

Министерство образования и науки Российской Федерации
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра Финансов и кредита

АВТОРЕФЕРАТ

на выпускную квалификационную работу (магистерскую работу)

по направлению 38.04.01 Экономика

профиль «Финансовое планирование»

студента 3 курса экономического факультета

Чугунова Владимира Валерьевича

**Тема работы: «Финансовое планирование и прогнозирование на рынке
микrokредитования»**

Научный руководитель:

Профессор кафедры финансов и кредита, д.э.н., _____ Фоменко
А.В.

Заф. Кафедрой финансов и кредита, к.э.н., доцент _____ Балаш О.С.

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. В современном экономическом строе, в большинстве случаев, не важна даже страна нахождения и отрасль деятельности компании, в любом случае, финансовое планирование является базисом стратегии ведения финансово-хозяйственной деятельности любой как самостоятельной экономической единицы, так и полноценного финансового института, в том числе любого государственного образования.

Составляя финансовый план, организация концентрирует свои усилия и внимание на расходной части, зачастую не уделяя должного внимания и полной детализации менее предсказуемой доходной части, которая может и учитывать пессимистичный, реалистичный и оптимистичный сценарии, но чаще всего строится на завышенных показателях без учета прогнозирования незапланированных и не зависящих от организации факторов внешней среды, которые необходимо учесть и проанализировать в различных сценариях развития компании.

Рынок микрокредитования, а также рынок займов под залог имущества работают сегодня даже не в параллель, а в противовес банковскому сектору, и способны конкурировать с ним, поэтому данную нишу финансового рынка смело можно назвать актуальной и развивающейся.

В случае с применением выбранного метода математического моделирования, очень широк спектр различных значений, коэффициентов и показателей, на основании которых, посредством применения тех или иных способов моделирования, выявляются зависимости, степени влияния и строится прогнозная модель.

Актуальность и динамика развития рынка микрокредитования, непосредственное на нем присутствие и ведение деятельности, необходимость проработки многовариативного финансового плана и желание разработки

математической модели прогнозирования predeterminedili выбор темы исследования, постановку целей и задач, структуру и логику изложения.

Целями данной работы являются разработка экономико-математической модели прогнозирования состояния рынка микрофинансирования по основным макроэкономическим показателям и создание вариативного финансового плана открытия Микрокредитной организации с деятельностью по выдаче займов с обеспечением по ипотеке на основе проведения исследования современных методик и инструментов финансового планирования и прогнозирования, и анализа текущего состояния рынка микрокредитования.

Реализация поставленных целей исследования predeterminedило постановку и решение **следующих основных задач:**

- Изучение основ, методов, видов и ролей финансового планирования в современных экономических реалиях
- Изучение финансового прогнозирования в отношении сущности, задач и инструментария в сфере микрофинансирования
- Анализ проблем организации финансового планирования и контроля на территории РФ
- Анализ рынка микрофинансирования с изучением истории его становления и динамики развития
- Сбор данных по рыночным и макроэкономическим показателям за период с 2010 по 2017 год
- Выявление зависимости каждого из рассматриваемых ключевых рыночных показателей от показателей макроэкономических и определение степени влияния
- Проведение стратегического анализа внешней и внутренней среды планируемой к созданию компании
- Разработка экономико-математической модели прогнозирования состояния рынка микрокредитования

- Разработка и составление многовариативного финансового плана планируемой к созданию организации

Предметом исследования является система экономических отношений, складывающаяся в процессе финансового планирования и обеспечения создания микрокредитной организации на примере МКК.

Объект исследования – механизмы финансового прогнозирования и планирования, обеспечивающие процесс разработки и реализации бизнес-плана создания микрокредитной организации.

Информационной базой диссертационного исследования послужили законодательные и нормативные акты, приказы и федеральные законы РФ, статистические данные, справочно-аналитические и информационные материалы Федеральной службы государственной статистики РФ, Центрального Банка РФ, Министерства экономического развития, материалы статистической отчетности и экспертной оценки различных аналитических агентств, материалы периодической печати, конференций, семинаров и прочие материалы.

Научная новизна работы заключается в следующем:

- Математически рассчитана корреляционная зависимость ключевых показателей рынка микрокредитования от макроэкономических показателей и рассчитана степень их влияния и зависимости;

- На основе найденной зависимости построена математическая модель прогнозирования, позволившая получить прогнозные значения основных показателей рынка микрокредитования в будущий период в зависимости от прогнозных значений ряда макроэкономических показателей.

Теоретическая и практическая значимость исследования. В рамках проведения исследования теоретических основ финансового планирования и прогнозирования, сформировалась гипотеза, выявляющая определенную зависимость ключевых рыночных показателей от ряда показателей

макроэкономических. На основании выявленной зависимости, с помощью применения математического аппарата, можно построить определенный прогноз поведения как конкретных рыночных показателей в частности, так и всего рынка микрофинансирования в целом в зависимости от прогнозных значений макроэкономических показателей.

Данная математическая модель позволит всем участникам рынка микрокредитования корректировать должным образом свои финансовые планы, внося дополнения или изменения в свои прогнозные модели.

В теории, разработанная модель может быть применена к целому ряду различных секторов как финансовой деятельности, так и к иным областям деятельности, путем подстановки собственных рыночных показателей и прослеживанием зависимости от тех или иных показателей макроэкономических, что определяет практическую значимость исследования.

Апробация результатов исследования. Полученная математическая модель расчета рыночных показателей будущего периода требует отслеживания и подтверждения, а также апробирования в 2019 году на результирующих рыночных значениях 2018 года. Но в текущем варианте уже удовлетворяет логике простого теоретического рыночного анализа, что позволяет видеть положительную природу рынка микрофинансирования в грядущем году и не вносить существенных стратегических изменений в составленный финансовый план.

С целью реализации идеи применения данной модели и её результатов любым участником на всем рынке микрокредитования, а также универсализации проекта и применения модели в иных сферах деятельности, кроме апробирования результатов исследования и получения более достоверных данных, необходимо автоматизировать процесс расчетов до простой и наглядной таблицы, либо программного продукта, либо решения в качестве онлайн-сервиса, путем интеграции всех расчетных итераций в

таблицу Excel, либо создания самостоятельного программного продукта или реализации web-платформы со свободным, либо коммерческим доступом.

2. КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ

Структура и объем работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка и приложений.

Во введении обоснована актуальность темы диссертации, обозначена важность и значимость, а также основные характеристики финансового планирования и прогнозирования, описаны нюансы применения финансового планирования и прогнозирования на рынке микрокредитования, обозначен ряд актуальных проблем финансового сектора, изложена основная теоретическая гипотеза, сформулированы цели и задачи работы, определены её объекты и предметы, указаны ключевые информационные источники.

В первой главе, «Теоретико-методические основы финансового планирования и прогнозирования в сфере оказания финансовых услуг», представлено детальное рассмотрение теоретических основ финансового планирования и финансового прогнозирования, а также проанализированы проблемы организации финансового планирования и контроля на территории РФ.

Во второй главе, «Анализ рынка микрокредитования», проведен анализ рынка микрофинансирования и его основных показателей, собрана статистика макроэкономических показателей за период с 2010 по 2017 год, проведен анализ рынка, конкурентной среды, потребителей и стратегического потенциала компании.

В третьей главе, «Прогноз и план», проведен анализ данных методом множественной регрессии и выявлена зависимость рыночных показателей от макроэкономических. На основании выявленной зависимости составлена прогнозная модель с подстановкой прогнозных значений основных макроэкономических показателей на 2018 год от Минэкономразвития и

получены прогнозируемые значения рыночных показателей. Также разработан финансовый план планируемой к созданию компании МКК с вариациями сценариев в разрезе оптимистичного, реалистичного и пессимистичного планов.

В заключении доказана востребованность услуг планируемой к созданию микрокредитной компании с краткой отсылке к истории формирования рынка микрозаймов и описанием возможности вхождения на рынок, описаны результаты математической модели с отслеженной зависимостью показателей рынка от макроэкономических показателей, описан построенный прогноз рыночных показателей на 2018 год и обобщены его результаты.

3. ОСНОВНЫЕ НАУЧНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ, ВЫНЕСЕННЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Посредством анализа собранных данных макроэкономических и рыночных показателей, выявлена зависимость и вычислена степень влияния ряда макроэкономических показателей на рассматриваемые показатели рынка.

Влияющие показатели:

X1 – Рост ВВП

X2 - Прирост реальных располагаемых денежных доходов, %

X3 - Прирост реальной заработной платы, %

X4 - Уровень инфляции, %

X5 - Закредитованность населения, %

X6 - Прирост кредитования физических лиц, %

Зависимые показатели:

Y1 - Совокупный объем портфеля микрозаймов, млрд. руб.

Y2 - Общий портфель займов с обеспечением по ипотеке, млрд. руб.

Y3 - Общий портфель займов с обеспечением в виде автотранспорта.
млрд. руб.

Y4 - Портфель в риске (показатель дефолтности) до 30 дней, %

Y5 - Портфель в риске (показатель дефолтности) до 90 дней, %

Y6 - Средняя ставка по привлеченным займам/кредитам

Y7 - Средняя ставка по выданным займам

В результате произведенных расчетов, получена таблица (Таблица 1), обобщающая влияние макроэкономических показателей на рыночные (факторы X на факторы Y).

Таблица 1

Влияние	Обобщение влияния						
	Совокупный объем портфеля микро займов в (Y1)	Общий портфель займов с обеспечением по ипотек (Y2)	Общий портфель займов с обеспечением в виде автотранспорта (Y3)	Портфель в риске до 30 дней (Y4)	Портфель в риске до 90 дней (Y5)	Средняя ставка по выданным кредитам (Y6)	Средняя ставка по привлеченным кредитам (Y7)
Рост ВВП (X1)	-9,053	-2,672	-2,219	-0,214	0,24	0,352	0,072
Прирост реальных располагаемых денежных доходов (X2)	-3,377	-1,082	-0,859	-0,182	0,141	0,171	-0,0478
Прирост реальной заработной платы (X3)	1,82	1,095	1,004	0,251	-0,189	-0,44	-0,0365
Уровень инфляции (X4)	2,425	1,209	1,088	0,113	-0,366	-0,254	0,147
Закредитованность населения (X5)	-3,739	0,688	0,875	0,0978	-0,787	-0,159	0,726
Прирост кредитов физических лиц (X6)	9,012	0,912	0,461	-0,262	0,494	0,321	-0,555

Анализируя полученные результаты, можно увидеть ярко выраженную зависимость показателя «Совокупный объем портфеля микрозаймов» от

большинства макроэкономических показателей, что отражает реальное положение дел рынка микрофинансирования – чем лучше обстоят дела с благосостоянием народа и страны, тем менее востребована услуга займа в микрофинансовой компании.

«Рост ВВП» явно снижает насыщение как портфеля в целом, так и портфелей с обеспечением, понижает ранний показатель дефолтности и практически не оказывает влияния на ставки выдаваемых и привлекаемых займов и кредитов.

«Прирост реальных располагаемых денежных доходов» также оказывает достаточно сильное влияние в сторону зависимого снижения всех трех портфельных показателей и обоснованно снижает рисковость первого бакета просрочки (0-30 дней).

«Прирост реальной заработной платы», не смотря на всю усредненность показателей и расчетов, ведет себя диаметрально иначе, относительно схожего, с точки зрения оценки сегмента, показателя «Прироста реальных денежных доходов». Пусть не столь значительно, как ранее, но с ростом заработной платы мы наблюдаем рост портфельных показателей и даже рост портфеля в раннем риске. Вероятнее всего, это можно отнести к погрешности выведения значения данного показателя и допустить его недостаточную объективность.

«Уровень инфляции» умеренно, но явно демонстрирует свое влияние на рынок микрокредитования – с ростом инфляции «дорожает жизнь», что прямо влияет на рост объемов портфелей, заставляя людей брать займы и повышается дефолтность портфелей.

Показатели «Закредитованность населения» и «Прирост кредитов физических лиц» показывают не самое «логичное» влияние на рыночные показатели, потому в прогнозе учитываться не будут.

2. На основании выведенной зависимости рыночных показателей, было спрогнозировано поведение рынка в 2018 году, относительно прогноза Минэкономразвития по макроэкономическим показателям.

В качестве влияющих коэффициентов, к рассмотрению были взяты показатели, по которым удалось проследить наибольшее влияние на рыночные показатели и представлены в Таблице 2:

Таблица 2

Прогноз макроэкономических показателей на 2018 год:

Показатель	Значение
Рост ВВП, %	2
Прирост реальных доходов, %	1,2
Уровень инфляции, %	4

При формировании модели были использованы следующие параметры:

X1 – Рост ВВП

X2 - Прирост реальных располагаемых денежных доходов, %

X3 - Уровень инфляции, %

Прогноз зависимых переменных:

Y1 - Совокупный объем портфеля микрозаймов (весь рынок МФО)

Y2 - Общий портфель займов с обеспечением по ипотеке (зalog недвижимости)

Y3 - Общий портфель займов с обеспечением в виде автотранспорта

Y4 - Портфель в риске (показатель дефолтности) до 30 дней

Y5 - Портфель в риске больше 90 дней просрочки.

Представим таблицу рассчитанных показателей:

Таблица 3

Прогноз рыночных показателей на 2018 год

Показатель	.....	2015	2016	2017	2018
Совокупный объем портфеля микрозаймов, млрд. руб.		102	115	130	91,28
Прирост, %	.....	20,00	12,75	13,04	-29,78
Общий портфель займов с обеспечением по ипотеке, млрд. руб.		21,42	23	27,3	16,79
Прирост, %	.....	26,00	7,38	18,70	-38,49
Общий портфель займов с обеспечением в виде автотранспорта, млрд. руб.		16,32	17,25	20,8	12,24
Прирост, %	.....	28,00	5,70	20,58	-41,1
Портфель в риске (показатель дефолтности) до 30 дней, %		6,58	6,61	6,99	6,06
Прирост, %	.....	27,27	0,46	5,75	-13,3
Портфель в риске (показатель дефолтности) до 90 дней, %		5	5,8	5,76	5,78
Прирост, %	.....	5,49	16,00	-0,69	0,003

Полученные данные показывают не совсем правдоподобный прогноз, предвещающий падение практически всех ключевых рыночных показателей на более чем существенные 30-40%.

Но если принять во внимание, что данная математическая модель совершенно не учитывает текущего ежегодного роста рынка, пусть и с тенденцией к снижению положительной динамики, взять полученные прогнозные значения в процентных показателях и применить их в процентному росту рынка в прошедшем году, то значения будущего периода и Таблица 3 получили бы следующий вид:

Таблица 4

Прогноз рыночных показателей на 2018 год с учетом прошлогоднего роста

Показатель	.....	2015	2016	2017	Прогнозное изменение	Прогноз на 2018
Совокупный объем портфеля микрозаймов, млрд. руб.		102	115	130		141,9
Прирост, %	.....	20,00	12,75	13,04	-29,78	9,15
Общий портфель займов с обеспечением по ипотеке, млрд. руб.		21,42	23	27,3		30,44
Прирост, %	.....	26,00	7,38	18,70	-38,49	11,5
Общий портфель займов с обеспечением в виде автотранспорта, млрд. руб.		16,32	17,25	20,8		23,32
Прирост, %	.....	28,00	5,70	20,58	-41,1	12,12
Портфель в риске (показатель дефолтности) до 30 дней, %		6,58	6,61	6,99		7,33
Прирост, %	.....	27,27	0,46	5,75	-13,3	4,98

Портфель в риске (показатель дефолтности) до 90 дней, %		5	5,8	5,76		5,72
Прирост, %	.....	5,49	16,00	-0,69	0,003	-0,68

В связи с прогнозируемым улучшением ключевых рассматриваемых макроэкономических показателей (увеличение показателей «Рост ВВП» и «Прирост реальных доходов», а также снижение показателя «Инфляция»), удалось получить прогнозируемые значения рыночных показателей относительно снижения динамики ежегодного роста.

Полученные значения подтверждают тенденцию снижения динамики роста рынка микрофинансирования в достаточно большом объеме в связи с прогнозом роста макроэкономических показателей, оказывающих на них влияние.

Показатель «Совокупный объем портфеля микрозаймов» теряет 29,78% от динамики роста и показывает рост в грядущем году лишь на 9,15%, относительно 13,04% в 2017, что в денежном выражении составит 141,9 млрд.р. против 130 млрд.р. в 2017 году.

Показатель «Общий портфель займов с обеспечением по ипотеке» снижается на 38,49% от динамики роста и показывает рост в грядущем году лишь на 11,5%, относительно 18,7% в 2017, что в денежном выражении составит 30,44 млрд.р. против 27,3 млрд.р. в 2017 году.

Показатель «Общий портфель займов с обеспечением в виде автотранспорта» теряет аж 38,49% от динамики роста и показывает рост в грядущем году только на 12,12%, относительно существенных 20,58% в 2017, что в денежном выражении составит 23,32 млрд.р. против 20,8 млрд.р. в 2017 году.

3. Построена финансовая модель планируемой к созданию микрокредитной компании (МКК) с деятельностью по выдаче займов под залог недвижимого имущества, которая включает в себя следующие переменные, представленные в виде таблиц:

Таблица 5

Фонд оплаты труда

ФОТ

Фонд оплаты труда	390 000,00
Главный бухгалтер	80 000,00
Юрист-управляющий	100 000,00
Юрист помощник (оценщик, судебник, регпалата)	60 000,00
Аутсоринг (юристы и риэлторы)	50 000,00
Учредитель 1 (Генеральный директор)	100 000,00
Учредитель 2	0,00

Таблица 6

Условия по услуге

Условия услуги по инструменту "Займ под недвижимость"

Средний срок сделки, дней	Средняя оценка объекта, руб.	Средний чек выдачи, руб.	Средняя ставка в месяц, %	Средний дисконт на объект, %
180	10 000 000,00	5 000 000,00	3,00%	50,00%

Финансовая модель подробно отражает как статьи расходов, так и динамику доходной части, сильно зависящей, в первую очередь, от объема продаж, показанного в Таблице 7

Таблица 7

Операционный доход

Показатели	Норматив	Т "0"	Первый год деятельности	
			1	2
Операционный доход от деятельности "Займ под недвижимость"				

Количество сделок в месяц, шт.	1	0	4,00	4,00
Средний чек выдачи, руб.	5 000 000,00		5 000 000	5 000 000
Сумма выданных займов в месяц (кредитный портфель), руб.		0,00	20 000 000	20 000 000
Общий кредитный портфель, руб.		0,00	20 000 000	40 000 000
Средняя ставка в месяц, %	3,00%		3,00%	3,00%
Комиссия за выдачу	3,00%		600 000	600 000
Доход в месяц от деятельности "Займ под недвижимость", руб.		0	1 200 000	1 800 000
Общий операционный доход по организации, руб.		0	1 200 000	1 800 000

Расходы компании, разделяются на постоянные и переменные и отражены в Таблице 8 и Таблице 9, соответственно:

Таблица 8

Постоянные расходы

Показатели	Норматив	Т "0"	Первый год деятельности	
			1	2
Операционный расход по деятельности организации				
Постоянные расходы				
Расходы на аренду офиса, руб.	150 000,00	300 000	0	150 000
Фонд оплаты труда, руб (см. расшифровку ниже)	390 000,00	390 000	390 000	390 000
Расходы на связь (Internet), руб	5 000,00	0	5 000	5 000
Расходы на связь (Сотовая связь), руб	5 000,00	0	5 000	5 000
Уборка офиса, руб.	10 000,00	100 000	10 000	10 000
ИТОГО постоянных расходов, руб.		790 000	560 000	560 000

Таблица 9

Переменные расходы

Показатели	Норматив	Т "0"	Первый год деятельности	
			1	2
Переменные расходы				
Создание юридического лица		100 000	0	0
Оптимизация и поддержка Web-сайта, руб.	10 000,00	100 000	10 000	10 000
SEO продвижение Web-сайта, руб.	50 000,00	0	50 000	50 000
Реклама в интернете, руб.	100 000,00	50 000	100 000	100 000
Реклама прочая (визитки, буклеты, наружная реклама), руб.	10 000,00	10 000	10 000	10 000
Проверка в регпалате, домовой и прочее	3 500,00	0	21 000	21 000
Сигнализация Гольфстрим (охрана офиса), руб.	7 500,00	15 000	7 500	7 500
Обслуживание оргтехники и компьютеров, руб.	5 000,00	0	5 000	5 000
Вода, кофе, сахар, руб.	2 000,00	0	2 000	2 000
Транспортные расходы, руб.	5 000,00	0	5 000	5 000
Комиссия за ведение Клиентбанка (PKO, SMS и т.п.), руб.	1 500,00	0	1 500	1 500
Канцтовары, оргтехника (ноутбуки, принтеры, камеры, мебель), руб.	2 000,00	350 000	2 000	2 000
НДФЛ + взносы во внебюджетные фонды, руб.	30,20%	0	102 680	102 680
Лиды	300,00		36 000	36 000
Премии менеджерам, руб.	0,00	0	0	0
Премии сотрудникам (квартальная премия 50% от оклада), руб.	16,66%	0	0	0
Вознаграждение брокерам и поставщикам, руб.	1,50%	0	210 000	210 000
ИТОГО переменных расходов, руб.		625 000	562 680	562 680
ВСЕГО Расходов на поддержание операционной деятельности офиса, руб.		1 415 000	972 680	1 122 680

Опираясь на выстроенные прогнозы, с учетом анализа рынка, анализа конкурентной массы, анализа потребителей и анализа внутреннего потенциала компании, можно принимать к рассмотрению выстроенные с определенной точностью три возможных сценария развития компании с точки зрения финансовой эффективности, получив следующие финансовые планы:

1. Реалистичный (Приложение 3)
2. Пессимистичный (Приложение 4)
3. Оптимистичный (Приложение 5)

Таблица 10

Финансовый результат реалистичного прогноза

Показатели	Норматив	Т "0"	Первый год деятельности					
			1	2	3	4	5	6
Операционный доход от деятельности "Займ под недвижимость"								
Количество сделок в месяц, шт.	1	0	4,00	4,00	4,00	8,00	8,00	8,00
Доход в месяц от деятельности "Займ под недвижимость", руб.		0	1 200 000	1 800 000	2 400 000	4 200 000	5 400 000	6 600 000
Общий операционный доход по организации, руб.		0	1 200 000	1 800 000	2 400 000	4 200 000	5 400 000	6 600 000
Операционный расход по деятельности организации								
Постоянные расходы								
ИТОГО постоянных расходов, руб.		790 000	410 000	560 000	560 000	560 000	560 000	660 000
Переменные расходы								
ИТОГО переменных расходов, руб.		625 000	562 680	562 680	627 654	834 654	834 654	881 514
ВСЕГО Расходов на поддержание операционной деятельности офиса, руб.		1 415 000	972 680	1 122 680	1 187 654	1 394 654	1 394 654	1 541 514
Выплаты процентов за пользование операционными займами								

ВЫПЛАТЫ % ПО ОПЕРАЦИОННОМУ ЗАЙМУ, РУБ.		0	400 000	800 000	1 200 000	2 000 000	2 800 000	3 600 000
Общий операционный расход по организации, руб.		1 415 000	1 372 680	1 922 680	2 387 654	3 394 654	4 194 654	5 141 514
Финансовый результат деятельности организации								
Операционная прибыль в месяц, руб.		-1 415 000	-172 680	-122 680	12 346	805 346	1 205 346	1 458 486
Налоги (НДС, Налог на прибыль и прочее), руб.	20,00%	0	0	0	2 469	161 069	241 069	291 697
Чистая нераспределенная прибыль, руб.		0	0	0	9 877	644 277	964 277	1 166 789
Резервный капитал, руб.	20,00%	0	0	0	1 975	128 855	192 855	233 358
Распределяемая прибыль, руб.		0	0	0	7 901	515 421	771 421	933 431
Возврат займа учредителя, руб.		0	0	0	7 901	515 421	771 421	415 616
Остаток займа учредителя на конец месяца, руб.	1 710 360	1 710 360	1 710 360	1 710 360	1 702 459	1 187 037	415 616	0
Остаток распределяемой прибыли после выплаты инвестиц.займа, руб.			0	0	0	0	355 806	933 431
Выплата учредителю-инвестору прибыли, согласно доли, руб.	50,00%		0	0	0	0	177 903	466 716
Прибыль после распределения, руб.			0	0	0	0	177 903	466 716

Общие инвестиции, руб. **-1 710 360**

При реалистичном прогнозе продаж (первые 4 месяца работы – по 4 клиента в месяц), выход на чистую прибыль виден уже в третьем месяце работы, а полный возврат инвестиционного займа, который составляет 1 710 360 (один миллион семьсот десять тысяч триста шестьдесят) рублей прогнозируется уже на пятый месяц деятельности.

Unknown Format

Рисунок 1: Динамика доходов и расходов и переход через "точку безубыточности" (Первый год)

Таким образом, цель и задачи исследования получили свое логическое завершение в создании прогнозной модели и разработке вариативного финансового плана.