

Тренинг

## «Финансовое моделирование инвестиционных проектов в Excel: данные, формулы, отчеты и показатели»

### Аудитория тренинга

Тренинг ориентирован на тех, кто:

- руководит инвестиционным проектом
- готовит бизнес-планы и ТЭО для руководства, инвесторов, банков
- работает в банке в подразделениях кредитования или управления рисками

Это курс для тех, кто прежде всего хочет научиться понимать экономику проекта, смысл отчетов и показателей, взаимосвязи и ключевые аспекты в оценке инвестиций.

### Цель обучения

Научиться строить корректную и понятную модель инвестиционного проекта в Excel, которую можно предоставлять всем заинтересованным сторонам для принятия решения о реализации проекта и его финансировании.

### Структура и особенности тренинга

*День 1: Основы грамотной финансовой модели. Начало построения финансовой модели производственного проекта: параметры и инвестиции.*

*День 2: Финансовая модель производственного проекта: от доходов и затрат к отчетным формам.*

*День 3: Финансовая модель производственного проекта: финансовая состоятельность и эффективность как итоговый результат моделирования.*

*Тренинг проходит в компьютерном классе. Участники под руководством преподавателя строят в Excel финансовую модель на примере реального производственного проекта и делают все необходимые расчеты для эффективности, формирования отчетных форм и подбора финансирования. В результате каждый участник получает модель, которая построена полностью им самим, а потому понятна и может тиражироваться на все последующие проекты. Каждый участник имеет возможность обсудить индивидуальные вопросы.*

### Почему «Альт-Инвест»

Специалисты «Альт-Инвест» с 1993 года разрабатывают как серийные, так и заказные финансовые модели на базе MS Excel. Марка «Альт-Инвест» является стандартом де-факто в моделировании инвестиционных проектов в России.

Лучшей рекомендацией для нас может послужить упоминание тех компаний и организаций, для которых мы создавали специальные решения в области финансового моделирования: «РЖД», «Газпром», «Объединенная авиастроительная корпорация», «РуссНефть», «Спортмастер», Банк ВТБ, «Силловые машины», Администрация Воронежской области, МРСК Северо-Запада, «ОГК-4», «Транстелеком», «Селектел» и другие.

## ПРОГРАММА ТРЕНИНГА

1 день	
10:00–12:00	<p>Финансовая модель проекта в Excel: лучшие практики моделирования:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Основные правила построения модели проекта в Excel. Структура модели. Используемые функции и формулы.</li><li>▪ Исходные данные модели: состав, ключевые характеристики, типовые ошибки.</li><li>▪ Результирующие показатели модели: состав, экономический смысл, типовые ошибки.</li><li>▪ Взаимосвязанная модель, готовая к многочисленным пересчетам и корректировкам.</li></ul>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p>Создание структуры модели проекта в Excel и ввод основных параметров:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Настройка листов модели. Оформление листов и структура колонок.</li><li>▪ Выбор шага планирования и горизонта планирования.</li><li>▪ Учет инфляции в модели. Темпы инфляции и индексы изменения цен в расчете на шаг планирования. Варианты индексации цен.</li><li>▪ Налоговое окружение проекта.</li><li>▪ Ставки дисконтирования. Номинальные и реальные ставки. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC). Расчет коэффициентов дисконтирования в расчете на шаг планирования.</li></ul>
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p>Планирование инвестиций проекта:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Виды инвестиций и различия в их учете и налогообложении.</li><li>▪ Планирование графиков оплаты и графиков ввода инвестиций.</li><li>▪ Учет ранее понесенных затрат.</li><li>▪ Расчет амортизации, остаточной стоимости, незавершенных инвестиций и кредиторской задолженности. Связи с отчетными формами проекта.</li><li>▪ Учет движения НДС по инвестициям.</li></ul>
2 день	
10:00–12:00	<p>Планирование доходов проекта:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Варианты планирования доходов. Доходы проектов на действующих предприятиях.</li><li>▪ Планирование объемов продаж проекта. Выход на целевые продажи и сезонность.</li><li>▪ Планирование цен проекта.</li><li>▪ Расчет выручки проекта и НДС от покупателей. Индивидуальные ставки НДС.</li></ul> <p>Планирование затрат проекта:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Варианты планирования затрат. Постоянные и переменные расходы. Затраты проектов на действующих предприятиях.</li><li>▪ Планирование затрат на сырье и материалы. Связи с объемами продаж. Учет изменения цен, норм расходов и НДС.</li><li>▪ Планирование затрат на оплату труда. Планирование численности и окладов. Расчет социальных взносов.</li></ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>Планирование накладных расходов. Учет изменения цен. Учет периодически возникающих расходов и их индексация.</li> </ul>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p>Расчет оборотного капитала:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Элементы оборотного капитала и их влияние на денежные потоки.</li> <li>Планирование периодов оборота для всех элементов оборотного капитала.</li> <li>Расчет величин запасов, дебиторской и кредиторской задолженности.</li> <li>Расчет итогового влияния оборотного капитала на денежные потоки проекта.</li> </ul> <p>Расчет налоговых платежей проекта:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Расчет НДС к уплате в бюджет или к возмещению из бюджета.</li> <li>Расчет налога на прибыль. Учет убытков предыдущих периодов.</li> <li>Расчет налога на имущество.</li> </ul>
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p>Формирование структуры таблиц финансирования проекта для их увязки с отчетными формами:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Таблица для планирования собственных средств.</li> <li>Таблица для планирования кредитов. Необходимые элементы.</li> </ul> <p>Построение отчетных форм по проекту:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Построение Отчета о прибылях и убытках.</li> <li>Построение Отчета о движении денежных средств.</li> <li>Построение баланса.</li> </ul>
<b>3 день</b>	
10:00–12:00	<p>Подбор графика финансирования проекта:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Определение суммы финансирования проекта. Возможные варианты. Формирование резервов.</li> <li>Отражение финансирования проекта за счет собственных средств. Учет требований банка о доле собственных средств.</li> <li>Планирование графика привлечения кредита. Расчет задолженности ко кредиту и процентов.</li> <li>Планирование графика погашения кредита. Расчет коэффициента покрытия долга. Определение срока кредитования.</li> </ul> <p>Проверка целостности модели после ввода всех данных:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Проверка расчета налога на прибыль и необходимые корректировки.</li> <li>Проверка отчетных форм и сходимости баланса и необходимые корректировки.</li> <li>Итоговая проверка финансовой состоятельности проекта.</li> </ul>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p>Расчет эффективности проекта. Расчет эффективности для собственников:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Денежные потоки, участвующие в расчетах эффективности.</li> <li>Расчет NPV без использования встроенной функции Excel.</li> <li>Расчет дисконтированного срока окупаемости проекта.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Расчет IRR проекта с использованием встроенной функции Excel. Пересчет IRR в годовую ставку с учетом инфляции.</li><li>▪ Анализ полученных показателей эффективности и их интерпретация.</li></ul>
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p>Анализ рисков проекта:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Анализ чувствительности через таблицы подстановки. Определение критических границ изменения исходных параметров проекта.</li><li>▪ Формирование сценариев проекта. Оценка влияния сценариев на график кредитования проекта.</li></ul> <p>Формирование итоговых выводов и их представление в модели:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Выводы о финансовой состоятельности проекта.</li><li>▪ Выводы об эффективности проекта с учетом результатов анализа рисков.</li><li>▪ Представление основных результатов финансовой модели проекта.</li></ul>