

## БАЗОВЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ МОДЕЛИ ПРОЕКТА

### Принципы построения финансово-экономической модели:

1) **Понятность.** Информация, используемая в финансово-экономической модели (далее – модель) и сделанные выводы должны быть понятны сторонним пользователям.

2) **Контролируемость и прозрачность.** Возможность для стороннего пользователя разобраться в исходных данных и формулах расчетов, понять и проверить каким образом получаются расчетные значения.

3) **Гибкость.** Возможность для стороннего пользователя быстро внести изменения в исходные условия и получить новые результаты без существенных временных затрат.

4) **Управляемость.** Расчетные показатели в модели должны иметь внутренние ссылки на исходные предпосылки/допущения, для того, чтобы пользователи имели возможность разобраться какие предпосылки необходимо изменить для получения нового результата.

5) **Обоснованность.** Заложенные предпосылки/допущения должны коррелировать с бизнес-планом (технико-экономическим обоснованием), заключениями/отчетами внешних экспертов (оценка технической, маркетинговой проработанности проекта) и прочими релевантными документами.

### Базовые требования:

#### 1. Источники входных данных модели:

1) Для действующих компаний, подающих заявки в рамках финансирования расширения и модернизации действующего производства, основными источниками данных являются: финансовая отчетность компании, заключенные контракты на закуп сырья/реализацию готовой продукции, бизнес-план (технико-экономическое обоснование), план развития компании и др.;

2) Для проектного финансирования, вновь созданных компаний без исторических показателей деятельности, основными, но не единственными, источниками входных данных для построения финансовой модели проекта являются: бизнес-план (технико-экономическое обоснование), заключения/отчеты внешних экспертов (оценка технической, маркетинговой проработанности проектов), заключенные контракты на закуп сырья/реализацию готовой продукции и прочее.

#### 2. Лист «Исходные данные», как основа для построения всей модели.

В данном листе описываются основные прогнозные параметры, от которых зависит вся деятельность Заявителя:

- производственная мощность, объемы загрузки производственных мощностей, количество работников,
- цены на сырье и материалы/услуги, необходимые для производства,
- цены на конечную продукцию,
- ставки налогов и курсы валют,
- ставки кредитов,
- другая информация, которая оказывает существенное влияние на расчеты в модели.

Наличие исходной информации на отдельном листе «Исходные данные» и последующая ссылка на него при построении расчетов в модели необходима по следующим причинам:

1) возможность быстрого поиска информации и внесения изменений в соответствующие параметры модели;

2) снижение вероятности ошибок, связанных с тем, что при изменении какого-либо параметра в модели, итоговый результат остается без изменений;

3) простота сбора исходной информации.

#### 3. Минимальный необходимый объем входных данных для построения модели:

##### **Инвестиционная часть:**

1) цель проекта;

2) стоимость проекта в разбивке статей капитальных и других инвестиционных расходов, источников и условий финансирования проекта (для займов/финансовой помощи: сумма, срок, ставка вознаграждения, наличие/отсутствие льготного периода, периодичность погашения

основной части займа и вознаграждения);

3) дата начала и завершения реализации проекта, продолжительность инвестиционного периода реализации проекта;

4) график освоения инвестиций по проекту (с периодичностью не более месяца), с детализацией по контрактам и по целевому назначению (СМР, оборудование, оборотные средства и пр.).

**Эксплуатационная часть:**

1) информация об объемах производства готовой продукции;

2) доходы по проекту с распределением во времени, географии и по видам реализуемой продукции (с указанием физических объемов реализуемой продукции и цен);

3) затраты по проекту с распределением во времени, по видам (в т.ч. нормы физических объемов расхода сырья и материалов на ед. продукции и закупочных цен, нормы потерь сырья), по типу затрат (переменные/постоянные, производственные расходы, общие административные расходы, расходы на реализацию, прочие расходы);

4) налоговые, таможенные и иные ставки и преференции (при их наличии в рамках проекта);

5) капитальные расходы на стадии эксплуатации (плановый и текущий ремонт и т.д.);

6) продолжительность производственного цикла, операционного цикла, оборачиваемость ТМЗ, дебиторской и кредиторской задолженности;

7) макроэкономические факторы (инфляция, курсы валют, экономические циклы);

8) прогноз движения денег, прогноз прибылей и убытков, прогноз бухгалтерского баланса на весь горизонт планирования проекта.

**4. Периодичность планирования:**

1) длительность горизонта планирования проекта должна быть не менее срока запрашиваемого займа;

2) горизонт планирования разбивается на отрезки – интервалы планирования. Рекомендуемая продолжительность интервалов планирования:

- для инвестиционного проекта – не более 1 месяца на инвестиционной фазе, и далее на квартальной основе на эксплуатационной фазе проекта;
- для пополнения оборотного капитала - не более 1 месяца, при этом в модели отражаются фактические показатели за предыдущие 3 года (в годовом интервале).

**5. Вариативность.**

1) модель должна иметь несколько сценариев (Базовый, пессимистичный, оптимистичный). Допущения по каждому сценарию должны описаны.

2) также рекомендуется проведение анализа чувствительности на основные исходные данные, а также стресс-тестирование при критических допущениях по проекту по наиболее негативному сценарию.