

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«Волгоградский государственный университет»

Институт экономики и управления
Кафедра экономики и управления

БИЗНЕС-ПЛАН

на тему:

**Производство крафтового мороженого «Северный
вкус»: инвестиционный бизнес-план на 2025–2028
годы**

Выполнил(а): студент(ка) направления 38.03.01 «Экономика»
Иванова Анна Сергеевна, группа ДЕМО-01

Руководитель: кандидат экономических наук, доцент Петров Игорь Владимирович

Волгоград · 2026

АННОТАЦИЯ

Инвестиционный бизнес-план производства крафтового мороженого «Северный вкус» на 2025–2028 годы. Документ описывает рыночную ситуацию, производственную и маркетинговую модель, финансовый прогноз и оценку доходности для частного инвестора. Обоснована потребность в инвестициях в размере 48,0 млн руб., приведён прогноз роста выручки до 186,0 млн руб. к 2028 году, рассчитаны NPV 27,4 млн руб., IRR 34,2% и срок окупаемости 3,6 года.

Ключевые слова: бизнес-план, инвестиции, крафтовое мороженое, NPV, IRR, срок окупаемости.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ 4

1 1. Резюме проекта и инвестиционное предложение 6

2 2. Анализ рынка и конкурентной среды 6

3 3. Производственная и маркетинговая модель 7

4 4. Финансовый план и оценка доходности 8

5 5. Риски проекта и управление ими 9

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 10

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ 11

ПРИЛОЖЕНИЕ А 12

ВВЕДЕНИЕ

Бизнес-план подготовлен для частного инвестора, рассматривающего вложение в пищевое производство на стадии запуска. В отличие от банковской версии документа, где основной акцент делается на обеспеченность кредита и график обслуживания долга, настоящая редакция ориентирована на доходность капитала, структуру денежных потоков и сроки возврата вложений. Горизонт планирования охватывает 2025–2028 годы, расчёты выполнены в постоянных ценах 2025 года.

Инициатор проекта — действующая производственная площадка в Вологде, располагающая помещением цеха площадью 640 кв. м и опытом контрактного производства молочных десертов. Дефицит инвестиций оценивается в 48,0 млн руб., из которых 46,9% приходится на технологическую линию. Ниже приведены обоснование рынка, производственная модель, финансовый прогноз и карта рисков, достаточные для принятия инвестиционного решения.

Цель работы — обосновать экономическую целесообразность вложений в 48,0 млн руб. в производство крафтового мороженого и подтвердить достижимый уровень доходности для инвестора

Задачи работы:

1. оценить объём и динамику сегмента крафтового мороженого и позиции действующих производителей
2. описать производственную мощность, ассортимент и каналы сбыта продукции
3. построить прогноз выручки, затрат и денежных потоков на 2026–2028 годы
4. рассчитать NPV, IRR и срок окупаемости и оценить чувствительность проекта к ключевым параметрам
5. систематизировать риски проекта и определить меры их снижения

Объект исследования — инвестиционный проект создания производства крафтового мороженого

Предмет исследования — экономические показатели эффективности инвестиционного проекта

Методы исследования: анализ рынка, финансовое моделирование, дисконтирование денежных потоков, анализ чувствительности, экспертная оценка рисков.

Практическая значимость. рассчитанные показатели позволяют инвестору сопоставить проект с альтернативными вложениями под 22% годовых и определить предельные условия его реализуемости

1 1. Резюме проекта и инвестиционное предложение

Проект предусматривает запуск производства крафтового мороженого в Вологде мощностью 1,2 т готовой продукции в сутки. Ассортимент включает 14 позиций в формате монопорции и семейной упаковки, а также отдельную линейку для кофеен и ресторанов. Сырьё закупается у двух местных поставщиков молока, что сокращает логистическое плечо и обеспечивает срок хранения продукции до 90 суток при температуре не выше -18°C .

Инвестору предлагается вложение 48,0 млн руб. траншами: 70% на старте, 30% после выхода на плановую загрузку. Возврат обеспечивается операционным денежным потоком без продажи доли. Расчёты показывают дисконтированный чистый доход 27,4 млн руб. при ставке 22%, внутреннюю норму доходности 34,2% и полный возврат вложений за 3,6 года. Ключевые параметры предложения сведены в таблице 1.

Отдельно фиксируется структура сделки: инвестор получает право на 30% чистой прибыли до момента полного возврата вложений и приоритетное право на выкуп доли по оценочной стоимости через пять лет. Такой механизм снижает риск неполного возврата и сохраняет мотивацию действующей команды.

Таблица 1 – Ключевые показатели проекта

Показатель	Значение
Объём инвестиций, млн руб.	48,0
Горизонт планирования	2025–2028
Выручка 2028 года, млн руб.	186,0
Чистая прибыль 2028 года, млн руб.	29,3
NPV, млн руб.	27,4
IRR, %	34,2
Срок окупаемости, лет	3,6
Ставка дисконтирования, %	22,0

Источник: расчёты автора

2 2. Анализ рынка и конкурентной среды

Рынок мороженого в Северо-Западном федеральном округе оценивается в 41 тыс. тонн в год и растёт на 8,1% ежегодно. Наиболее динамичен премиальный сегмент: он занимает 4% рынка, но прибавляет по 19,5% в год за

счёт переориентации покупателей на короткий состав и локальное сырьё. Средний чек в этом сегменте составляет 210 руб., тогда как в импульсном мороженом он держится на уровне 95 руб.

Конкурентное поле неоднородно. Федеральные бренды доминируют в низком ценовом диапазоне и в канале сетевой розницы, региональные производители занимают 23% локального рынка, а специализированные крафтовые цеха — не более 6%. Свободная ниша сохраняется в канале HoReCa и в монопорции для кофеен: здесь покупатель платит за стабильность поставки и уникальную рецептуру. Структура спроса по сегментам приведена в таблице 2.

Ключевое конкурентное преимущество проекта — срок поставки в пределах 24 часов и возможность выпуска партий от 200 кг под заказ точки. Это отличает производителя от федеральных игроков, для которых минимальная партия начинается от 5 тонн, и делает сотрудничество с кофейнями экономически осмысленным для обеих сторон.

Таблица 2 – Сегменты рынка мороженого, 2024 год

Сегмент	Доля рынка, %	Средний чек, руб.	Темп роста, %
Импульсное мороженое	58	95	6,4
Семейная упаковка	27	340	11,2
HoReCa	11	620	8,7
Крафтовое и премиальное	4	210	19,5

Источник: оценка на основе данных отраслевых обзоров за 2024 год

3 3. Производственная и маркетинговая модель

Производственный цикл включает приёмку и пастеризацию молочной смеси, фризерование, формовку, закалку и упаковку. Основное оборудование — линия фризирования производительностью 300 кг/ч, камера закали на 12 паллет и упаковочный автомат. Режим работы — две смены по 8 часов, 250 рабочих дней в году, что даёт проектную мощность 300 т в год при загрузке 78% и резерв на пиковые месяцы.

Сбыт строится по трём каналам: розница малого формата (48%), HoReCa (34%) и онлайн-доставка (18%). Для розницы предусмотрена выкладка в 120 точках города и области, для HoReCa — прямая работа через двух менеджеров. Маркетинговый бюджет на запуск составляет 4,2 млн руб. и распределяется

между дегустациями в 40 точках, оформлением витрин и работой с локальными блогерами.

Себестоимость продукции формируется из сырья (54%), оплаты труда с взносами (19%), амортизации (11%) и прочих расходов (16%). Рост цен на молочное сырьё компенсируется переходом на долгосрочные контракты с фиксацией цены на квартал и созданием сезонного запаса на 30 дней работы.

4 4. Финансовый план и оценка доходности

Потребность в инвестициях составляет 48,0 млн руб. Основная часть средств направляется на технологическую линию — 22,5 млн руб., или 46,9%. Ещё 9,6 млн руб. требуется на ремонт и подготовку помещения под санитарные требования, 5,8 млн руб. — на первоначальный запас сырья. Структура вложений приведена в таблице 3.

Прогноз построен консервативно: выход на полную загрузку планируется к концу 2027 года. Выручка растёт с 96,0 млн руб. в 2026 году до 186,0 млн руб. в 2028 году, чистая прибыль — с 10,6 до 29,3 млн руб. Рентабельность по чистой прибыли достигает 15,7%. Денежные потоки дисконтируются по ставке 22%, соответствующей доходности альтернативных вложений инвестора с учётом риска отрасли.

Проверка окупаемости выполнена накопленным итогом дисконтированного потока: вложения возвращаются на четвёртом году реализации, точный срок — 3,6 года. Расчёт устойчив к снижению цены на 10%: проект сохраняет положительный NPV, что подтверждает запас прочности принятой модели.

Таблица 3 – Инвестиционные затраты

Статья	Сумма, млн руб.	Доля, %
Оборудование линии	22,5	46,9
Ремонт и подготовка помещения	9,6	20,0
Первоначальный запас сырья	5,8	12,1
Маркетинг запуска	4,2	8,8
Оборотный капитал	4,1	8,5
Прочие расходы	1,8	3,7
Итого	48,0	100,0

Источник: расчёты автора

5 5. Риски проекта и управление ими

Основные риски связаны с сырьевой базой и сроками ввода оборудования. Молочное сырьё занимает более половины себестоимости, поэтому рост закупочных цен на 10% снижает NPV до 14,6 млн руб., но не делает проект убыточным. Срыв поставки линии способен сдвинуть начало продаж на один квартал, что эквивалентно потере около 9,4 млн руб. выручки первого сезона.

Риски бренда и спроса компенсируются поэтапным запуском: первый год работы ориентирован на HoReCa, где решение о закупке принимается по качеству продукта, а не по узнаваемости. Сезонность сглаживается зимними позициями и поставками в кофейни. Карта рисков с оценкой вероятности, влияния и мер реагирования приведена в таблице 5.

Управление рисками закреплено за директором проекта: ежемесячно пересматривается реестр, пересчитывается прогноз денежных потоков и корректируется план закупок. Такая процедура даёт инвестору прозрачную точку контроля и позволяет своевременно приостановить финансирование второй очереди.

Таблица 4 – Карта рисков проекта

Риск	Вероятность	Влияние	Мера снижения
Рост цен на молочное сырьё	Высокая	Среднее	Долгосрочные контракты, запас на 30 дней
Срыв сроков поставки оборудования	Средняя	Высокое	Два поставщика, штрафные санкции
Низкая узнаваемость бренда	Высокая	Среднее	Дегустации в 40 точках, партнёрство с кофейнями
Сезонность спроса	Высокая	Среднее	Зимние позиции, поставки в HoReCa

Источник: экспертная оценка проектной команды

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проект обеспечивает инвестору возврат 48,0 млн руб. за 3,6 года при внутренней норме доходности 34,2%, что на 12,2 п. п. превышает принятую ставку дисконтирования 22%. Дисконтированный чистый доход составляет 27,4 млн руб., а чистая прибыль 2028 года достигает 29,3 млн руб. при выручке 186,0 млн руб.

Устойчивость подтверждена анализом чувствительности: при снижении цены или объёма продаж на 10% проект остаётся прибыльным, а NPV сохраняется на положительном уровне. Основные условия реализации — фиксация цен на сырьё не выше 10% роста и ввод линии в течение двух кварталов с момента старта финансирования.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая : федеральный закон от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 2024). — Текст : электронный // КонсультантПлюс : справочная правовая система. — URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 14.02.2025).
2. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений : федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ. — Текст : электронный // КонсультантПлюс : справочная правовая система. — URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 14.02.2025).
3. ГОСТ 31457-2012. Мороженое молочное, сливочное и пломбир. Технические условия. — Москва : Стандартинформ, 2013. — 24 с.
4. Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов / Р. Брейли, С. Майерс, Ф. Аллен. — 2-е изд. — Москва : Олимп-Бизнес, 2021. — 1008 с.
5. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов / А. Дамодаран. — 11-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2021. — 1316 с.
6. Ковалёв, В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В. В. Ковалёв. — Москва : Финансы и статистика, 2020. — 560 с.
7. Липсиц, И. В. Бизнес-план — основа успеха: практическое руководство / И. В. Липсиц. — Москва : Дело, 2019. — 192 с.
8. Рынок мороженого в России: итоги 2024 года и прогноз до 2028 года. — Москва : Информационное агентство «РБК Исследования», 2025. — 84 с.
9. Стрекалова, Н. Д. Бизнес-планирование : учебное пособие / Н. Д. Стрекалова. — Санкт-Петербург : Питер, 2020. — 352 с.
10. Шарп, У. Инвестиции / У. Шарп, Г. Александер, Дж. Бэйли. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 1028 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Анализ чувствительности проекта к ключевым параметрам

Расчёт выполнен для базового сценария при ставке дисконтирования 22%. Каждый параметр изменяется изолированно, остальные фиксируются на исходном уровне.

Таблица А.1 – Чувствительность NPV и IRR к изменению параметров

Параметр	Изменение	NPV, млн руб.	IRR, %
Базовый сценарий	—	27,4	34,2
Цена продукции	–10%	9,8	24,6
Объём продаж	–10%	11,2	25,3
Стоимость сырья	+10%	14,6	27,1