Взаимодействие с правительственными органами и экспертами для получения актуальной информации и содействия
Риски связанные с ценообразованием	Неправильное ценообразование, неприемлемые уровни прибыли	<ul style="list-style-type: none"> - Анализ рыночных условий и конкурентных цен - Учет затрат на производство и маржинальности - Гибкое ценообразование в зависимости от спроса и конкуренции
Риски связанные с персоналом	Недостаток квалифицированных сотрудников, текучесть кадров	<ul style="list-style-type: none"> - Проведение систематического поиска и подбора персонала - Обучение и развитие сотрудников для повышения квалификации - Создание благоприятной корпоративной культуры и условий работы для удержания персонала

Продолжение таблицы 7

Риск	Последствия	Меры преодоления рисков
Риски связанные с финансовой устойчивостью клиентов	Неплатежеспособность клиентов, задержка платежей	- Анализ финансового положения клиентов перед заключением сделок - Установление строгой системы кредитного контроля и управления дебиторской задолженностью - Диверсификация клиентской базы
Риски связанные с маркетинговыми коммуникациями	Недостаточная эффективность рекламы и продвижения, недостаток осведомленности у целевой аудитории	- Разработка четкого и целевого маркетингового плана - Использование множества каналов коммуникации для достижения широкой аудитории - Мониторинг и анализ эффективности маркетинговых кампаний
Риски связанные с изменением экономической ситуации	Экономический спад, сокращение потребительских расходов	- Анализ и прогнозирование экономических тенденций и изменений - Диверсификация продуктов и целевых рынков - Гибкость и быстрая реакция на изменение спроса и покупательской способности
Риски связанные с ограничениями в производственных мощностях	Ограничения в возможности увеличения производства, задержки в поставках	- Проведение анализа и планирования производственных мощностей с учетом потенциального роста спроса - Установление долгосрочных партнерских отношений с надежными поставщиками - Использование эффективной системы управления запасами для минимизации рисков нехватки товара

В целом на предприятие действует система управления рисками, которая включает следующие компоненты:

- идентификация рисков: анализ потенциальных рисков, связанных с разработкой и производством новых продуктовых решений, таких как технические проблемы, задержки в разработке, несоответствие требованиям клиентов и т.д.;

- анализ и оценка рисков: оценка вероятности возникновения рисков и их потенциального влияния на проект, определение наиболее значимых и критических рисков для дальнейшего управления ими;

– разработка стратегий рискowego управления: определение подходов и методов для управления рисками, например, разработка планов реагирования на возможные ситуации, создание резервов для смягчения негативных последствий рисков, а также поиск возможностей для использования рисков в свою пользу;

– мониторинг и контроль рисков: регулярный мониторинг и анализ рисков, своевременное обновление информации о рисках и принятие соответствующих мер для управления рисками;

– вовлечение сотрудников: обеспечение осведомленности и обучения сотрудников о системе управления рисками, их роли в управлении рисками и обратной связи по выявленным рискам и предложениям по их снижению.

Эффективная система управления рисками помогает предприятию улучшить планирование, принятие решений и достижение поставленных целей, минимизируя потенциальные негативные последствия и создавая условия для успешного внедрения новых продуктовых решений.

Представим результаты третьего раздела бакалаврской работы. Построена финансовая модель проекта в программе MS Office Excel. Прогнозный период – со 2 полугодия 2023 по 2029 гг. (6,5 лет). Раздел «Параметры»: общие параметры проекта (рисунок Г.1), прогноз инфляции и индексации оплаты труда, налоговых ставок (рисунок Г.2), расчёт ставки дисконтирования на основании модели средневзвешенной цены капитала WACC (рисунок Г.3). Раздел «Данные»: прогноз выручки по каждому виду продукции (рисунок Д.1), прогноз затрат на сырьё и материалы (рисунок Д.2), прогноз затрат на заработную плату и страховые взносы (рисунок Д.3), прогноз накладных расходов (рисунок Д.4), прогноз изменения чистого оборотного капитала (рисунок Д.5), прогноз инвестиционных затрат (рисунок Д.6), прогноз налогов (рисунок Д.7), прогноз стоимости проекта (финансирования по различным источникам) (рисунок Д.8). Раздел «Прогнозная отчётность»: прогнозный отчёт о финансовых результатах

(рисунок Е.1), прогнозный отчёт о движении денежных средств (рисунок Е.2), прогнозный баланс (рисунок Е.3). Раздел «Показатели эффективности»: расчёт эффективности проекта (рисунок Ж.1), расчёт эффективности для собственного капитала (рисунок Ж.2). В качестве ставки дисконтирования взята величина средневзвешенной стоимости капитала, которая составила 11,07 % годовых. Чистый дисконтированный поток (NPV) проекта составил 64562 т. р. Внутренняя норма доходности (IRR) составила 72%. Дисконтированный срок окупаемости составил 3,6 лет. Также осуществлён расчёт эффективности для собственного капитала. Чистый дисконтированный поток (NPV) для собственного капитала составил 36688 т. р. Внутренняя норма доходности (IRR) составила 144 %. Дисконтированный срок окупаемости составил 2,9 лет. Таким образом, проект эффективен и рекомендуется к применению. В заключение представлены риски проекта и методы их минимизации. Эффективная система управления рисками помогает предприятию улучшить планирование, принятие решений и достижение поставленных целей, минимизируя потенциальные негативные последствия и создавая условия для успешного внедрения новых продуктовых решений.

Заключение

Финансовая модель - это математическое представление финансовых операций, процессов и прогнозов с использованием финансовых данных. Она является инструментом, который позволяет анализировать и прогнозировать финансовые показатели и результаты, основываясь на различных переменных, предположениях и сценариях. На рынке представлены различные программные продукты, предназначенные для автоматизации финансовых моделей. Примеры таких программ включают Project Expert, Excel, ALT INVEST, 1С и онлайн-конструкторы для бизнес-планирования. Эти инструменты могут быть полезными для общего финансового моделирования и предоставления базовых функций. Типовая структура финансовой модели инвестиционного проекта может включать следующие элементы: ввод данных; прогнозный баланс; прогнозный отчет о финансовых результатах (бюджет прибылей и убытков). прогнозный отчет о движении денежных средств (бюджет движения денежных средств); промежуточные отчеты и анализ; расчеты показателей эффективности; анализ чувствительности.

ООО «Светоч-Плюс» - крупная российская производственная компания, которая занимается производством мебели и оборудования для образовательных учреждений. ООО «Светоч-Плюс» ведёт деятельность эффективно, финансовые результаты положительные. Увеличение выручки, прибыли от продаж и рентабельности продаж являются положительными моментами в деятельности предприятия. Рост капитала и резервов предприятия за рассматриваемый период может свидетельствовать о положительной динамике бизнеса и о том, что предприятие имеет достаточный капитал для инвестирования. Согласно отчёту о движении денежных средств, а именно информации о денежных потоках (притоках и оттоках) от инвестиционной деятельности, предприятие на протяжении последних нескольких лет не осуществляло капитальные инвестиции. У предприятия есть достаточно потенциала для развития инвестиционной

деятельности. Для успешного развития компания должна инвестировать в новые технологии, улучшение маркетинговых стратегий, расширение рынка, расширение ассортимента. В качестве инвестиционного проекта предлагается проект по расширению ассортимента производимой продукции. Анализ текущего ассортимента позволил выявить направления, которые можно внедрить в продуктовую линейку: интерактивная детская мебель; мебель с адаптивной эргономикой; модульные системы мебели; мебель с интегрированной технологией зарядки; экологические материалы и дизайн. Эти уникальные продуктовые решения позволят компании ООО «Светоч-Плюс» предлагать инновационные и привлекательные продукты, удовлетворяющие потребности клиентов и выделяющиеся на рынке мебели для образовательных учреждений. Представлен маркетинговый, производственный, организационный план проекта.

Построена финансовая модель проекта в программе MS Office Excel. Прогнозный период – со 2 полугодия 2023 по 2029 гг. (6,5 лет). Раздел «Параметры»: общие параметры проекта (рисунок Г.1), прогноз инфляции и индексации оплаты труда, налоговых ставок (рисунок Г.2), расчёт ставки дисконтирования на основании модели средневзвешенной цены капитала WACC (рисунок Г.3). Раздел «Данные»: прогноз выручки по каждому виду продукции (рисунок Д.1), прогноз затрат на сырьё и материалы (рисунок Д.2), прогноз затрат на заработную плату и страховые взносы (рисунок Д.3), прогноз накладных расходов (рисунок Д.4), прогноз изменения чистого оборотного капитала (рисунок Д.5), прогноз инвестиционных затрат (рисунок Д.6), прогноз налогов (рисунок Д.7), прогноз стоимости проекта (финансирования по различным источникам) (рисунок Д.8). Раздел «Прогнозная отчётность»: прогнозный отчёт о финансовых результатах (рисунок Е.1), прогнозный отчёт о движении денежных средств (рисунок Е.2), прогнозный баланс (рисунок Е.3). Раздел «Показатели эффективности»: расчёт эффективности проекта (рисунок Ж.1), расчёт эффективности для собственного капитала (рисунок Ж.2).

В качестве ставки дисконтирования взята величина средневзвешенной стоимости капитала, которая составила 11,07 % годовых. Чистый дисконтированный поток (NPV) проекта составил 64562 т. р. Внутренняя норма доходности (IRR) составила 72%. Дисконтированный срок окупаемости составил 3,6 лет.

Также осуществлён расчёт эффективности для собственного капитала. Чистый дисконтированный поток (NPV) для собственного капитала составил 36688 т. р. Внутренняя норма доходности (IRR) составила 144 %. Дисконтированный срок окупаемости составил 2,9 лет.

Таким образом, проект эффективен и рекомендуется к применению.

В заключение представлены риски проекта и методы их минимизации. Эффективная система управления рисками помогает предприятию улучшить планирование, принятие решений и достижение поставленных целей, минимизируя потенциальные негативные последствия и создавая условия для успешного внедрения новых продуктовых решений.

Список используемой литературы

1. Аббосов, М. И. Теоретические аспекты бизнес-планирования деятельности организации / М. И. Аббосов // Вестник науки. – 2021. – Т. 3. – № 1(34). – С. 55-60. – EDN LTYSTU.
2. Альгинова, Т. Ф. Бизнес-план предприятия: содержание и роль в финансовой политике / Т. Ф. Альгинова // Тенденции развития науки и образования. – 2022. – № 81-3. – С. 5-8. – DOI 10.18411/trnio-01-2022-77. – EDN VWCWTQ.
3. Анисимов, А. Ю. Бизнес-планирование : Учебник для группы специальностей и профессий "Экономика и управление" / А. Ю. Анисимов, О. А. Пятаева. – Москва : Общество с ограниченной ответственностью "Издательство "КноРус", 2022. – 168 с. – (Бакалавриат и магистратура). – ISBN 978-5-406-08424-3. – EDN JBERZS.
4. Ведмедь, И. Ю. Понятие и сущность финансового моделирования / И. Ю. Ведмедь // Современные научные исследования и инновации. – 2021. – № 10(126). – EDN HNGGEZ.
5. Вербенская, А. В. Современная модель бизнес-плана как инструмент комплексного стратегического планирования организации / А. В. Вербенская // Наука через призму времени. – 2021. – № 2(47). – С. 18-22. – EDN JUDBVE.
6. Воронин, Д. А. Разработка финансовой модели технологического проекта / Д. А. Воронин, А. Б. Жданова // Вестник науки и образования. – 2022. – № 1-1(121). – С. 49-52. – EDN FBTKAL.
7. Гарипова, А. М. Алгоритм и общие принципы построения финансовой модели / А. М. Гарипова // Концепции устойчивого развития науки в современных условиях : сборник статей Всероссийской научно-практической конференции, Оренбург, 13 июня 2021 года. – Оренбург: Общество с ограниченной ответственностью "Аэтерна", 2021. – С. 47-50. – EDN RYNESO.

8. Горюнова, Л. А. Разработка финансовой модели инвестиционного проекта рыбоперерабатывающего предприятия в project expert 7 / Л. А. Горюнова, Л. А. Цветкова // Природные ресурсы, их современное состояние, охрана, промысловое и техническое использование : Материалы XII Национальной (всероссийской) научно-практической конференции, Петропавловск-Камчатский, 28–29 апреля 2021 года. – Петропавловск-Камчатский: Камчатский государственный технический университет, 2021. – С. 103-107. – EDN VFVBKM.

9. Дудаев, Т. А. М. Структура и значение бизнес-плана / Т. А. М. Дудаев, А. Р. Албастов, Ю. М. Хасханов // Приоритетные направления инновационной деятельности в промышленности : сборник научных статей V международной научной конференции в 2-х частях, Казань, 30–31 мая 2021 года / НПП МЕДПРОМДЕТАЛЬ ООО Газпром трансгаз Казань. – Казань: Общество с ограниченной ответственностью "КОНВЕРТ", 2021. – С. 195-196. – EDN NWZZMG.

10. Жайжанова, М. Ж. Бизнес-планирование как финансовая модель развития бизнеса / М. Ж. Жайжанова // Интернаука. – 2021. – № 20-4(196). – С. 48-50. – EDN GNYWXQ.

11. Захлевная, К. И. Роль и значение бизнес-плана в инвестиционной деятельности / К. И. Захлевная // Вестник Института мировых цивилизаций. – 2016. - №12. – С. 20-24.

12. Зароченцева, Е. А. Финансовое моделирование как современное построение бюджета / Е. А. Зароченцева, Л. Л. Орехова // Развитие экономики и менеджмента в условиях перехода к цифровой экономике : Сборник научных трудов / Под общей редакцией К.А. Бармуты. – Ростов-на-Дону : Донской государственный технический университет, 2021. – С. 94-97. – EDN XFBIII.

13. Исхакова, Г. М. Бизнес-планирование: теория и практика : учебно-методическое пособие / Г. М. Исхакова. – Москва : Общество с ограниченной ответственностью "Русайнс", 2022. – 138 с. – ISBN 978-5-4365-9167-4. – EDN FCCKTG.

14. Исхакова, Ю. А. Сущность и структура бизнес- плана / Ю. А. Исхакова // Научно-исследовательский центр "Вектор развития". – 2021. – № 4. – С. 13-17. – EDN ZEXBRI.

15. Каратаева, О. Г. Бизнес-планирование : Учебное пособие для СПО / О. Г. Каратаева, О. В. Чеха. – Саратов : Профобразование, 2020. – 68 с. – ISBN 978-5-4488-0883-8. – EDN HWZMZV.

16. Колесникова, О. В. Методология разработки бизнес-плана предприятия / О. В. Колесникова // Известия Международной академии аграрного образования. – 2021. – № 56. – С. 73-77. – EDN GMARFU.

17. Краславская, З. Г. Практикум по бизнес - планированию : Рабочая тетрадь / З. Г. Краславская, Д. А. Кириченко. – Ростов-на-Дону : Ростовский филиал государственного казенного образовательного учреждения высшего образования "Российская таможенная академия", 2021. – 46 с. – EDN BZWAIM.

18. Кучеренко, К. В. Назначение финансовой модели в бизнесе / К. В. Кучеренко // Экономические науки: актуальные вопросы теории и практики : сборник статей V Международной научно-практической конференции, Пенза, 15 мая 2022 года. – Пенза: Наука и Просвещение (ИП Гуляев Г.Ю.), 2022. – С. 80-82. – EDN BINXZL.

19. Литвинова, Д. В. Построение финансовой модели при проектном финансировании / Д. В. Литвинова // Новые импульсы развития: вопросы научных исследований : Материалы VII Международной научно-практической конференции, Саратов, 30 декабря 2020 года / Под редакцией Н.В. Емельянова. – Москва: "КДУ", "Добросвет", 2021. – С. 127-136. – EDN ZZMGRT.

20. Лобковская, О. З. Бизнес-модель предприятия и финансовая отчетность / О. З. Лобковская, И. Н. Седова // Проблемы науки : Материалы Всероссийской научно-технической конференции, посвященной году науки и технологий в России, Новомосковск, 29–30 ноября 2021 года. – Новомосковск: Новомосковский институт (филиал) федерального государственного

бюджетного образовательного учреждения высшего образования "Российский химико-технологический университет имени Д.И. Менделеева", 2021. – С. 78-82. – EDN AKNFCC.

21. Ломакина, В. В. Роль бизнес-планирования в системе управления финансами коммерческой организации / В. В. Ломакина, А. И. Килячина, М. Д. Николаева // Актуальные проблемы исторической памяти в современном социуме: историзация, семиотика : сборник научных трудов Международной научно-практической конференции преподавателей, аспирантов, студентов и практиков, Пенза, 10 ноября 2021 года. – Пенза: Пензенский государственный университет, 2022. – С. 101-103. – EDN QVTDBL.

22. Макарецкая, Т. Д. Требования и принципы финансового моделирования / Т. Д. Макарецкая // Управление информационными ресурсами : материалы XVIII Международной научно-практической конференции, Минск, 10 марта 2022 года. – Минск: Академия управления при Президенте Республики Беларусь, 2022. – С. 299-301. – EDN QIOBMB.

23. Олькова, А. Е. Финансовое моделирование инвестиционных проектов : учебно-методическое пособие / А. Е. Олькова. - Москва : Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2020. - 80 с. - ISBN 978-5-85006-237-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1405788> (дата обращения: 28.05.2022). – Режим доступа: по подписке.

24. Официальный сайт агентства РИА Новости [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://ria.ru/20220517/inflyatsiya-1789121144.html/> (дата обращения 25.05.2023 г.).

25. Официальный сайт Банка России [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://cbr.ru/> (дата обращения 25.05.2023 г.).

26. Официальный сайт ПАО Сбербанк [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://www.sberbank.ru/> (дата обращения 25.05.2023 г.).

27. Официальный сайт Фонда развития промышленности [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://frprf.ru/> (дата обращения 22.05.2023 г.).

28. Передереев, М. С. Анализ показателей эффективности современного инвестиционного проекта / М. С. Передереев // Интеграция науки, общества, производства и промышленности : сборник статей Международной научно-практической конференции, Тюмень, 17 мая 2019 года. – Тюмень: Общество с ограниченной ответственностью "ОМЕГА САЙНС", 2019. – С. 122-128. – EDN ZHUFJZ.

29. Перминова, Е. Г. Некоторые особенности финансового планирования в корпоративных структурах / Е. Г. Перминова // Современные вопросы финансовых и страховых отношений в мировом сообществе : Сборник статей по материалам VI Международной научно-практической конференции преподавателей вузов, ученых, специалистов, аспирантов, студентов, Нижний Новгород, 04 июня 2020 года / Мининский университет. – Нижний Новгород: федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования "Нижегородский государственный педагогический университет имени Козьмы Минина", 2020. – С. 174-179. – EDN XUEFGL.

30. Сафонов, А. А. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта / А. А. Сафонов // Вестник современных исследований. – 2019. – № 1.10(28). – С. 259-262. – EDN YWUAPB.

31. Ситдикова, З. Ш. Разработка бюджета проекта / З. Ш. Ситдикова // Аллея науки. – 2018. – Т. 2. – № 2(18). – С. 497-502. – EDN YSXDRP.

32. Смирнова, О. В. Финансовое моделирование как инструмент финансового анализа и планирования на предприятии / О. В. Смирнова // Проблемы реформирования учета, аудита и налогообложения в современной экономике : Материалы Межрегиональной научно-практической конференции, посвященной 50-летию начала бухгалтерского образования в Тверской области и памяти С.А. Стукова (1935-2000), Тверь, 27 апреля 2021 года / Под редакцией Е.С. Грушко, Е.Н. Ястребовой. – Тверь: Тверской государственный университет, 2021. – С. 121-125. – EDN ICTHMX.

33. Соловьева, Ю. В. Внутрифирменное планирование : Учебное пособие для бакалавров / Ю. В. Соловьева, М. В. Черняев. – 4-е изд.. – Москва : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2022. – 210 с. – ISBN 978-5-394-04680-3. – EDN DKUJAI.

34. Старовойтов, И. Ю. Понятие и сущность бизнес-планирования / И. Ю. Старовойтов // Молодой исследователь: вызовы и перспективы : Сборник статей по материалам ССXLIV международной научно-практической конференции, Москва, 17 января 2022 года. – Москва: Общество с ограниченной ответственностью "Интернаука", 2022. – С. 286-289. – EDN YBYKTD.

35. Таймасханов, И. М. Планирование и организация разработки бизнес-плана инновационного проекта / И. М. Таймасханов, И. А. Ахмадова, З. М. Абдулаева // Молодежь, наука, инновации : Сборник статей IX Всероссийской научно-практической конференции, Грозный, 15 ноября 2020 года. – Грозный: АЛЕФ, 2020. – С. 143-150. – EDN ERDNJO.

36. Трифонова, Е. А. Обоснование финансовой модели проекта модернизации фермы / Е. А. Трифонова, А. Г. Красников // Инновационный потенциал развития общества: взгляд молодых ученых, Курск, 01 декабря 2020 года / сборник научных статей Всероссийской научной конференции перспективных разработок, в 2-х томах. – Курск: Юго-Западный государственный университет, 2020. – С. 489-492. – EDN АОЕМЕН.

37. Трусова, Н.Е. Разработка модели анализа финансовых факторов создания стоимости компании / Н. Е. Трусова // Научные записки молодых исследователей, 2014. – № 3. – С. 47-50.

38. Тухтаева, Х. Ю. Прогнозирование основных финансовых показателей как элемент системы бизнес-планирования на предприятии / Х. Ю. Тухтаева // Молодой ученый. – 2022. – № 2(397). – С. 132-137. – EDN MZRRXM.

39. Шальнева, В. В. Бизнес-план реализации инвестиционного проекта / В. В. Шальнева, О. Г. Блажевич // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2019. – № 3(48). – С. 82-93. – EDN HHSNQQ.
40. Шиндина, Ю. А. Экономическое ОБОСНОВАНИЕ РАСХОДОВ НА ОРГАНИЗАЦИЮ БИЗНЕСА: методический аспект / Ю. А. Шиндина // Инновации. Наука. Образование. – 2022. – № 50. – С. 982-989. – EDN IKCZLE.
41. Afzal, F., Shehzad, A., Rehman, H. M., Afzal, F., & Mukit, M. M. H. M. H. (2022). Risk perception and cost of capital in emerging market projects using dynamic conditional correlation model. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, doi:10.1108/IMEFM-07-2021-0257
42. Chishti Susanne, Barberis Janos. *The FINTECH Book: The Financial Technology Handbook for Investors, Entrepreneurs and Visionaries*. – Wiley, 2016. — 312 p.
43. Hayajneh O. S. *The Impact of Working Capital Efficiency on Profitability an Empirical Analysis on Jordanian Manufacturing Firms [Text]* / O. S. Hayajneh, F. L. A.Yassine // *International Research Journal of Finance and Economics*. – 2011. – Т. 66. – №. 2011. – P. 67-69.
44. Kaur H. V. *Managing efficiency and profitability through working capital: An empirical analysis of BSE 200 companies [Text]* / H. V. Kaur, S. Singh // *Asian Journal of Business Management*. – 2013. – Т. 5. – №. 2. – P. 197-207.
45. Repiský, J. *Risk consideration in the investment plan of creating a vineyard* / J. Repiský // *Agribusiness Economics and Management*. – 2019. – Vol. 1. – No 148. – P. 100-111. – DOI 10.33245/2310-9262-2019-148-1-100-110. – EDN TBNNWZ.

Приложение А

Бухгалтерский баланс ООО «Светоч-Плюс» на 31.12.2022 г.

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «Светоч-Плюс» на 31.12.2022 г.

Бухгалтерский баланс на <u>31 декабря</u> <u>2022</u> г.		Коды		
		0710001		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2022
Организация	Общество с ограниченной ответственностью «Светоч-Плюс»	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН		
Вид экономической деятельности	Производство мебели для офисов и предприятий торговли	по ОКВЭД 2		
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ		
Местонахождение (адрес) 443022, Самарская область, город Самара, Заводское ш., д.13 д		384		

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31	На 31	На 31
		декабр На <u>я</u> 20 <u>22</u> г. ³	декабря 20 <u>21</u> г. ⁴	декабря 20 <u>20</u> г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы	200	307	12
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	3 749	4 465	3 593
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	3 949	4 772	3 605
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	64 224	64 833	54 753
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	701	-	-
	Дебиторская задолженность	39 750	14 869	48 468
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	6 283	6 284	18 797
	Денежные средства и денежные эквиваленты	99 402	64 910	36 125
	Прочие оборотные активы	164	161	74
	Итого по разделу II	210 524	151 057	158 217
	БАЛАНС	214 473	155 829	161 822

Продолжение приложения А

Продолжение таблицы А.1

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31	На 31	На 31
		декабр На _____ я 20 <u>22</u> г. ³	декабря 20 <u>21</u> г. ⁴	декабря 20 <u>20</u> г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	38	38	38
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	()	()	()
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	167 274	130 259	120 791
	Итого по разделу III	167 312	130 297	120 829
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV			
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	-	-	1 153
	Кредиторская задолженность	47 161	25 532	39 840
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	47 161	25 532	40 993
	БАЛАНС			

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 14 ” февраля 2023 г.

Приложение Б

Отчёт о финансовых результатах ООО «Светоч-Плюс» за 2022 г.

Таблица Б.1 – Отчёт о финансовых результатах ООО «Светоч-Плюс» за 2022 г.

Отчет о финансовых результатах		Коды		
за <u>Январь-Декабрь</u> <u>20 22</u> г.				
Организация	<u>Общество с ограниченной ответственностью «Светоч-Плюс»</u>	Форма по ОКУД	0710002	
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31	12 2022
Вид экономической деятельности	<u>Производство мебели для офисов и предприятий торговли</u>	ИНН	6319063912	
Организационно-правовая форма/форма собственности	<u>Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность</u>	ОКВЭД 2	31.01	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКПО		
		по ОКФС		
		по ОКЕИ	384	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Январь-Декабрь	Январь-Декабрь
		За <u>20 22</u> г. ³	За <u>20 21</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	319 762	215 242
	Себестоимость продаж	(233 719)	(177 982)
	Валовая прибыль (убыток)	86 043	37 260
	Коммерческие расходы	(10 426)	(8 086)
	Управленческие расходы	(23 576)	(17 990)
	Прибыль (убыток) от продаж	52 041	11 184
	Доходы от участия в других организациях	-	
	Проценты к получению	-	572
	Проценты к уплате		
	Прочие доходы	3 939	1 057
	Прочие расходы	(2 009)	(545)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	53 971	12 268
	Налог на прибыль ⁷	(10 806)	(2 462)
	в т.ч. текущий налог на прибыль	(10 806)	(2 462)
	отложенный налог на прибыль		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	43 165	9 806

Продолжение приложения Б

Продолжение таблицы Б.1

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За	За
		Январь- Декабрь 20 <u>22</u> г. ³	Январь- Декабрь 20 <u>21</u> г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁷		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	43 165	9 806
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 14 ” февраля 2023 г.

Приложение В

Отчёт о финансовых результатах ООО «Светоч-Плюс» за 2021 г.

Таблица В.1 – Отчёт о финансовых результатах ООО «Светоч-Плюс» за 2021 г.

Отчет о финансовых результатах

Январь-
за _____ Декабрь _____ 20 21 г.

		Коды	
Дата (число, месяц, год)	31	12	2021
Форма по ОКУД	0710002		
по ОКПО			
ИНН	6319063912		
ОКВЭД 2	31.01		
по ОКФС			
по ОКЕИ	384		

Организация Общество с ограниченной ответственностью «Светоч-Плюс»
 Идентификационный номер налогоплательщика _____
 Вид экономической деятельности Производство мебели для офисов и предприятий торговли
 Организационно-правовая форма/форма собственности Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность
 Единица измерения: тыс. руб.

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За Январь-Декабрь 20 21 г. ³	За Январь-Декабрь 20 20 г. ⁴
	Выручка ⁵	215 242	234 254
	Себестоимость продаж	(177 982)	(194 636)
	Валовая прибыль (убыток)	37 260	39 618
	Коммерческие расходы	(8 086)	(7 019)
	Управленческие расходы	(17 990)	(19 571)
	Прибыль (убыток) от продаж	11 184	13 028
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	572	1 261
	Проценты к уплате		
	Прочие доходы	1 057	1 674
	Прочие расходы	(545)	(1 608)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	12 268	14 355
	Налог на прибыль ⁷	(2 462)	(2 891)
	в т.ч. текущий налог на прибыль	(2 462)	(2 891)
	отложенный налог на прибыль		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	9 806	11 464

Продолжение приложения В

Продолжение таблицы В.1

Форма 0710002 с. 2

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	За	За
		Январь- Декабрь 20 21 г. ³	Январь- Декабрь 20 20 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁷		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	9 806	11 464
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 16 ” февраля 20 22 г.

Приложение Г

Параметры

	A	B	C	D
1		Константы	Ед.изм	
2				:
3				
4	Общие параметры			
5				
6	Шаг планирования		квартал	
7	Горизонт планирования		6,5 лет	
8	Длительность инвестиционной фазы (стадии)		0,5 года	
9	Валюта модели		тыс.руб.	
10	Индексация цен модели (с учетом инфляции)		да	
11				

Рисунок Г.1 - Параметры проекта

Продолжение Приложения Г

		1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025	1 кв. 2026	2 кв. 2026	3 кв. 2026	4 кв. 2026	1 кв. 2027	2 кв. 2027	3 кв. 2027	4 кв. 2027	1 кв. 2028	2 кв. 2028	3 кв. 2028	4 кв. 2028	2029				
14	Инфляция																													
15																														
16	Годовой темп инфляции	%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%			
17	Квартальный темп инфляции	%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%			
18	Коэффициент индексации	раз	1,00	1,02	1,03	1,05	1,06	1,07	1,08	1,09	1,10	1,12	1,13	1,14	1,15	1,16	1,17	1,18	1,20	1,21	1,22	1,23	1,24	1,26	1,27	1,28	1,29	1,31	1,32	1,33
19																														
20	Годовой темп индексации оплаты труда	%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%			
21	Квартальный темп индексации оплаты труда	%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%			
22	Коэффициент индексации оплаты труда	раз	1,00	1,01	1,02	1,04	1,05	1,06	1,08	1,09	1,10	1,12	1,13	1,14	1,16	1,17	1,19	1,20	1,22	1,23	1,25	1,26	1,28	1,29	1,31	1,32	1,34	1,36	1,37	1,39
23																														
24																														
25																														
26	Налоги																													
27																														
28	НДС	%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%			
29	Налог на прибыль	%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%			
30	Страховые взносы во внебюджетные фонды	%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%	30,2%			
31	Налог на имущество	%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%			
32																														

Рисунок Г.2 - Прогноз инфляции, индексации оплаты труда, налоговых ставок по НДС, налогу на прибыль, налогу на имущества, страховых взносов во внебюджетные фонды

		1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025	1 кв. 2026	2 кв. 2026	3 кв. 2026	4 кв. 2026	1 кв. 2027	2 кв. 2027	3 кв. 2027	4 кв. 2027	1 кв. 2028	2 кв. 2028	3 кв. 2028	4 кв. 2028	2029				
35	Ставки дисконтирования																													
36																														
37	Ставка для собственного капитала (собственника)																													
38	Годовая ставка	25%																												
39	Квартальная ставка	%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%	5,74%				
40	Коэффициент дисконтирования	раз	1,00	0,95	0,89	0,85	0,80	0,76	0,72	0,68	0,64	0,61	0,57	0,54	0,51	0,48	0,46	0,43	0,41	0,39	0,37	0,35	0,33	0,31	0,29	0,28	0,26	0,25	0,23	0,22
41																														
42	Ставка для заемного капитала (ФРП)																													
43	Годовая ставка	5%																												
44	Квартальная ставка	%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%	1,23%			
45	Коэффициент дисконтирования	раз	1,00	0,99	0,98	0,96	0,95	0,94	0,93	0,92	0,91	0,90	0,89	0,87	0,86	0,85	0,84	0,83	0,82	0,81	0,80	0,79	0,78	0,77	0,76	0,76	0,75	0,74	0,73	0,72
46																														
47	Ставка для проекта (WACC)																													
48	Доля собственного капитала	34%																												
49	Доля заемного капитала	66%																												
50	Годовая ставка	11,1%																												
51	Квартальная ставка	%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%			
52	Коэффициент дисконтирования	раз	1,00	0,97	0,95	0,92	0,90	0,88	0,85	0,83	0,81	0,79	0,77	0,75	0,73	0,71	0,69	0,67	0,66	0,64	0,62	0,61	0,59	0,58	0,56	0,55	0,53	0,52	0,51	0,49

Рисунок Г.3 - Расчёт ставки дисконтирования по модели WACC

Продолжение Приложения Д

А	В	С	Д	Е	Ф	Г	Н	И	Ј	К	Л	М	Н	О	Р	Q	Р	Ѕ	Т	U	V	W	X	Y	Z	AA	AB	AC	AD	AE	AF	AG	
1	Константы	Единиц		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28		
2				1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025	1 кв. 2026	2 кв. 2026	3 кв. 2026	4 кв. 2026	1 кв. 2027	2 кв. 2027	3 кв. 2027	4 кв. 2027	1 кв. 2028	2 кв. 2028	3 кв. 2028	4 кв. 2028	1 кв. 2029	2 кв. 2029	3 кв. 2029	4 кв. 2029		
68	Сырье и материалы			0	0	0	0	10 148	15 372	24 838	16 722	31 662	51 159	58 121	39 129	43 905	66 507	67 162	45 216	45 662	69 167	69 849	47 025	47 488	71 934	72 643	48 906	49 388	74 811	75 548	50 862		
69																																	
70	Норма расхода без НДС на 1 метр																																
71	1. Интерактивная детская мебель	27,0	тыс.руб./ед.	27,00	27,46	27,93	28,41	28,69	28,97	29,25	29,54	29,83	30,13	30,42	30,72	31,03	31,33	31,64	31,95	32,27	32,59	32,91	33,23	33,56	33,89	34,22	34,56	34,90	35,24	35,59	35,94		
72	2. Мебель с адаптивной эргономикой	18,0	тыс.руб./ед.	18,00	18,31	18,62	18,94	19,12	19,31	19,50	19,69	19,89	20,08	20,28	20,48	20,68	20,89	21,09	21,30	21,51	21,72	21,94	22,15	22,37	22,59	22,81	23,04	23,27	23,50	23,73	23,96		
73	3. Модульные системы мебели	12,0	тыс.руб./ед.	12,00	12,20	12,41	12,62	12,75	12,87	13,00	13,13	13,26	13,39	13,52	13,65	13,79	13,93	14,06	14,20	14,34	14,48	14,62	14,77	14,91	15,06	15,21	15,36	15,51	15,66	15,82	15,97		
74	4. Мебель с интегрированной технологией	21,0	тыс.руб./ед.	21,00	21,36	21,72	22,09	22,31	22,53	22,75	22,98	23,20	23,43	23,66	23,90	24,13	24,37	24,61	24,85	25,10	25,34	25,59	25,85	26,10	26,36	26,62	26,88	27,14	27,41	27,68	27,95		
75	5. Экологические материалы и дизайн	30,0	тыс.руб./ед.	30,00	30,51	31,03	31,56	31,87	32,19	32,50	32,82	33,15	33,47	33,80	34,14	34,47	34,81	35,16	35,50	35,85	36,21	36,56	36,92	37,29	37,65	38,02	38,40	38,78	39,16	39,55	39,94		
76																																	
77	Затраты за квартал без НДС		тыс.руб.	0	0	0	0	3 431	5 197	8 398	5 654	10 705	17 297	19 651	13 229	14 844	22 486	22 707	15 287	15 438	23 385	23 616	15 899	16 056	24 321	24 560	16 535	16 698	25 293	25 543	17 196	403 425	
78	1. Интерактивная детская мебель		тыс.руб.	0	0	0	0	1 104	1 673	2 703	1 820	3 446	5 567	6 325	4 258	4 778	7 238	7 309	4 921	4 969	7 527	7 601	5 117	5 168	7 828	7 905	5 322	5 375	8 141	8 222	5 535	129 853	
79	2. Мебель с адаптивной эргономикой		тыс.руб.	0	0	0	0	1 004	1 521	2 457	1 654	3 132	5 061	5 750	3 871	4 344	6 580	6 645	4 473	4 517	6 843	6 910	4 652	4 698	7 117	7 187	4 838	4 886	7 401	7 474	5 032	118 048	
80	3. Модульные системы мебели		тыс.руб.	0	0	0	0	319	483	780	525	994	1 607	1 825	1 229	1 379	2 089	2 109	1 420	1 434	2 172	2 194	1 477	1 491	2 259	2 281	1 536	1 551	2 350	2 373	1 597	37 476	
81	4. Мебель с интегрированной технологией		тыс.руб.	0	0	0	0	446	676	1 092	735	1 392	2 249	2 556	1 721	1 931	2 924	2 953	1 988	2 008	3 041	3 071	2 068	2 088	3 163	3 194	2 150	2 172	3 289	3 322	2 236	52 466	
82	5. Экологические материалы и дизайн		тыс.руб.	0	0	0	0	558	845	1 365	919	1 740	2 812	3 194	2 151	2 413	3 655	3 691	2 485	2 510	3 802	3 839	2 585	2 610	3 954	3 993	2 688	2 714	4 112	4 152	2 795	65 582	
83																																	
84	НДС		тыс.руб.	0	0	0	0	686	1 039	1 680	1 131	2 141	3 459	3 930	2 646	2 969	4 497	4 541	3 057	3 088	4 677	4 723	3 180	3 211	4 864	4 912	3 307	3 340	5 059	5 109	3 439	80 685	
85	1. Интерактивная детская мебель		тыс.руб.	0	0	0	0	221	335	541	364	689	1 113	1 265	852	956	1 448	1 462	984	994	1 505	1 520	1 023	1 034	1 566	1 581	1 064	1 075	1 628	1 644	1 107	25 971	
86	2. Мебель с адаптивной эргономикой		тыс.руб.	0	0	0	0	201	304	491	331	626	1 012	1 150	774	869	1 316	1 329	895	903	1 369	1 382	930	940	1 423	1 437	968	977	1 480	1 495	1 006	23 610	
87	3. Модульные системы мебели		тыс.руб.	0	0	0	0	64	97	156	105	199	321	365	246	276	418	422	284	287	434	439	295	298	452	456	307	310	470	475	319	7 496	
88	4. Мебель с интегрированной технологией		тыс.руб.	0	0	0	0	89	135	218	147	278	450	511	344	386	585	591	398	402	608	614	414	418	633	639	430	434	658	664	447	10 493	
89	5. Экологические материалы и дизайн		тыс.руб.	0	0	0	0	112	169	273	184	348	562	639	430	483	731	738	497	502	760	768	517	522	791	799	538	543	822	830	559	13 116	
90																																	
91	Затраты за квартал с НДС		тыс.руб.	0	0	0	0	4 117	6 237	10 077	6 784	12 846	20 756	23 581	15 875	17 813	26 983	27 249	18 345	18 526	28 062	28 339	19 079	19 267	29 185	29 472	19 842	20 037	30 352	30 651	20 635	484 110	
92	1. Интерактивная детская мебель		тыс.руб.	0	0	0	0	1 325	2 007	3 244	2 184	4 135	6 681	7 590	5 110	5 734	8 685	8 771	5 905	5 963	9 033	9 122	6 141	6 201	9 394	9 486	6 387	6 450	9 770	9 866	6 642	155 824	
93	2. Мебель с адаптивной эргономикой		тыс.руб.	0	0	0	0	1 205	1 825	2 949	1 985	3 759	6 074	6 900	4 645	5 212	7 896	7 973	5 368	5 421	8 211	8 292	5 583	5 638	8 540	8 624	5 806	5 863	8 881	8 969	6 038	141 658	
94	3. Модульные системы мебели		тыс.руб.	0	0	0	0	382	579	936	630	1 193	1 928	2 190	1 475	1 655	2 507	2 531	1 704	1 721	2 607	2 632	1 772	1 790	2 711	2 738	1 843	1 861	2 820	2 847	1 917	44 971	
95	4. Мебель с интегрированной технологией		тыс.руб.	0	0	0	0	535	811	1 311	882	1 671	2 699	3 067	2 065	2 317	3 509	3 544	2 386	2 409	3 650	3 685	2 481	2 506	3 796	3 833	2 580	2 606	3 947	3 986	2 684	62 959	
96	5. Экологические материалы и дизайн		тыс.руб.	0	0	0	0	669	1 014	1 638	1 103	2 088	3 374	3 833	2 581	2 896	4 386	4 430	2 982	3 012	4 562	4 607	3 101	3 132	4 744	4 791	3 226	3 257	4 934	4 983	3 355	78 699	

Рисунок Д.2 - Прогноз затрат на сырьё и материалы

Продолжение Приложения Д

№	A			D	E																												
	Константы	Ед.изм.			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	
				1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025	1 кв. 2026	2 кв. 2026	3 кв. 2026	4 кв. 2026	1 кв. 2027	2 кв. 2027	3 кв. 2027	4 кв. 2027	1 кв. 2028	2 кв. 2028	3 кв. 2028	4 кв. 2028	1 кв. 2029	2 кв. 2029	3 кв. 2029	4 кв. 2029		
100	Персонал																																
101																																	
102	Производственный персонал																																
103	<i>Дизайнеры</i>																																
104	Численность			0	0	0	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3		
105	Оклад (за месяц)	50	тыс.руб.	50,00	50,61	51,23	51,86	52,50	53,14	53,80	54,46	55,13	55,80	56,49	57,18	57,88	58,59	59,31	60,04	60,78	61,52	62,28	63,04	63,81	64,60	65,39	66,19	67,00	67,83	68,66	69,50		
106	Зароботная плата за квартал		тыс.руб.	0	0	0	311	315	478	484	490	496	502	508	515	521	527	534	540	547	554	560	567	574	581	589	596	603	610	618	626		
107	Инженеры-разработчики																																
108	Численность			0	0	0	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3			
109	Оклад (за месяц)	70	тыс.руб.	70,00	70,86	71,73	72,61	73,50	74,40	75,32	76,24	77,18	78,12	79,08	80,05	81,03	82,03	83,03	84,05	85,09	86,13	87,19	88,26	89,34	90,44	91,55	92,67	93,81	94,96	96,12	97,30		
110	Зароботная плата за квартал		тыс.руб.	0	0	0	436	441	670	678	686	695	703	712	720	729	738	747	756	766	775	785	794	804	814	824	834	844	855	865	876		
111	Сборщики мебели																																
112	Численность			0	0	0	0	2	2	3	3	4	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5			
113	Оклад (за месяц)	60	тыс.руб.	60,00	60,74	61,48	62,24	63,00	63,77	64,56	65,35	66,15	66,96	67,78	68,62	69,46	70,31	71,17	72,05	72,93	73,83	74,73	75,65	76,58	77,52	78,47	79,43	80,41	81,39	82,39	83,40		
114	Зароботная плата за квартал		тыс.руб.	0	0	0	0	378	383	581	588	794	804	813	823	1 042	1 055	1 068	1 081	1 094	1 107	1 121	1 135	1 149	1 163	1 177	1 191	1 206	1 221	1 236	1 251		
115																																	
116	Управленческий персонал																																
117	<i>Руководитель проекта</i>																																
118	Численность			1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1			
119	Оклад (за месяц)	120	тыс.руб.	120,00	121,47	122,96	124,47	126,00	127,55	129,11	130,70	132,30	133,92	135,57	137,23	138,92	140,62	142,35	144,09	145,86	147,65	149,46	151,30	153,15	155,03	156,94	158,86	160,81	162,78	164,78	166,80		
120	Зароботная плата за квартал		тыс.руб.	360	364	369	373	378	383	387	392	397	402	407	412	417	422	427	432	438	443	448	454	459	465	471	477	482	488	494	500		
121																																	
122	Численность			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
123	Оклад (за месяц)	0	тыс.руб.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
124	Зароботная плата за квартал		тыс.руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
125																																	
126	Численность			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
127	Оклад (за месяц)	0	тыс.руб.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
128	Зароботная плата за квартал		тыс.руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
129																																	
130	Коммерческий персонал																																
131	<i>Маркетологи и менеджеры по продажам</i>																																
132	Численность			0	0	1	1	2	2	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3			
133	Оклад (за месяц)	70	тыс.руб.	70,00	70,86	71,73	72,61	73,50	74,40	75,32	76,24	77,18	78,12	79,08	80,05	81,03	82,03	83,03	84,05	85,09	86,13	87,19	88,26	89,34	90,44	91,55	92,67	93,81	94,96	96,12	97,30		
134	Зароботная плата за квартал		тыс.руб.	0	0	215	218	441	446	452	457	695	703	712	720	729	738	747	756	766	775	785	794	804	814	824	834	844	855	865	876		
135																																	
136	Итого																																
137	Зароботная плата производственного перс		тыс.руб.	0	0	0	747	1 134	1 531	1 743	1 764	1 985	2 009	2 034	2 058	2 292	2 320	2 349	2 378	2 407	2 436	2 466	2 496	2 527	2 558	2 589	2 621	2 653	2 686	2 719	2 752		
138	Страховые взносы во внебюджетные фон		тыс.руб.	0	0	0	226	342	462	526	533	599	607	614	622	692	701	709	718	727	736	745	754	763	773	782	792	801	811	821	831		
139	Затраты на произв персонал		тыс.руб.	0	0	0	972	1 476	1 993	2 269	2 297	2 584	2 616	2 648	2 680	2 984	3 021	3 058	3 096	3 134	3 172	3 211	3 250	3 290	3 331	3 371	3 413	3 455	3 497	3 540	3 583		
140	Зароботная плата управленческого перс		тыс.руб.	360	364	369	373	378	383	387	392	397	402	407	412	417	422	427	432	438	443	448	454	459	465	471	477	482	488	494	500		
141	Страховые взносы во внебюджетные фон		тыс.руб.	109	110	111	113	114	116	117	118	120	121	123	124	126	127	129	131	132	134	135	137	139	140	142	144	146	147	149	151		
142	Затраты на управлен персонал		тыс.руб.	469	474	480	486	492	498	504	510	517	523	530	536	543	549	556	563	570	577	584	591	598	606	613	621	628	636	644	652		
143	Зароботная плата коммерческого персон		тыс.руб.	0	0	215	218	441	446	452	457	695	703	712	720	729	738	747	756	766	775	785	794	804	814	824	834	844	855	865	876		
144	Страховые взносы во внебюджетные фон		тыс.руб.	0	0	65	66	133	135	136	138	210	212	215	218	220	223	226	228	231	234	237	240	243	246	249	252	255	258	261	264		
145	Затраты на коммерч персонал		тыс.руб.	0	0	280	284	574	581	588	596	904	915	927	938	950	961	973	985	997	1 009	1 022	1 034	1 047	1 060	1 073	1 086	1 099	1 113	1 126	1 140		
146	Итого затраты на персонал		тыс.руб.	469	474	760	1 742	2 543	3 072	3 362	3 403	4 005	4 054	4 104	4 154	4 476	4 531	4 587	4 643	4 700	4 758	4 816	4 875	4 935	4 996	5 057	5 119	5 182	5 246	5 310	5 375		

Рисунок Д.3 - Прогноз затрат на заработную плату и страховые взносы

Продолжение Приложения Д

Г	А	В	С	Д	Е	Ф	Г	Н	И	Ј	К	Л	М	Н	О	Р	Q	Р	S	T	U	V	W	X	Y	Z	AA	AB	AC	AD	AE	AF	AG	
1		Константы Едизм			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28		
2					1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025	1 кв. 2026	2 кв. 2026	3 кв. 2026	4 кв. 2026	1 кв. 2027	2 кв. 2027	3 кв. 2027	4 кв. 2027	1 кв. 2028	2 кв. 2028	3 кв. 2028	4 кв. 2028	1 кв. 2029	2 кв. 2029	3 кв. 2029	4 кв. 2029		
150	Накладные расходы				1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025	1 кв. 2026	2 кв. 2026	3 кв. 2026	4 кв. 2026	1 кв. 2027	2 кв. 2027	3 кв. 2027	4 кв. 2027	1 кв. 2028	2 кв. 2028	3 кв. 2028	4 кв. 2028	1 кв. 2029	2 кв. 2029	3 кв. 2029	4 кв. 2029		
151	Производственные расходы																																	
153	Коэффициент расходов	%			0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
154	Затраты за квартал без НДС	тыс.руб.	6 250		0	0	0	0	0	0	0	0	2 052	6 906	6 974	7 042	7 112	7 182	7 253	7 324	7 396	7 469	7 543	7 617	7 692	7 768	7 845	7 922	8 000	8 079	8 158	8 239	8 320	153 892
155																																		
156	Управленческие расходы																																	
157	Коэффициент расходов	%			20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	50%	50%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
158	Затраты за квартал без НДС	тыс.руб.	2 000		400	407	414	421	425	429	1 083	1 094	2 210	2 232	2 254	2 276	2 298	2 321	2 344	2 367	2 390	2 414	2 437	2 462	2 486	2 510	2 535	2 560	2 585	2 611	2 636	2 662	53 262	
159																																		
160	Коммерческие расходы																																	
161	Коэффициент расходов	%			0%	0%	0%	0%	0%	0%	50%	50%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
162	Затраты за квартал без НДС	тыс.руб.	3 750		0	0	0	0	0	0	2 031	2 052	4 143	4 184	4 225	4 267	4 309	4 352	4 395	4 438	4 482	4 526	4 570	4 615	4 661	4 707	4 753	4 800	4 847	4 895	4 943	4 992	95 187	
163																																		
164	Итого																																	
165	Затраты за квартал без НДС	тыс.руб.			400	407	414	421	425	429	3 115	5 197	13 259	13 390	13 522	13 655	13 789	13 925	14 062	14 201	14 341	14 482	14 625	14 769	14 915	15 062	15 210	15 360	15 511	15 664	15 818	15 974	302 341	
166	НДС	тыс.руб.			80	81	83	84	85	86	623	1 039	2 652	2 678	2 704	2 731	2 758	2 785	2 812	2 840	2 868	2 896	2 925	2 954	2 983	3 012	3 042	3 072	3 102	3 133	3 164	3 195	60 468	
167	Затраты за квартал, с НДС	тыс.руб.			480	488	497	505	510	515	3 738	6 237	15 911	16 068	16 226	16 386	16 547	16 710	16 875	17 041	17 209	17 379	17 550	17 723	17 897	18 074	18 252	18 432	18 613	18 797	18 982	19 169	362 810	
168																																		

Рисунок Д.4 - Прогноз накладных расходов

Г	А	В	С	Д	Е	Ф	Г	Н	И	Ј	К	Л	М	Н	О	Р	Q	Р	S	T	U	V	W	X	Y	Z	AA	AB	AC	AD	AE	AF		
1		Константы Едизм			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28		
2					1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025	1 кв. 2026	2 кв. 2026	3 кв. 2026	4 кв. 2026	1 кв. 2027	2 кв. 2027	3 кв. 2027	4 кв. 2027	1 кв. 2028	2 кв. 2028	3 кв. 2028	4 кв. 2028	1 кв. 2029	2 кв. 2029	3 кв. 2029	4 кв. 2029		
170	Оборотный капитал				1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025	1 кв. 2026	2 кв. 2026	3 кв. 2026	4 кв. 2026	1 кв. 2027	2 кв. 2027	3 кв. 2027	4 кв. 2027	1 кв. 2028	2 кв. 2028	3 кв. 2028	4 кв. 2028	1 кв. 2029	2 кв. 2029	3 кв. 2029	4 кв. 2029		
171																																		
172	Запасы сырья и материалов	тыс.руб.			0	0	0	0	1 144	1 732	2 799	1 885	3 568	5 766	6 550	4 410	4 948	7 495	7 569	5 096	5 146	7 795	7 872	5 300	5 352	8 107	8 187	5 512	5 566	8 431	8 514	5 732		
173	Период оборота	дни			30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
174																																		
175	Запасы готовой продукции	тыс.руб.			0	0	0	0	267	404	653	440	833	1 345	1 528	1 029	1 155	1 749	1 766	1 189	1 201	1 819	1 837	1 237	1 249	1 892	1 910	1 286	1 299	1 967	1 987	1 337		
176	Период оборота	дни			7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
177																																		
178	Дебиторская задолженность покупателей	тыс.руб.			0	0	0	0	3 383	5 124	8 279	5 574	10 554	17 053	19 374	13 043	14 635	22 169	22 387	15 072	15 221	23 056	23 283	15 675	15 829	23 978	24 214	16 302	16 463	24 937	25 183	16 954		
179	Период оборота	дни			30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
180																																		
181	Кредиторская задолженность поставщиков	тыс.руб.			80	81	83	84	771	1 125	2 303	2 170	4 793	6 137	6 634	5 377	5 727	7 282	7 354	5 898	5 956	7 573	7 648	6 134	6 194	7 876	7 954	6 379	6 442	8 191	8 272	6 634		
182	Период оборота	дни			15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
183																																		
184																																		
185	Чистый оборотный капитал	тыс.руб.			-80	-81	-83	-84	4 022	6 135	9 429	5 728	10 162	18 027	20 818	13 105	15 011	24 131	24 369	15 459	15 611	25 096	25 343	16 078	16 236	26 100	26 357	16 721	16 885	27 144	27 411	17 389		
186	Изменение чистого оборотного капитала	тыс.руб.			-80	-1	-1	-1	4 106	2 113	3 294	-3 701	4 434	7 864	2 791	-7 713	1 906	9 120	238	-8 910	152	9 485	247	-9 266	158	9 864	257	-9 637	165	10 259	267	-10 022		
187																																		

Рисунок Д.5 - Прогноз изменения чистого оборотного капитала

Продолжение Приложения Д

№	А	В	С	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	X	Y	Z	AA	AB	AC	AD	AE	AF	AG
251	Налоги																																
252																																	
253	НДС																																
254	НДС полученный от покупателей (входящий)	тыс.руб.	0	0	0	0	1691	2562	4140	2787	5277	8527	9687	6522	7318	11084	11194	7536	7610	11528	11641	7837	7915	11989	12107	8151	8231	12469	12591	8477	198871		
255	НДС уплаченный от затрат (исходящий)	тыс.руб.	80	81	83	84	771	1125	2303	2170	4793	6137	6634	5377	5727	7282	7354	5898	5956	7573	7648	6134	6194	7876	7954	6379	6442	8191	8272	6634	141153		
256	НДС уплаченный по инвестициям	тыс.руб.	0	0	535	1605	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2140	
257	НДС к зачету по инвестициям	тыс.руб.	0	0	0	2140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2140	
258	Зачтенный НДС по инвестициям (в предельном лимите)	тыс.руб.	-80	-81	-83	-84	920	1437	111	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2140	
259	НДС как актив (по приобретенным ценностям)	тыс.руб.	80	161	779	2468	1548	111	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
260	НДС к уплате в бюджет	тыс.руб.	0	0	0	0	0	0	1726	617	484	2389	3052	1145	1591	3802	3840	1638	1654	3954	3993	1704	1721	4113	4153	1772	1789	4277	4319	1843	55577		
261																																	
262	Социальные взносы в фонды	тыс.руб.	109	110	176	404	590	713	780	789	929	940	952	964	1038	1051	1064	1077	1090	1104	1117	1131	1145	1159	1173	1187	1202	1217	1232	1247	25689		
263																																	
264	Налог на имущество	тыс.руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
265	Средняя стоимость недвижимости	тыс.руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
266																																	
267	Налог на прибыль	тыс.руб.	0	0	0	0	162	367	539	0	0	892	2152	236	620	2823	2852	642	649	2940	2970	671	679	3060	3088	695	700	3174	3204	714	33830		
268	Прибыль до налогообложения	тыс.руб.	-876	-897	-1229	-2589	1620	3674	5386	-757	-2009	7479	10758	1181	3102	14117	14261	3211	3247	14701	14850	3356	3393	15299	15441	3473	3498	15872	16018	3572	169152		
269	Накопленные убытки (до списания)	тыс.руб.	-876	-1774	-3003	-5592	-5592	-5592	-6349	-8358	-8358	-8358	-8358	-8358	-8358	-8358	-8358	-8358	-8358	-8358	-8358	-8358	-8358	-8358	-8358	-8358	-8358	-8358	-8358	-8358	-8358		
270	Лимит списания убытков (% от прибыли)	%	50																														
271	Списание убытков	тыс.руб.	0	0	0	0	810	1837	2693	0	0	3018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8358	
272	Несписанные убытки (остаток)	тыс.руб.	-876	-1774	-3003	-5592	-4782	-2945	-252	-1009	-3018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
273	Прибыль для расчета налога (база)	тыс.руб.	0	0	0	0	810	1837	2693	0	0	4461	10758	1181	3102	14117	14261	3211	3247	14701	14850	3356	3393	15299	15441	3473	3498	15872	16018	3572	169152		
274																																	
275	Итого налоги	тыс.руб.	109	110	176	404	752	1080	3044	1406	1413	4222	6156	2345	3250	7677	7756	3357	3394	7998	8081	3506	3544	8331	8414	3654	3691	8668	8755	3804	115097		

Рисунок Д.7 - Прогноз налогов

№	А	В	С	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	X	Y	Z	AA	AB	AC	AD	AE	AF	AG	
																																		1 кв. 2023
279	Необходимое финансирование (стоимость проекта)																																	
280																																		
281	Необходимое финансирование	тыс.руб.	869	961	4466	11875	1292																										19463	
282	Доля собственных средств	30%																																
283	Доля заемных средств	70%																																
284																																		
285	Справка: расчетный счет модели	тыс.руб.	0	0	0	0	2	3069	5172	8554	1536	-474	4609	12535	12378	13819	24258	35004	36716	38260	49160	60378	62202	64221	76583	89266	92167	94874	107688	120835				
286																																		
287																																		
288																																		
289	Собственные средства																																	
290																																		
291	Средства на инвестиции	тыс.руб.	261	288	1340	3563	388	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5839	
292	Средства на проценты	тыс.руб.	8	16	55	159	170	170	170	170	158	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1077	
293	Итого собственные средства	тыс.руб.	268	304	1395	3721	558	170	170	170	158	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6916	
294	Уставный капитал (нарастающим итогом)	тыс.руб.	268	573	1968	5689	6247	6417	6588	6758	6916	6916	6916	6916	6916	6916	6916	6916	6916	6916	6916	6916	6916	6916	6916	6916	6916	6916	6916	6916	6916	6916		
295																																		
296																																		
297																																		
298	Кредиты																																	
299																																		
300	Процентная ставка	%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%		
301	Поступление кредита	тыс.руб.	608	673	3126	8313	904	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
302	Погашение кредита	тыс.руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000		
303	Задолженность по кредиту	тыс.руб.	608	1281	4407	12720	13624	13624	13624	12624	11624	10624	9624	8624	7624	6624	5624	4624	3624	2624	1624	624	624	624	624	624	624	624	624	624	624	624		
304	Проценты по кредиту	тыс.руб.	8	16	55	159	170	170	170	170	158	145	133	120	108	95	83	70	58	45	33	20	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
305																																		
306	Коэффициент покрытия долга (DSCR)	раз	-78.96	-41.03	-55.74	-51.29	-4.30	19.01	13.35	20.86	-5.06	-0.75	5.49	8.07	0.86	2.48	2.48	2.48	2.48	2.48	2.48	11.55	12.00	2.81	4.24									

Рисунок Д.8 - Прогноз стоимости проекта (финансирования по различным источникам)

Приложение Е

Прогнозная отчётность

Г	А	В	С	D	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	X	Y	Z	AA	AB	AC	AD	AE	AF	AG					
					2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025	1 кв. 2026	2 кв. 2026	3 кв. 2026	4 кв. 2026	1 кв. 2027	2 кв. 2027	3 кв. 2027	4 кв. 2027	1 кв. 2028	2 кв. 2028	3 кв. 2028	4 кв. 2028	1 кв. 2029	2 кв. 2029	3 кв. 2029	4 кв. 2029	Итого					
4	Отчет о финансовых результатах (отчет о прибылях и убытках)																																				
5	Выручка	тыс.руб.	0	0	0	8 457	12 810	20 698	13 935	26 385	42 633	48 434	32 608	36 588	55 422	55 969	37 680	38 051	57 639	58 207	39 187	39 573	59 945	60 536	40 755	41 156	62 343	62 957	42 385	994 354							
6	Себестоимость	тыс.руб.	0	0	1 240	5 175	7 458	10 935	10 270	20 462	27 154	29 608	23 289	25 278	33 027	33 357	26 047	26 308	34 368	34 711	27 109	27 381	35 763	36 121	28 499	27 316	37 589	29 367	635 946								
7	В том числе:																																				
8	Сырье и материалы	тыс.руб.	0	0	0	3 431	5 197	8 398	5 634	10 705	17 297	19 651	13 229	14 844	22 486	22 707	15 287	15 438	23 385	23 616	15 899	16 056	24 321	24 560	16 535	16 698	25 293	25 543	17 196	403 425							
9	Производственный персонал	тыс.руб.	0	0	972	1 476	1 993	2 269	2 297	2 584	2 616	2 648	2 680	2 984	3 021	3 058	3 096	3 134	3 172	3 211	3 250	3 290	3 331	3 371	3 413	3 455	3 497	3 540	3 583	71 941							
10	Производственные расходы	тыс.руб.	0	0	0	0	0	0	0	2 052	6 906	6 974	7 042	7 112	7 182	7 253	7 324	7 396	7 469	7 543	7 617	7 692	7 768	7 845	7 922	8 000	8 079	8 158	8 239	8 320	153 892						
11	Амортизация	тыс.руб.	0	0	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	6 088					
12	Валовая прибыль	тыс.руб.	0	0	1 240	3 282	5 353	9 764	3 665	5 923	15 479	18 826	9 319	11 310	22 395	22 611	11 633	11 743	23 272	23 496	12 078	12 192	24 182	24 415	12 540	12 658	25 126	25 368	13 018	108 408							
13	Управленческие расходы	тыс.руб.	881	894	907	917	927	1 588	1 605	2 727	2 755	2 783	2 812	2 841	2 870	2 900	2 930	2 960	2 990	3 021	3 052	3 084	3 116	3 148	3 180	3 213	3 247	3 280	3 314	65 811							
14	Коммерческие расходы	тыс.руб.	0	280	284	574	581	2 620	2 647	5 048	5 100	5 152	5 205	5 259	5 313	5 368	5 423	5 479	5 535	5 592	5 650	5 708	5 766	5 826	5 886	5 946	6 008	6 070	6 132	118 450							
15	Прибыль от продаж (операционная)	тыс.руб.	881	1 174	2 430	1 791	3 844	5 556	5 87	1 851	7 625	10 891	1 302	3 210	14 211	14 344	3 281	3 305	14 746	14 883	3 376	3 400	15 299	15 441	3 473	3 498	15 872	16 018	3 572	171 147							
16	ЕВТДА	тыс.руб.	881	1 174	2 430	1 791	3 844	5 556	5 87	1 851	7 625	10 891	1 302	3 210	14 211	14 344	3 281	3 305	14 746	14 883	3 376	3 400	15 299	15 441	3 473	3 498	15 872	16 018	3 572	171 147							
17	Проценты по кредитам	тыс.руб.	16	55	159	170	170	170	170	158	145	133	120	108	95	83	70	58	45	33	20	8	0	0	0	0	0	0	0	0	1 985						
18	Прибыль до налогообложения	тыс.руб.	897	1 229	2 589	1 620	3 674	5 386	757	2 009	7 479	10 758	1 181	3 102	14 117	14 261	3 211	3 247	14 701	14 850	3 356	3 393	15 299	15 441	3 473	3 498	15 872	16 018	3 572	169 152							
19	Налог на прибыль	тыс.руб.	0	0	0	162	367	539	0	0	892	2 152	236	620	2 823	2 852	642	649	2 940	2 970	671	679	3 060	3 088	695	700	3 174	3 204	714	83 830							
20	Чистая прибыль	тыс.руб.	897	1 229	2 589	1 458	3 306	4 847	757	2 009	6 587	8 606	945	2 482	11 294	11 409	2 568	2 597	11 761	11 880	2 685	2 714	12 240	12 353	2 779	2 798	12 698	12 815	2 857	135 322							

Рисунок Е.1 - Прогнозный отчёт о финансовых результатах

Г	А	В	С	D	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	X	Y	Z	AA	AB	AC	AD	AE	AF	AG					
					2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025	1 кв. 2026	2 кв. 2026	3 кв. 2026	4 кв. 2026	1 кв. 2027	2 кв. 2027	3 кв. 2027	4 кв. 2027	1 кв. 2028	2 кв. 2028	3 кв. 2028	4 кв. 2028	1 кв. 2029	2 кв. 2029	3 кв. 2029	4 кв. 2029	Итого					
31	Отчет о движении денежных средств																																				
32	Чистая прибыль	тыс.руб.	897	1 229	2 589	1 458	3 306	4 847	757	2 009	6 587	8 606	945	2 482	11 294	11 409	2 568	2 597	11 761	11 880	2 685	2 714	12 240	12 353	2 779	2 798	12 698	12 815	2 857	135 322							
33	Амортизация	тыс.руб.	0	0	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	268	6 088					
34	Изменение чистого оборотного капитала (менее знак из оборотного капитала)	тыс.руб.	1	1	1	4 106	2 113	3 294	3 701	4 434	7 864	2 791	7 713	1 906	9 120	238	8 910	152	9 485	247	9 266	158	9 864	257	9 637	165	10 259	267	10 022	17 389							
35	Зачтенный НДС по инвестициям (и уплата НДС по затратам, если нет базы для его зачета)	тыс.руб.	81	83	84	930	1 437	1 111	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 140						
36	Денежный поток по операционной деятельности	тыс.руб.	977	1 311	2 405	1 460	2 897	1 932	3 212	6 176	11 010	6 083	8 925	8 43	2 441	11 439	11 745	2 713	2 544	11 900	12 218	2 823	2 643	12 363	12 683	2 901	2 707	12 815	13 147	126 760							
37	Денежный поток по инвестиционной деятельности	тыс.руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
38	Денежный поток по финансовой деятельности	тыс.руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
39	Поступление собственных средств (вложение)	тыс.руб.	304	1 395	3 721	558	170	170	170	158	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6 916					
40	Поступление кредитов (привлечение)	тыс.руб.	673	3 126	8 313	904	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13 624					
41	Поступление кредитов	тыс.руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
42	Денежный поток по финансовой деятельности	тыс.руб.	977	4 521	12 034	1 462	170	170	170	158	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6 916					
43	Денежный поток за период	тыс.руб.	0	0	0	0	3 068	2 103	3 382	7 018	2 010	5 083	7 925	157	1 441	10 439	10 745	1 713	1 544	10 900	11 218	1 823	2 019	12 363	12 683	2 901	2 707	12 815	13 147	120 835							
44	Денежный поток нарастающим итогом (модель расчетного счета, на конец расчетного периода)	тыс.руб.	0	0	0	2	3 069	5 172	8 554	1 536	474	4 609	12 535	12 378	13 819	24 258	35 004	36 716	38 260	49 160	60 378	62 202	64 221	76 583	89 266	92 167	94 874	107 688	120 835								

Рисунок Е.2 - Прогнозный отчёт о движении денежных средств

Продолжение Приложения Е

Г	А	В	С	D	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	X	Y	Z	AA	AB	AC	AD	AE	AF	
																																2 кв. 2023
53	Баланс																															
54																																
55	Основные средства	тыс.руб.			0	0	10 433	10 165	9 898	9 630	9 363	9 095	8 828	8 560	8 293	8 025	7 758	7 490	7 223	6 955	6 688	6 420	6 153	5 885	5 618	5 350	5 083	4 815	4 548	4 280	4 013	
56	Незавершенные инвестиции (вложения)	тыс.руб.			0	2 675	10 433	10 165	9 898	9 630	9 363	9 095	8 828	8 560	8 293	8 025	7 758	7 490	7 223	6 955	6 688	6 420	6 153	5 885	5 618	5 350	5 083	4 815	4 548	4 280	4 013	
57	Итого внеоборотные активы	тыс.руб.			0	2 675	10 433	10 165	9 898	9 630	9 363	9 095	8 828	8 560	8 293	8 025	7 758	7 490	7 223	6 955	6 688	6 420	6 153	5 885	5 618	5 350	5 083	4 815	4 548	4 280	4 013	
58																																
59	Запасы сырья и материалов	тыс.руб.			0	0	0	1 144	1 732	2 799	1 885	3 568	5 766	6 550	4 410	4 948	7 495	7 569	5 096	5 146	7 795	7 872	5 300	5 352	8 107	8 187	5 512	5 566	8 431	8 514	5 732	
60	Запасы готовой продукции	тыс.руб.			0	0	0	267	404	653	440	833	1 345	1 528	1 029	1 155	1 749	1 766	1 189	1 201	1 819	1 837	1 237	1 249	1 892	1 910	1 286	1 299	1 967	1 987	1 337	
61	Дебиторская задолженность покупателей	тыс.руб.			0	0	0	3 383	5 124	8 279	5 574	10 554	17 053	19 374	13 043	14 635	22 169	22 387	15 072	15 221	23 056	23 283	15 675	15 829	23 978	24 214	16 302	16 463	24 937	25 183	16 954	
62	НДС как актив	тыс.руб.			161	779	2 468	1 548	111	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
63	Денежные средства	тыс.руб.			0	0	0	2	3 069	5 172	8 554	1 536	474	4 609	12 535	12 378	13 819	24 258	35 004	36 716	38 260	49 160	60 378	62 202	64 221	76 583	89 266	92 167	94 874	107 688	120 835	
64	Итого оборотные активы (краткосрочные активы)	тыс.руб.			161	780	2 468	6 343	10 441	16 904	16 452	16 491	23 690	32 061	31 016	33 116	45 233	55 981	56 361	58 284	70 930	82 152	82 590	84 632	98 197	110 895	112 366	115 494	130 209	143 372	144 859	
65																																
66	Итого активы	тыс.руб.			161	3 455	12 900	16 508	20 339	26 534	25 815	25 586	32 518	40 621	39 309	41 141	52 990	63 471	63 583	65 239	77 617	88 572	88 742	90 517	103 814	116 245	117 448	120 309	134 757	147 652	148 871	
67																																
68	Уставный капитал	тыс.руб.			573	1 968	5 689	6 247	6 417	6 588	6 758	6 916	6 916	6 916	6 916	6 916	6 916	6 916	6 916	6 916	6 916	6 916	6 916	6 916	6 916	6 916	6 916	6 916	6 916	6 916	6 916	
69	Нераспределенная прибыль	тыс.руб.			1 774	3 003	5 592	4 134	828	4 019	3 262	1 254	7 841	16 447	17 392	19 874	31 168	42 577	45 146	47 743	59 504	71 384	74 069	76 783	89 022	101 375	104 154	106 952	119 649	132 464	135 322	
70	Итого собственный капитал	тыс.руб.			-1 201	-1 035	97	2 113	5 589	10 607	10 020	8 169	14 756	23 363	24 308	26 790	38 084	49 493	52 061	54 659	66 420	78 300	80 984	83 698	95 938	108 291	111 069	113 867	126 565	139 380	142 237	
71																																
72	Долгосрочные кредиты	тыс.руб.			1 281	4 407	12 720	13 624	13 624	13 624	13 624	12 624	11 624	10 624	9 624	8 624	7 624	6 624	5 624	4 624	3 624	2 624	1 624	624	0	0	0	0	0	0	0	
73																																
74	Краткосрочные обязательства	тыс.руб.			81	83	84	771	1 125	2 303	2 170	4 793	6 137	6 634	5 377	5 727	7 282	7 354	5 898	5 956	7 573	7 648	6 134	6 194	7 876	7 954	6 379	6 442	8 191	8 272	6 634	
75																																
76	Итого пассивы	тыс.руб.			161	3 455	12 900	16 508	20 339	26 534	25 815	25 586	32 518	40 621	39 309	41 141	52 990	63 471	63 583	65 239	77 617	88 572	88 742	90 517	103 814	116 245	117 448	120 309	134 757	147 652	148 871	
77	Контроль	тыс.руб.			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

Рисунок Е.3 - Прогнозный баланс

Приложение Ж

Показатели эффективности

Г	А	В	С	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	X	Y	Z	AA	AB	AC	AD	AE	AF	AG	
																																		1 кв. 2023
1	Константы	ЕДИМ																																
4	Эффективность проекта																																	
5	Ставка дисконтирования	11,07%	%																															
6	Денежный поток по операционной деятельности	тыс.руб.			876	977	-1 311	-2 405	-1 460	2 897	1 932	3 212	6 176	1 010	6 083	8 925	843	2 441	11 439	11 745	2 713	2 544	11 900	12 218	2 823	2 643	12 363	12 683	2 901	2 707	12 815	13 147	126 760	
9	Проценты по кредитам (возвращаем)	тыс.руб.			6	13	44	127	136	136	136	136	126	116	106	96	86	76	66	56	46	36	26	16	6	0	0	0	0	0	0	0	1 396	
10	Денежный поток по инвестиционной деятельности	тыс.руб.			0	0	-3 210	-9 630	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12 840	
11	Раннее погашение затрат	тыс.руб.			0																													
12	Денежный поток проекта (FCFF)	тыс.руб.			-870	-964	-4 477	-11 908	-1 324	3 033	2 069	3 348	-6 049	-893	6 189	9 022	930	2 518	11 505	11 802	2 759	2 580	11 926	12 234	2 829	2 643	12 363	12 683	2 901	2 707	12 815	13 147	115 516	
14	Дисконтированный поток	тыс.руб.			870	940	-4 248	-11 006	-1 192	2 660	1 767	2 786	-4 903	-705	4 760	6 759	678	1 790	7 967	7 961	1 813	1 651	7 436	7 430	1 674	1 523	6 939	6 935	1 545	1 404	6 476	6 472	64 562	
15	Нарастающим итогом	тыс.руб.			870	1 810	6 057	17 063	18 255	15 595	13 828	11 042	15 945	16 651	11 891	5 131	4 453	-2 663	5 304	13 264	15 077	16 728	24 164	31 594	33 268	34 791	41 730	48 665	50 210	51 614	58 090	64 562		
17	NPV	64 562	тыс.руб.																															
19	IRR	72%	%																															
20	квартальная ставка	15%	%																															
22	Дисконтированный срок окупаемости	3,6	лет																															
23	в кварталах				0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Рисунок Ж.1 - Расчёт эффективности проекта

Г	А	В	С	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	X	Y	Z	AA	AB	AC	AD	AE	AF	AG	
																																		1 кв. 2023
27	Эффективность для собственного капитала																																	
28	Ставка дисконтирования	25%	%																															
31	Денежный поток по операционной деятельности	тыс.руб.			876	977	-1 311	-2 405	-1 460	2 897	1 932	3 212	6 176	1 010	6 083	8 925	843	2 441	11 439	11 745	2 713	2 544	11 900	12 218	2 823	2 643	12 363	12 683	2 901	2 707	12 815	13 147	126 760	
32	Денежный поток по инвестиционной деятельности	тыс.руб.			0	0	-3 210	-9 630	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12 840
33	Получение кредитов (применение)	тыс.руб.			608	673	-3 126	-8 313	-904	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13 624
34	Погашение кредитов	тыс.руб.			0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000	-13 624	
35	Раннее погашение затрат	тыс.руб.			0																													
36	Денежный поток на собственный капитал (FCFE)	тыс.руб.			-268	-305	-1 394	-3 722	-556	2 897	1 932	3 212	-7 176	-2 010	5 083	7 925	-157	1 441	10 439	10 745	1 713	1 544	10 900	11 218	1 823	2 019	12 363	12 683	2 901	2 707	12 815	13 147	113 930	
37	Дисконтированный поток	тыс.руб.			-268	-288	-1 247	-3 149	-445	2 191	1 383	2 173	-4 592	-1 216	2 910	4 291	80	698	4 780	4 654	701	598	3 993	3 887	597	626	3 623	3 515	760	671	3 005	2 915	36 688	
38	Нарастающим итогом	тыс.руб.			-268	-556	-1 803	-4 952	-5 397	-3 205	-1 822	351	-4 241	-5 457	-2 548	1 743	1 663	2 361	7 141	11 795	12 496	13 094	17 088	20 975	21 572	22 198	25 821	29 336	30 097	30 768	33 773	36 688		
40	NPV	36 688	тыс.руб.																															
42	IRR	144%	%																															
44	квартальная ставка	25%	%																															
46	Дисконтированный срок окупаемости	2,9	лет																															
47	в кварталах				0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7,8	0,0	0,0	0,0	0,0	11,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Рисунок Ж.2 - Расчёт эффективности для собственного капитала