**РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ ФИНАНСОВОЙ МОДЕЛИ ПРОЕКТА, ФИНАНИСИРУЕМОГО ПО ПРОГРАММЕ ФОНДА «КОНВЕРСИЯ»**

Финансовая модель проекта - один из основных документов проекта, позволяющий оценить целесообразность реализации проекта и эффективность принятых решений, планируемых мероприятий, риски инвестиций в проект.

Финансовая модель предоставляется на этапе подготовки проекта к комплексной экспертизе.

Финансовая модель для учета всех возможных факторов должна быть комплексной, но ее основу, конечно же, составляет аппарат анализа экономических показателей, состоящий из следующей связки: исходные показатели хозяйственной деятельности – финансовые результаты – движение денежных средств.

Финансовая модель позволяет решать следующие задачи:

- моделирование денежных потоков и оценка финансового состояния предприятия с учетом реализуемого проекта;

- определение оптимальных вариантов возможного финансирования и наглядное отображение движения ресурсов привлекаемого финансирования;

- анализ внутрипроизводственных рисков;

- определение прибыльности будущего производства и его эффективности для предприятия.

После заключения договора целевого займа финансовая модель будет являться основанием для контроля исполнения проекта Фондом развития промышленности Пензенской области (далее – Фонд).

**1.** **Функциональные возможности модели**

Финансовая модель должна быть создана в формате Microsoft Excel (версия 97 или более поздняя). Имя файла финансовой модели должно ясно указывать на версию финансовой модели и дату подготовки.

Никакая часть финансовой модели не должна быть скрыта, защищена, заблокирована или иным образом недоступна для просмотра и внесения изменений.

Все элементы, использующиеся при расчетах в составе формул, должны коррелировать с исходными данными и допущениями, представленными в бизнес-плане.

Финансовая модель должна допускать внесение изменений в расчетах и автоматически корректировать финансовые прогнозы в случае внесения таких изменений. Финансовая модель должна быть построена так, чтобы позволить проведение анализа чувствительности результатов финансовых прогнозов к изменению: цен на продукцию (услуги) предприятия, затрат, инвестиций.

Все данные в финансовой модели должны аккумулировать информацию в интегрированные показатели, а именно: формировать прогнозный отчет о доходах и расходах, а также прогнозный отчет о движении денежных средств.

Формы прогнозной финансовой отчетности и промежуточные отчеты не должны противоречить друг другу. Финансовая модель должна отвечать принципу единообразия и последовательности в расчетах и форматировании. Формулы расчета финансовых показателей (коэффициентов), которые присутствуют в финансовой модели, должны быть неизменными для всех частей и периодов финансовой модели.

Данные финансовой модели не должны противоречить данным, указанным в остальных документах проекта: резюме, смета, бизнес-план, календарный план.

**2. Исходные данные (допущения)**

В числе исходных данных (допущений) для финансовой модели в бизнес-плане должны быть указаны:

2.1. Основные методические предположения, использованные при построении финансовых прогнозов, в том числе:

• период расчетов по проекту;

• начальный момент прогнозного периода (не ранее текущей даты);

• шаг прогноза (минимально: для инвестиционной стадии – один квартал, для операционной стадии - один год);

• тип денежных потоков - номинальные/реальные (с поправкой на инфляцию) и итоговая валюта денежных потоков;

• принимаемая ставка дисконтирования.

2.2. Макроэкономические данные (прогнозы инфляции, обменных курсов, роста реальной заработной платы и т.п.);

2.3. Прогноз капитальных вложений;

2.4. Прогноз объема производства и объема продаж;

2.5. Прогноз цен/тарифов на готовую продукцию/услуги;

2.6. Нормы расхода ресурсов на единицу выпуска;

2.7. Прогноз цен на основное сырье и материалы и других затрат, составляющих значительную долю в себестоимости, прогноз иных переменных затрат;

2.8. Прогноз затрат на персонал (штатное расписание или бюджет затрат на персонал с учётом планируемых индексаций оплаты труда и увеличения штата);

2.9. Прогноз условно постоянных затрат;

2.10. Условия расчетов с контрагентами (отсрочки и предоплаты по расчетам с поставщиками и подрядчиками, покупателями, бюджетом, персоналом);

2.11. Налоговые условия (система налогообложения);

2.12. Прогнозная структура финансирования, условия заёмного финансирования (процентные ставки, график получения и обслуживания долга);

2.13. Иные исходные данные и предпосылки, важные для данной отрасли и типа проекта.

**3. Результаты финансовых прогнозов**

Формы прогнозной финансовой отчетности

Прогнозная финансовая отчётность составляется для Получателя средств и носит характер управленческой отчётности. Статьи, величина которых является относительно незначительной в масштабах проекта, могут быть объединены. Амортизация указывается только в отчете о доходах и расходах.

Прогнозный отчет о доходах и расходах должен быть составлен по методу начисления и содержать, в том числе, показатели: выручка, валовая прибыль, валовая рентабельность, EBITDA (операционная прибыль до вычета амортизации, процентов и налогов), EBIT (операционная прибыль до вычета процентов и налогов), налогооблагаемая прибыль, налог на прибыль, чистая прибыль, рентабельность. Если в силу отраслевых или иных особенностей проекта данные показатели не представлены, следует указать факт и причины их отсутствия в описании к финансовой модели.

Прогнозный отчет о движении денежных средств должен включать денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Денежные потоки, связанные с выплатой процентов и получением государственной поддержки, должны быть раскрыты в отдельных строках.

Показатели инвестиционной привлекательности, которые должны быть определены для проекта:

•чистый дисконтированный доход проекта (NPV) за весь период расчетов;

•дисконтированный период окупаемости проекта (DPB);

• индекс доходности проекта (ID);

• среднюю норму рентабельности проекта за весь период расчетов (ARR).

Отдельно должно быть представлено соотношение собственных и заемных средств по проекту, в том числе по источникам финансирования.

Привести значения коэффициентов автономии и финансовой зависимости, определяемые к общей сумме затрат на проект.

По окончании каждого прогнозного шага сумма остатка денежных средств Заявителя должна ***иметь положительное значение***.

При привлечении заёмного финансирования должны прогнозироваться платежи по обслуживанию долга с учетом графика уплаты процентов и погашения основного долга, предусмотренных Фондом.

Рекомендуется прогнозировать денежные потоки в рублях с учетом прогнозируемых изменений курсов валют.

Срок жизни проекта устанавливается не меньше срока, на который привлекаются денежные средства, но не более 8 лет.

Ставка дисконтирования согласуется с Фондом.

**Источники информации**

Источники информации для подготовки бизнес-плана и исходных данных (допущений) для финансовой модели приводятся в виде отдельного приложения к финансовой модели или примечаний в бизнес-плане.

Рекомендуемый внешний вид таблиц:







