

ТИПОВЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ МОДЕЛИ ГЧП-ПРОЕКТА

1. Технические требования к Финансовой модели

- 1.1. Финансовая модель должна быть создана в формате Microsoft Excel (версия 2007 или более поздняя).
- 1.2. Финансовая модель предоставляется в электронном виде на диске CD-ROM или DVD-ROM с нанесенным именем файла Финансовой модели на обложке диска и на самом диске. Не допускается использование перезаписываемых носителей (CD-RW, DVD-RW и т.п.).
- 1.3. Финансовая модель не должна содержать ограничений на проведение изменений и копирование, а также скрытых листов, любой зашифрованной или защищенной паролем информации. Ни одна часть Финансовой модели не должна быть спрятана, защищена, заблокирована или иным образом сделана недоступной или труднодоступной для проверки и внесения изменений. Все формулы Microsoft Excel должны быть доступными для просмотра и внесения изменений.
- 1.4. Все элементы, использующиеся при расчетах в составе формул, должны являться действующими ссылками на ячейки, в которых содержатся допущения (исходные данные), или ячейки, содержащие формулы. Недопустимы ссылки на внешние файлы и прочие внешние источники информации.
- 1.5. При возможности следует избегать излишней сложности формул. Не рекомендуется использовать в модели формулы длиной более одной строки. Использование флагов должно иметь приоритет перед использованием функций.
- 1.6. Ни при каких обстоятельствах Финансовая модель не должна содержать циклических ссылок. В случае, если это будет необходимо в целях проведения расчетов, циклические ссылки должны разрешаться с использованием макросов в Excel VBA, прилагаемых к документу Microsoft Excel, макросы не должны быть скрыты, защищены, заблокированы или иначе быть недоступны для просмотра или внесения изменений.

2. Требования к описанию Финансовой модели

- 2.1. К Финансовой модели должно прилагаться описание Финансовой модели на русском языке – книга допущений. Книга допущений Финансовой модели оформляется в формате Microsoft Word и должна содержать:
 - 2.1.1. описание структуры Финансовой модели;
 - 2.1.2. описание макросов, использованных в Финансовой модели (если применимо);
 - 2.1.3. описание основных правил пользования Финансовой моделью, в том числе проведения анализа чувствительности;
 - 2.1.4. все исходные данные и допущения, используемые в Финансовой модели (капитальные затраты, операционные доходы и расходы, макроэкономические допущения и прогнозы, предпосылки по финансированию и т.д.), и ссылки на соответствующие источники информации;
 - 2.1.5. описание методики и принципов расчета всех ключевых показателей Финансовой модели;
 - 2.1.6. контактные данные лиц, ответственных за предоставление разъяснений по Финансовой модели;
 - 2.1.7. иную информацию, необходимую для понимания структуры, принципов построения, механизма работы, и иных особенностей Финансовой модели.
- 2.2. Структура книги допущений к Финансовой модели должна обеспечивать логическое развитие темы и соответствовать раскрытию методологии составления Финансовой модели. Содержание книги допущений должно быть логически последовательным и определенным. В тексте должны использоваться официально установленные

наименования и общеизвестные термины. Текст не должен быть перегружен специальными терминами, а также иностранной терминологией.

3. Требования к исходным данным и расчетам Финансовой модели

- 3.1. Все финансовые показатели должны быть представлены в российских рублях. В случае использования показателей в иностранной валюте, в Финансовой модели необходимо указать обменный курс иностранной валюты.
- 3.2. Длительность прогнозирования в Финансовой модели должна быть не менее суммарного срока реализации Проекта (общей продолжительности сроков инвестиционной и эксплуатационных периодов).
- 3.3. Временной шаг прогнозирования Финансовой модели должен составлять не менее одного месяца и не более одного года и быть единым для всех этапов проекта.
- 3.4. В Финансовой модели должны быть представлены допущения об индексах инфляции, курсах обмена валют (если применимо) и другие используемые макроэкономические показатели.
- 3.5. Финансовая модель должна содержать информацию о капитальных затратах и прочих затратах на стадии строительства/реконструкции.
- 3.6. Финансовая модель должна содержать предпосылки для расчета операционных затрат, затрат на поддержание мощностей и обновление активов и прочих затрат на этапе эксплуатации.
- 3.7. В Финансовой модели должна содержаться информация о прогнозной выручке.
- 3.8. По каждому отдельному заемному механизму или иному долговому инструменту для любой формы финансирования (собственные и заемные средства), финансовая модель должна включать подробную информацию об условиях привлечения, обслуживания и погашения таких долговых обязательств.
- 3.9. Финансовая модель должна содержать предпосылки по государственному финансированию Проекта, включая информацию о сумме и порядке (сроках, графике) предоставления бюджетного финансирования, а также прочие необходимые данные (если применимо).
- 3.10. В Финансовой модели должны быть приведены предпосылки по учетной политике (политика по амортизации, капитализации затрат, созданию резервов, признанию выручки и пр.) и допущения бухгалтерского учета (сроки амортизации, предпосылки для расчета оборотного капитала и пр.).
- 3.11. В Финансовой модели должны быть представлены допущения для расчета налоговых и других обязательных платежей в соответствии с законодательством Российской Федерации, с учетом всех применимых налоговых льгот.
- 3.12. В Финансовой модели должны быть приведены иные необходимые исходные данные и предпосылки, важные для отрасли и типа инвестиционного проекта.

4. Требования к структуре и оформлению Финансовой модели

- 4.1. Финансовая модель должна обладать понятной и логичной структурой. В её составе должны быть представлены исходные данные (допущения), финансовые прогнозы и промежуточные расчеты, результаты финансовых прогнозов; указанные элементы должны быть визуально отделены друг от друга, но связаны между собой расчетными формулами. Анализ чувствительности и анализ сценариев в Финансовой модели должны выполняться на отдельных листах.
- 4.2. Финансовая модель должна обладать достаточной степенью детализации, то есть содержать разбивки по основным объектам капитального строительства (реконструкции), периодам, статьям доходов и затрат и т.п. (если применимо).
- 4.3. В Финансовой модели ячейки, содержащие различные типы данных, должны выделяться различными стилями (цвет текста и/или фона, размер шрифта и т.п.) таким образом, чтобы они были легко визуально различимы. Отличные друг от друга стили должны как

минимум иметь ячейки с исходными данными, ячейки, которые изменяются посредством формул и макросов.

- 4.4. Подбор стилей оформления Финансовой модели должен обеспечивать доступность её восприятия.
- 4.5. Формулы расчета финансовых показателей (коэффициентов), которые присутствуют в Финансовой модели, должны быть неизменными для всех частей и периодов Финансовой модели.
- 4.6. Структура расположения информации на листах, содержащих временные ряды, должна быть одинаковой для всей модели. Порядковый номер первого столбца, содержащего расчеты, должен быть одним и тем же на всех расчетных листах.
- 4.7. На отдельном листе должна быть реализована проверка корректности вычислений Финансовой модели. На данном листе должны содержаться проверки сходимости прогнозного баланса, равенства размера направлений и источников финансирования, неотрицательности остатка денежных средств в каждом прогнозном периоде и другие разумные проверки. В отдельной ячейке данного листа должен быть реализован индикатор наличия ошибок, который показывает наличие хотя бы одной ошибки. В случае наличия ошибки данный индикатор должен быть выделен красным цветом с помощью условного форматирования таким образом, чтобы он был легко заметен. Также данный индикатор должен быть продублирован на каждом листе Финансовой модели с сохранением условного форматирования.

5. Требования к функциональным возможностям Финансовой модели

- 5.1. Финансовая модель должна допускать внесение изменений в первоначально заложенные исходные данные и автоматически или с помощью запуска макроса пересчета корректировать финансовые прогнозы в случае внесения таких изменений.
- 5.2. Не должно быть затруднено внесение изменений в Финансовую модель, в частности Финансовая модель должна позволять изменять ключевые прогнозные даты, менять структуру и условия финансирования и изменять иные финансовые и технико-экономические допущения без необходимости изменения структуры Финансовой модели.
- 5.3. Финансовая модель должна обеспечивать возможность хранения исходных данных в разрезе нескольких сценариев.
- 5.4. Финансовая модель должна обеспечивать возможность проведения анализа чувствительности в том числе для следующих параметров:
 - 5.4.1. объем капитальных затрат;
 - 5.4.2. величина выручки;
 - 5.4.3. величина операционных расходов;
 - 5.4.4. ставки по заемному финансированию;
 - 5.4.5. требуемая доходность собственников.
- 5.5. В Финансовой модели должна быть реализована возможность введения различных значений для шага изменений параметров для целей анализа чувствительности.

6. Требования к составу результатов Финансовой модели

- 6.1. Результаты расчетов Финансовой модели приводятся за весь срок прогнозного периода Проекта и включают основную финансовую отчетность и показатели эффективности.
- 6.2. Прогнозная финансовая отчетность должна быть представлена в ценах соответствующих лет и включать в себя:
 - 6.2.1. отчет о движении денежных средств;
 - 6.2.2. отчет о прибылях и убытках;
 - 6.2.3. бухгалтерский баланс.

- 6.3. Формы прогнозной финансовой отчетности и промежуточные отчеты не должны противоречить друг другу.
- 6.4. Независимо от используемого шага прогнозирования Финансовая модель должна содержать финансовую отчетность с годовым временным шагом.
- 6.5. Финансовая модель должна содержать расчет финансовой эффективности, бюджетной эффективности и социально-экономической эффективности.
- 6.6. Рекомендуется включать в Финансовую модель отдельный лист с результатами моделирования в графическом представлении и лист с отчетами, специфическими для конкретного проекта, содержащий основные показатели проекта.