

**Финансовая модель  
BProfi Finance Model (BPFM)**

Руководство пользователя, версия 1.1

**Содержание**

1. Установка и начало работы 3

1.1 Требования к системе 3

1.2 Установка программы 3

2. Настройка параметров финансовой модели 5

3. Ввод данных 8

3.1 Действующая компания, данные по текущей деятельности, ярлыки листов синего цвета 8

3.2 Данные по проекту, ярлыки листов красного цвета 10

4. Прогнозная отчетность 21

5. Показатели эффективности проекта 27

Поддержка программы 33

# Установка и начало работы

## 1.1 Требования к системе

Для работы «BProfi Finance Model» (далее – BPFM) необходим компьютер с установленной операционной системой Windows 10, Windows 8, Windows 7, Windows Vista, Windows XP, Windows 2000 и пакетом приложений MS Office 2007, MS Office 2010, MS Office 2013, MS Office 2016.

## 1.2 Установка программы

BPFM поставляется в форме архива zip, содержащего файл финансовой модели в формате xlsm и данного руководства пользователя. Для распаковки zip архива можно воспользоваться бесплатным архиватором 7-zip. Файл финансовой модели открывается программой MS Excel.

Перед началом работы необходимо принять лицензионное соглашение, размещенного на листе «Регистрация программы», нажать на кнопку «Регистрация программы» и ввести лицензионный ключ, полученный при приобретении BPFM.

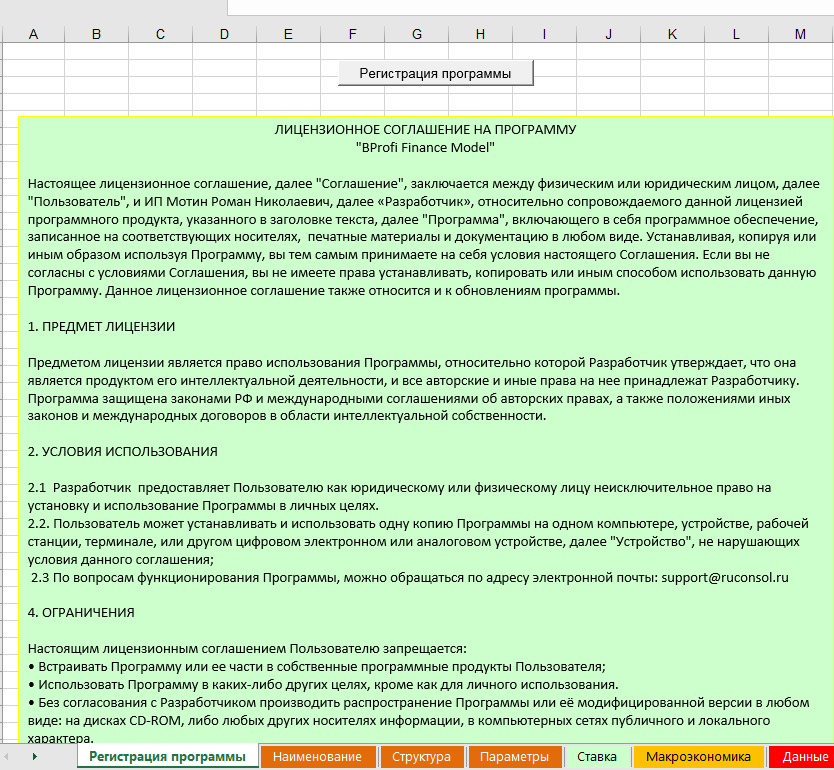


Рисунок 1 Лист «Регистрация программы»

На листе «Структура» представлена блок схема вычисления показателей проекта, а также возможна быстрая навигация по листам проекта нажатием на соответствующий блок – см. ниже:

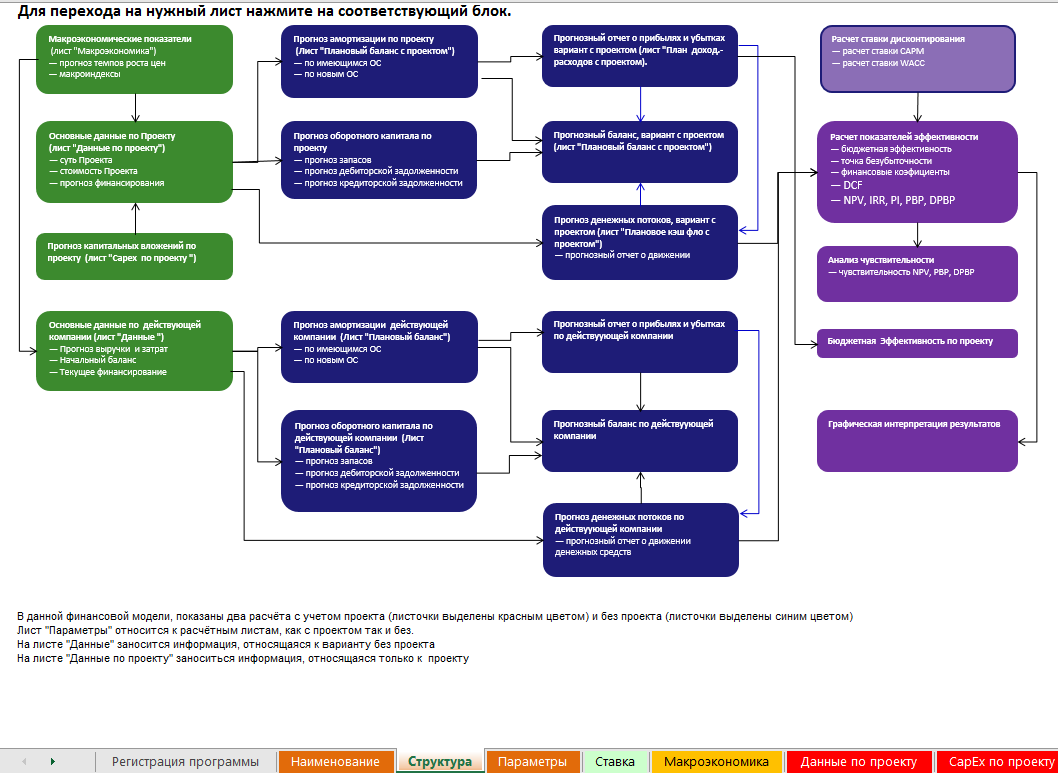


Рисунок 2 Лист «Структура»

Программа BPFM - позволяет построить финансовую модель для реализуемого инвестиционного проекта в Excel, исследовать его эффективность и чувствительность к изменению основных показателей, представить финансовый план инвестору.

Интерфейс программы состоит из ряда таблиц, часть из которых предназначена для ввода исходных данных, а часть для отображения результатов. Стандартная схема работы выглядит следующим образом:

1. Настройка параметров проекта. Структура всех листов данных и результатов будет приведена в соответствие с вашими настройками.
2. Ввести исходные данные. Порядок работы с каждым набором исходных данных описан ниже.
3. Получить результаты анализа, представленных на соответствующих листах.

В данной финансовой модели намеренно расчеты выполняются с помощью встроенных функций Excel, без макросов, что является требованием многих банков для облегчения их проверки результатов расчетов. Для настройки параметров проекта необходимо перейти на лист «Параметры» и осуществить его настройку.

# Настройка параметров финансовой модели

Настройка BPFM выполняется на листе "Параметры" в следующей последовательности:

1. Указать наименование проекта;
2. Выбрать размерность данных денежных средств: в единицах, тысячах или миллионах;
3. Ввести дату начала проекта;
4. Ввести число интервалов прогнозного периода – максимальное число 200;
5. Определить длительность интервала прогнозного периода -месяц, квартал, полугодие, год. Для небольших проектов (продолжительность прогнозного периода до 3 лет) рекомендуется выбирать интервал прогнозирования, равный месяцу, при увеличении прогнозного периода рекомендуется выбирать интервал равный кварталу;
6. Определить валюту проекта: рубль, доллар, евро, гривна или тенге;
7. Выбрать количество продуктов/услуг в проекте: максимальное количество 100 единиц;
8. Ввести названия всех продуктов/услуг, их единицы измерения, и выбрать ставку НДС по каждому продукту в зависимости от режима налогообложения. Если НДС не предусмотрен, выбрать ставку 0%;
9. Указать учитывается ли инфляция по проекту: если выбран вариант «нет» проект рассчитывается в текущих ценах, если выбран вариант «да», то доходы, затраты, инвестиции по проекту индексируются согласно коэффициентам, указанным на листе «Макроэкономика»;
10. Указать ставку дисконтирования по проекту WACC, а также ставку дисконтирования денежных потоков на собственный капитал;
11. Выбрать тип дисконтирования: на середину интервала прогнозирования, пренумерандо, постнумерандо;
12. Выбрать - учитывать в итоговом NPV постпрогнозную стоимость или нет
13. Для расчета постпрогнозной стоимости по модели Гордона указать темп роста денежных потоков в постпрогнозный период;
14. Для определения величины денежного потока в постпрогнозный период указать количество интервалов n в прогнозный период (N-1, N-2 …N-n, где N номер последнего интервала прогнозного периода) по которым определяется его усредненная величина;
15. Указать усредненную величину оборачиваемости запасов, дебиторской и кредиторской задолженностей в днях. Показатель используется для всех продуктов;
16. Отметить галочками те налоги, которые используются в вашем проекте, если необходимо изменить их ставки, в разрезе бюджетов. Если в вашем проекте используется режим налогообложения ЕСН с базой налогообложения «Доходы-расходы» измените ставку налогообложения в позиции «налог на прибыль» на актуальную ставку УСН. Если используется вариант налогообложения с базой УСН «Выручка», то поставьте соответствующую ставку налогообложения в позиции «Налоги с оборота «акцизы», УСН».
17. Указать ставки по нормам амортизации.

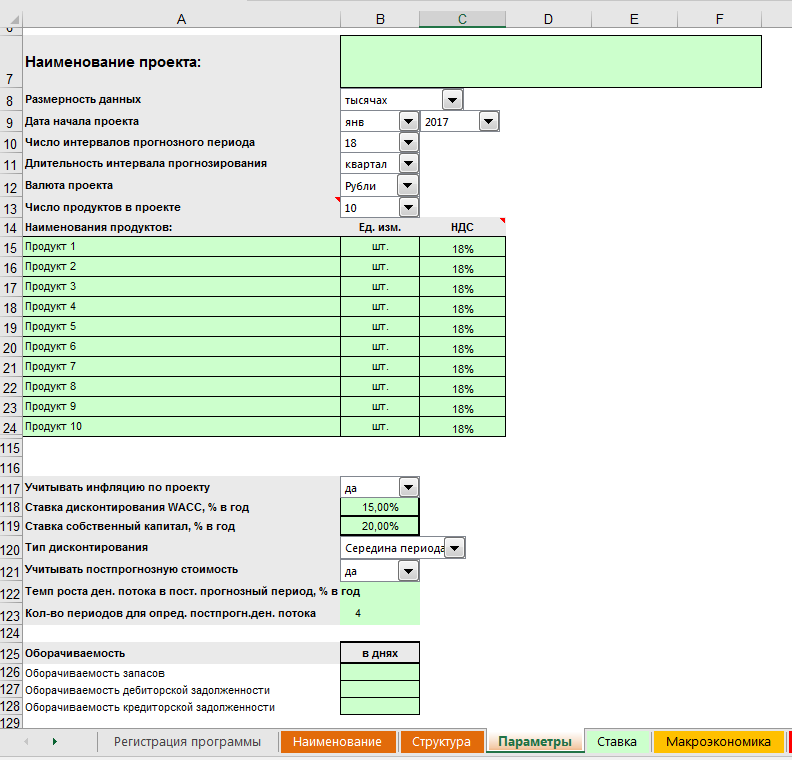


Рисунок 3 Лист «Параметры»

Амортизация рассчитывается линейным способом по годовым ставкам указанных в параметрах проекта:

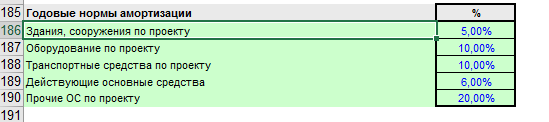


Рисунок 4 Лист «Параметры», нормы амортизации

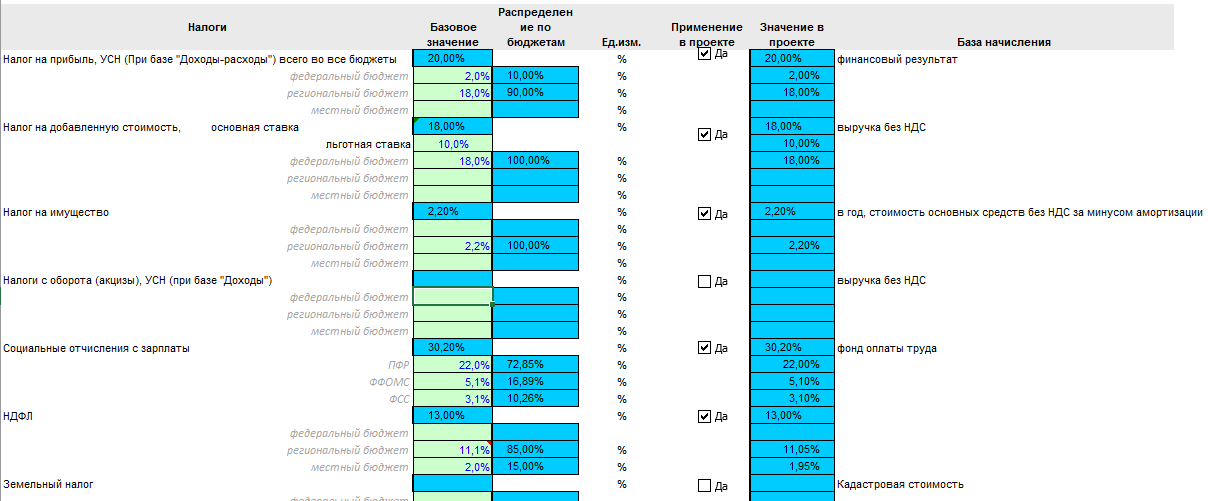


Рисунок 5 Лист «Параметры», указание налогов, используемых в проекте

Значения налогов указываются в процентах, при этом налог на имущество указывается всегда по годовой ставке, программа учтет реальную длительность периода, применяемую вами в проекте. Расчет по большинству налогов не требует дополнительных настроек.

# Ввод данных

После выбора параметров, программа произведет настройку шаблона. Далее можно перейти к внесению исходных данных и анализу эффективности проекта. Возможно внесение данных как по действующей компании, так и по инвестиционному проекту. Расчет показателей эффективности проекта рассчитывается на основании разности свободных денежных потоков по варианту «с проектом» минус вариант «без проекта». Общее правило занесения информации: ячейки зеленого цвета готовы для редактирования и изменения информации, ячейки синего цвета содержат формулы, вычисляются автоматически, их изменение не желательно.

## 3.1 Действующая компания, данные по текущей деятельности, ярлыки листов синего цвета

На листе «Формы 1,2 факт» - вносятся фактические бухгалтерские данные по форме 1 (Баланс) и форме 2 (Отчет о финансовых результатах) действующего бизнеса. Данные используются для формирования входного баланса проекта и основы для определения «исторических» коэффициентов оборачиваемости.

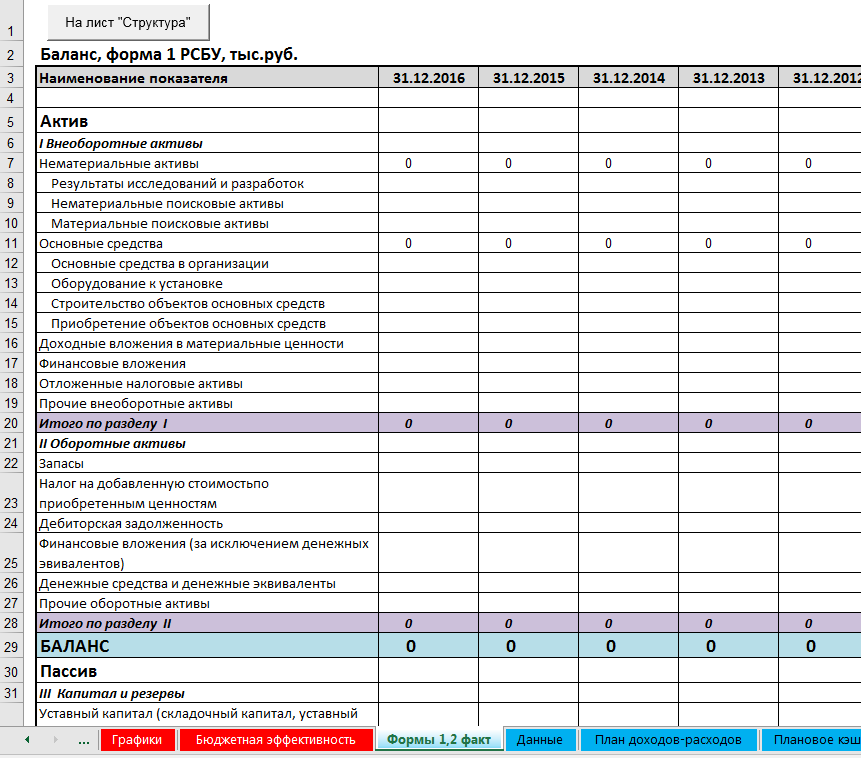


Рисунок 6 Лист «Формы 1,2 факт»

На листе «Данные» - заносятся данные только по действующему бизнесу –. денежные потоки, формируемые на основании листа «Данные» не влияют на показатели эффективности инвестиционного проекта NPV, IRR, DPBP и другие. Первоначальный баланс в аналитическом виде на листе «Данные» формируется на основании информации занесенной на листе «Формы 1,2 факт»:

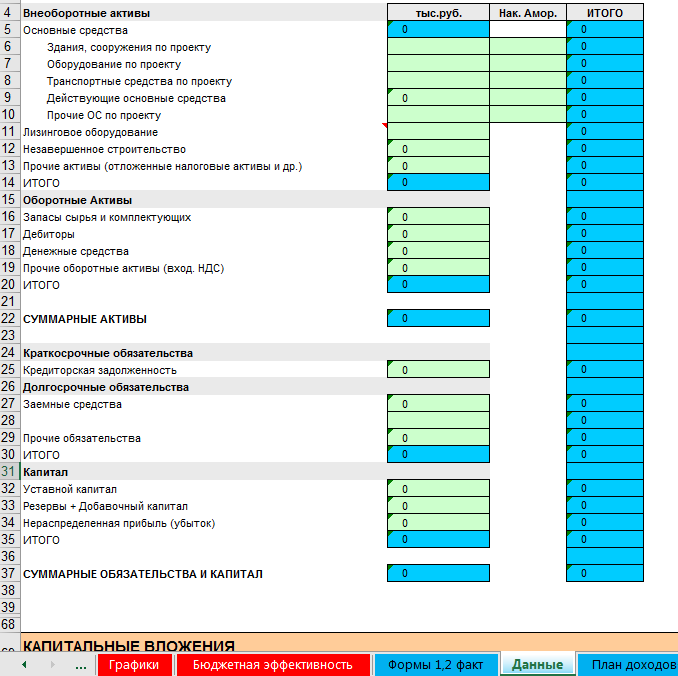


Рисунок 7 Лист «Данные»

Структура информации на листах «Данные» и «Данные по проекту» полностью совпадает, более детальное рассмотрение занесения информации в эти листы рассмотрено ниже на примере листа «Данные по проекту».

## 3.2 Данные по проекту, ярлыки листов красного цвета

### 3.2.1 Capex

На листе «CapEx по проекту» заносятся данные по инвестиционным вложениям в текущих ценах на начало проекта без НДС (суммы указываются без НДС при условии, что в параметрах проекта указано использование НДС в расчетах):

Капитальные затраты индексируются по интервалам прогнозирования согласно коэффициентов, указанных на листе «Макроэкономика». На листе «Данные по проекту» заносятся данные относящиеся только к анализируемому инвестиционному проекту без данных текущей деятельности. Если Вы хотите только проанализировать инвестиционный проект без текущей деятельности компании, то информация заносится только в листы «Данные по проекту» и «CapEx по проекту».

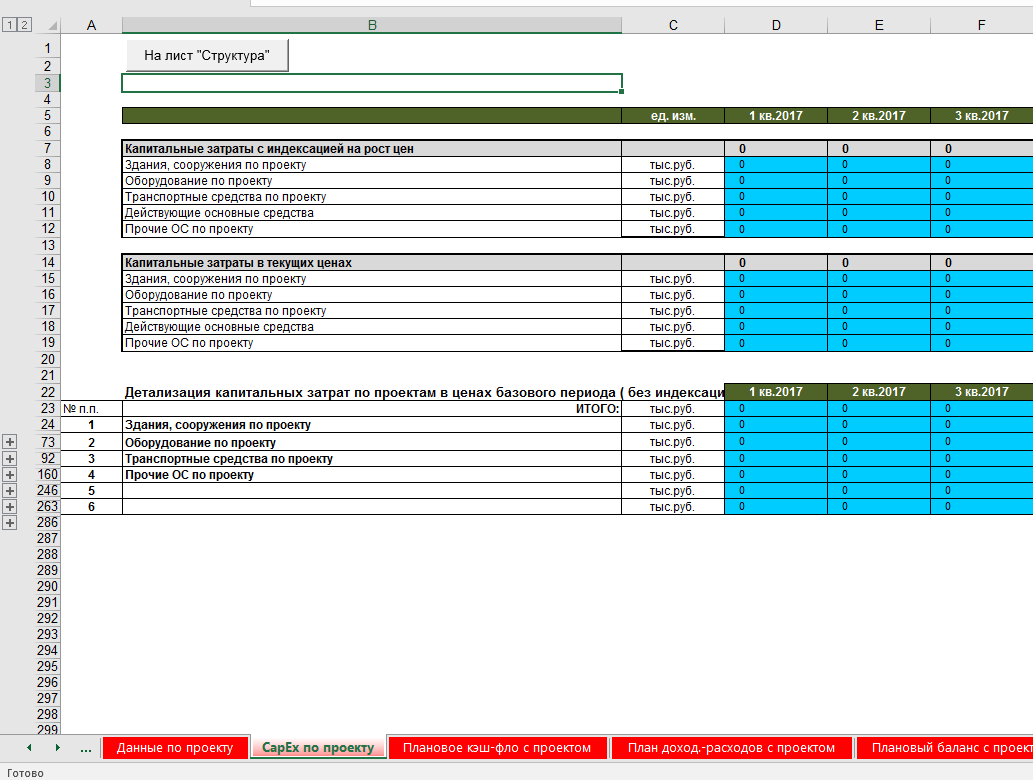


Рисунок 8 Лист «CapEx по проекту»

В данный лист заносится только информация об инвестициях, которые должны быть отражены на балансе компании как основные средства. Другие затраты лучше описать в разделе «Общие издержки».

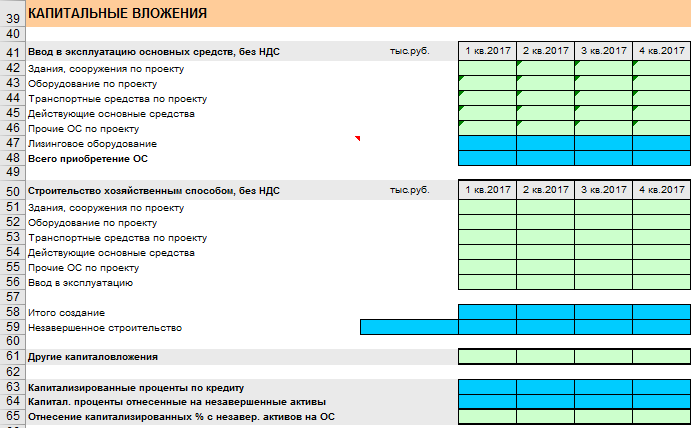


Рисунок 9 Лист «Данные по проекту», раздел «Капитальные вложения»

Данные по капитальным вложениям, занесенных на листе «Capex по проекту» по прописанным формулам попадают в раздел капитальных вложений на листе «Данные по проекту» в подраздел «Ввод в эксплуатацию основных средств». Строительство хозяйственным способом вносится непосредственно на листе «Данные по проекту» в соответствующий подраздел (строки 51-55). В строке 56 необходимо указать суммы ввода в эксплуатацию для соответствующих интервалов прогнозирования.

В случае если Ваш проект предусматривает капитализацию части процентов по кредитам указанных в строке 999, то в строке 65 необходимо указать суммы отнесения капитализированных процентов на ОС в эксплуатации.

### 3.2.2 Продажи и прямые затраты

Данные по количеству продаж продуктов и услуг в натуральных показателях заносятся в подразделе «Продукты» (строка 70). Прогноз цен за единицу продуктов/услуг указывается в подразделе «Цена продажи в текущих ценах без учета индексации» (строка 172). В подразделе «Цена продажи с индексацией» осуществляется пересчет цен, согласно коэффициентов, указанных на листе «Макроэкономика».

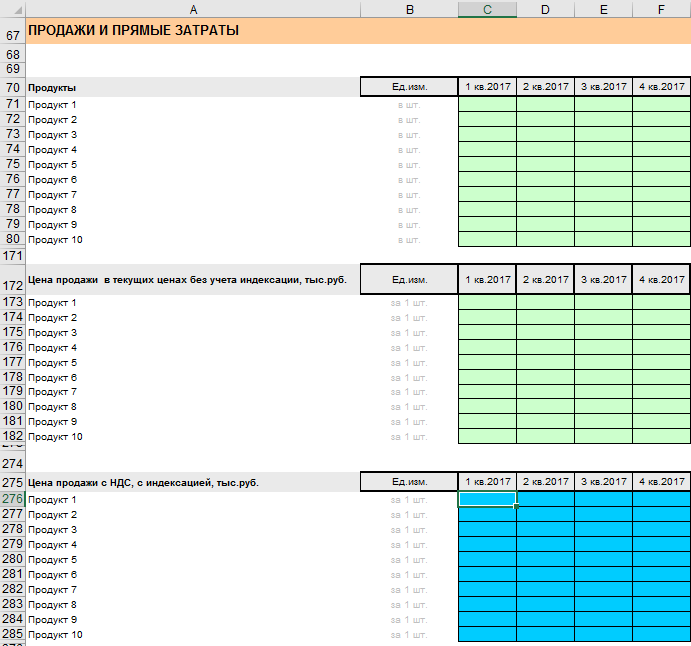


Рисунок 10 Лист «Данные по проекту», раздел «Продажи и прямые затраты»

Себестоимость по прямым затратам за единицу продукта/услуги указывается в разделах «Стоимость материалов» (строка 378), и «Сдельная оплата труда» (строка 584).

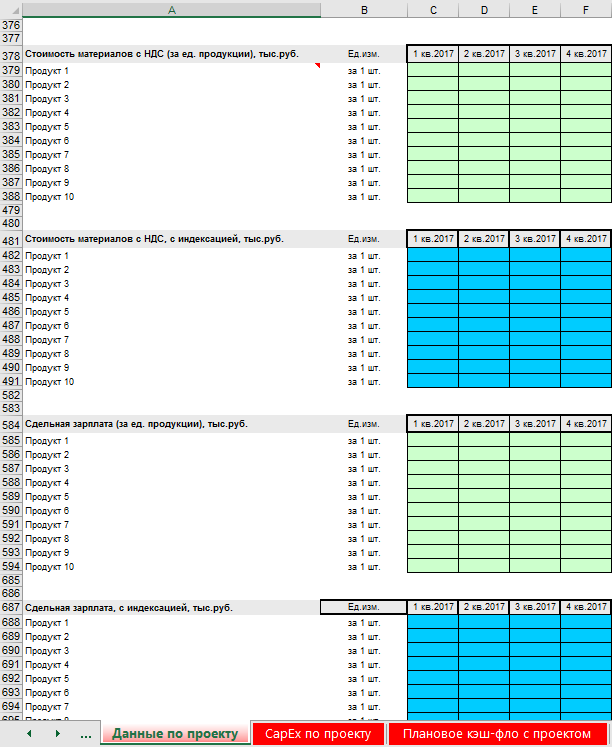


Рисунок 11 Лист «Данные по проекту», раздел «Продажи и прямые затраты», продолжение

### 3.2.3 Общие затраты

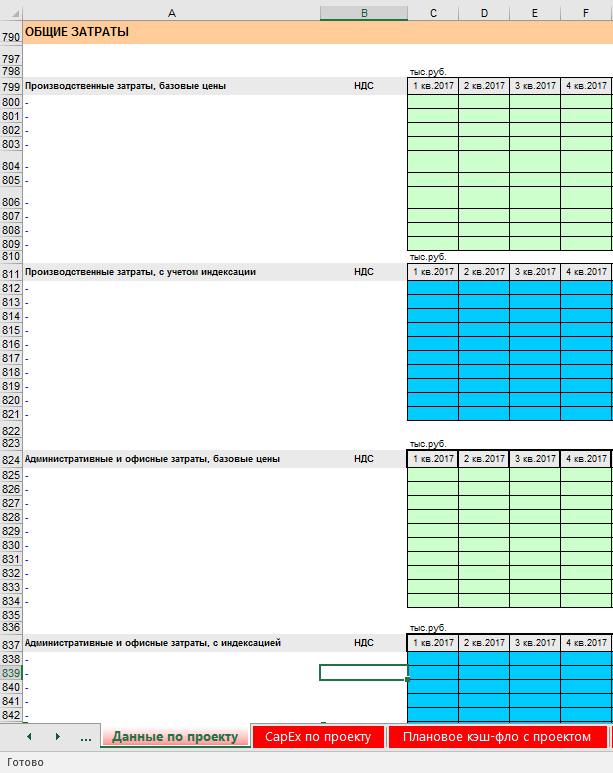
Общие затраты отражаются в следующих разделах:

- Производственные затраты (Строка 799);

- Административные и офисные затраты (Строка 824);

- Маркетинговые затраты (Строка 850);

- Прочие расходы (Строка 876);



Необходимо указать ставку НДС

Необходимо указать ставку НДС

Рисунок 12 Лист «Данные по проекту», раздел «Продажи и прямые затраты», продолжение

При вводе данных по общим затратам необходимо указать ставку НДС (0%,10%,18%) напротив каждой позиции затрат, для его зачета, в случае если проект предусматривает уплату НДС.

Все выше названные расходы предполагаются как «денежные» связанные с реальным движением денежных средств. В случае если проектом предполагаются «не денежные» расходы за счет увеличения кредиторской задолженности, возможно внесение данных в подраздел «Прочие расходы, не денежные за счет кредиторской задолженности» (Строка 883).

### 3.2.4 Заработная плата

Уровень заработной платы сотрудников на окладной системе оплаты труда заносится в разделе «Штат персонала на окладе». В столбце «Средняя зарплата за период» заносится средняя величина заработной платы за интервал прогнозирования (Например, если интервал прогнозирования квартал, то вносится среднеквартальная заработная плата за 3 месяца).

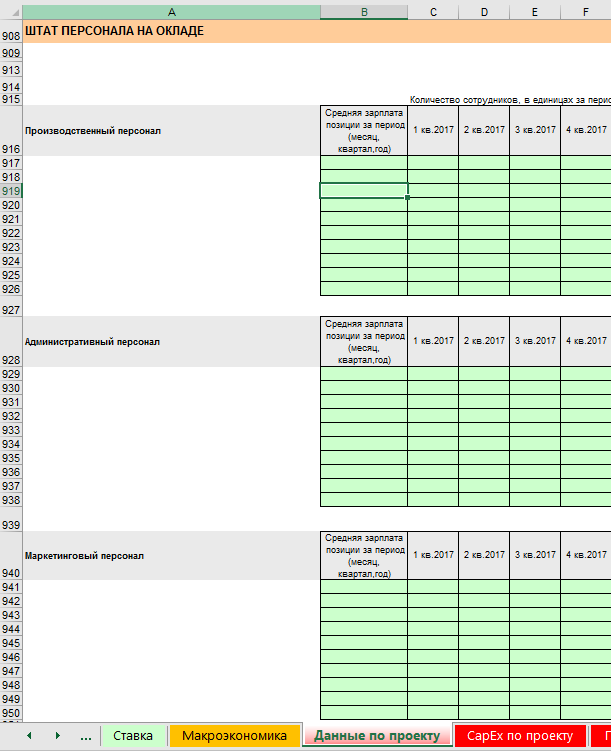


Рисунок 13 Лист «Данные по проекту», раздел «Продажи и прямые затраты», продолжение

По столбцам с интервалами прогнозирования, указываются количество штатных единиц по каждой позиции.

### 3.2.5 Налоги, бюджетная эффективность

В данной финансовой модели, расчет налогов осуществляется автоматически на основании данных по налогам определенных на странице "Параметры". Налог на землю заносится на листе "Данные по проекту" для проекта (Строка 899) и "Данные" (Строка 913) для текущей деятельности компании.

На листе "Бюджетная эффективность" приводится разность по уплаченным налогам вариантов с проектом и без проекта, а также рассчитывается дисконтированной бюджетный эффект от реализации проекта (Лист "Бюджетная эффективность", строка 107).

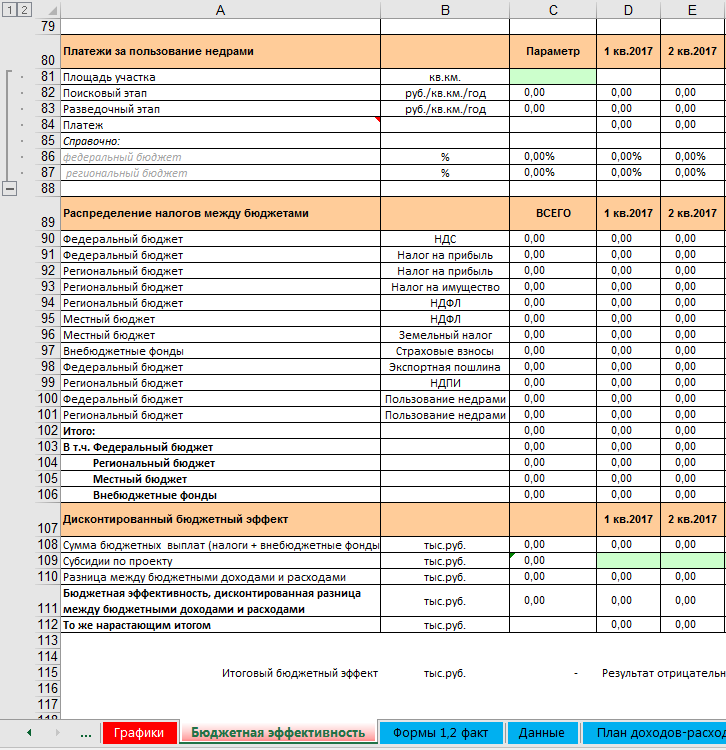


Рисунок 14 Лист «Бюджетная эффективность»

### 3.2.6 Финансирование проекта

Ввод данных по финансированию проекта осуществляется в подразделах «Кредиты и займы» (Строка 962), «Акционерный капитал» (Строка 1002), «Лизинговое финансирование» (Строка 1016).

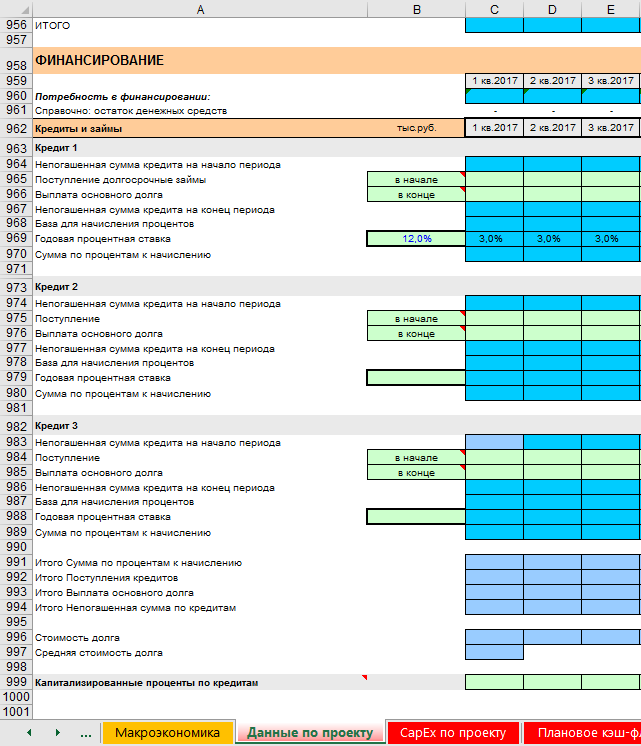


Рисунок 15 Лист «Данные по проекту», раздел «Финансирование», подраздел «Кредиты и займы»

При вводе данных по кредиту, необходимо указать:

* годовую процентную ставку;
* поступление транша осуществляется в конце или начале интервала прогнозирования;
* погашение транша осуществляется в конце или начале интервала прогнозирования;
* график поступления и погашения заемных средств.

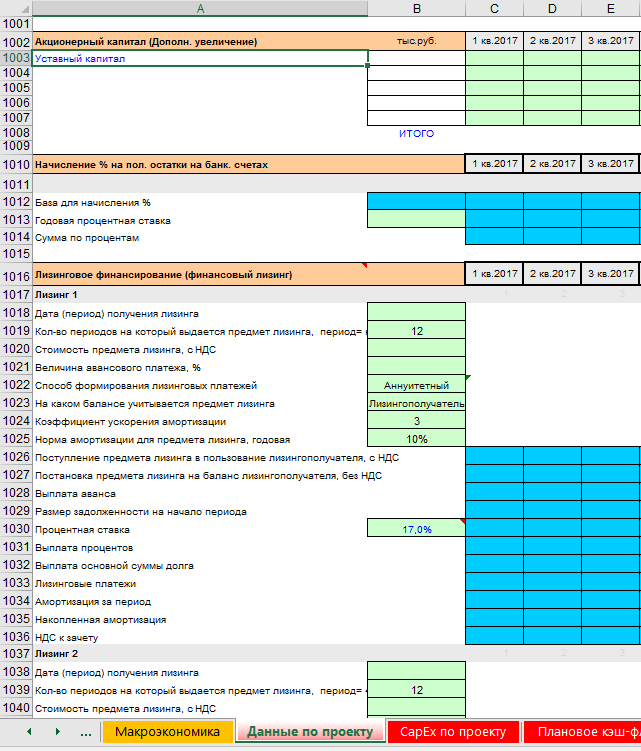


Рисунок 16 Лист «Данные по проекту», подразделы «Акционерный капитал», «Лизинговое финансирование»

Если финансирование осуществляется в форме лизинга, достаточно указать дату получения лизинга, срок на который выдается лизинговое финансирование, стоимость предмета лизинга, величину авансового платежа по лизингу и программа автоматически построит график погашения лизинговых платежей, отразит результаты в прогнозе финансовой отчетности. Также при вводе данных по лизингу возможно отражение следующих параметров:

* Способ формирования лизинговых платежей: аннуитетный или регрессивный;
* На каком балансе учитывается лизинговое имущество: лизингодателя или лизингополучателя;
* Коэффициент ускорения начисления амортизации;
* Норму амортизации для предмета лизинга.

# Прогнозная отчетность

После ввода данных формируются следующие аналитические прогнозные формы с данными:

1. Вариант с проектом:
   1. «Плановое кэш-фло с проектом», см. ;
   2. «План доходов-расходов с проектом», см. ;
   3. «Плановый баланс с проектом», см. .
2. Вариант без проекта:
   1. «Плановое кэш-фло»;
   2. «План доходов-расходов»;
   3. «Плановый баланс».

Расчет всех показателей в выше названных формах осуществляется автоматически, на основании данных введенных на листах «Данные», «Данные по проекту», «Capex», «Параметры». Исправлять формулы на листах выше названной прогнозной отчетности не рекомендуется.

Продажи по продуктам/ услугам в суммовом выражении приводятся на листе «Плановый баланс с проектом», подраздел «Продажи по продуктам» (строка 37) – см. .

Расчет статей прогнозного баланса (невозмещенный НДС, дебиторская и кредиторская задолженности, стоимость основных средств) размещается на листе «Плановый баланс с проектом» (строка 344) – см. .

Расчет поступлений и оплат по дебиторской и кредиторской задолженности находится на листе «Плановое кэш-фло с проектом», подраздел «Расчет поступления и оплаты денежных средств» (строка 43).

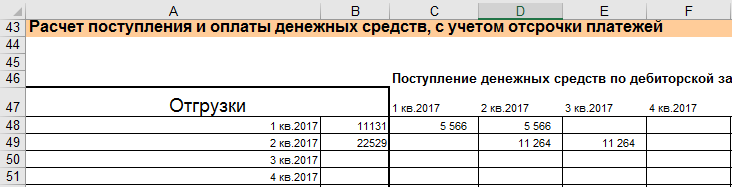


Рисунок 17 Лист «Плановое кэш-фло с проектом», подраздел «Расчет поступлений и оплат денежных средств»

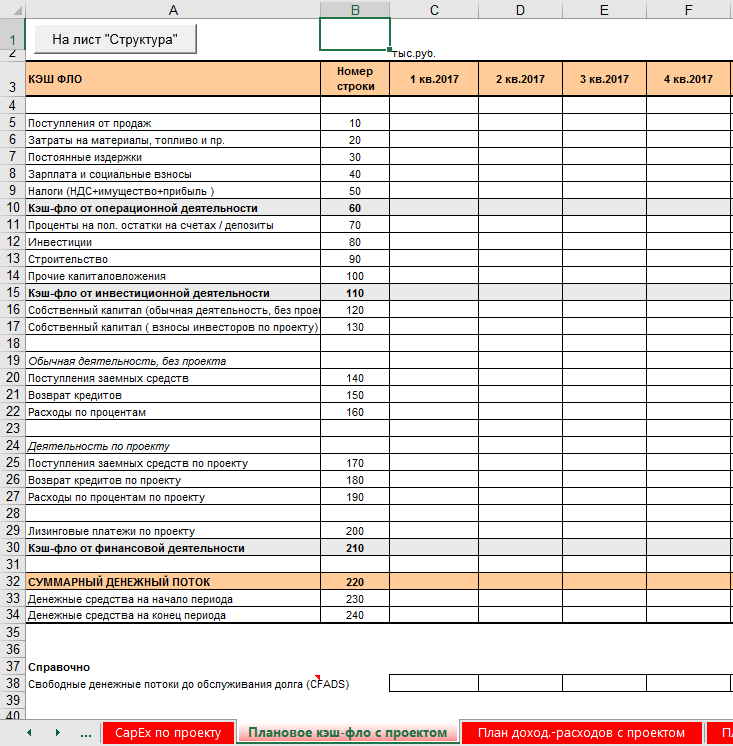


Рисунок 18 Лист «Плановое кэш фло с проектом»

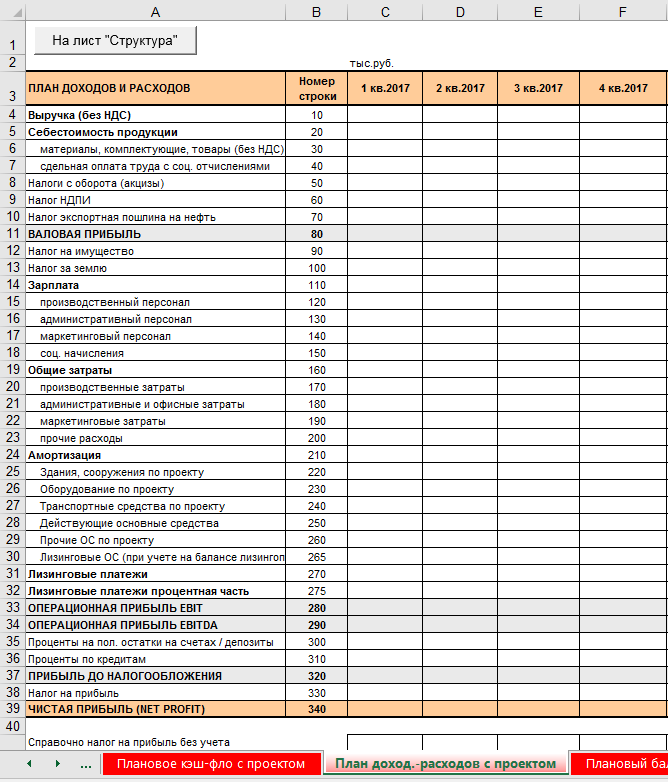


Рисунок 19 Лист «План доходов-расходов с проектом»

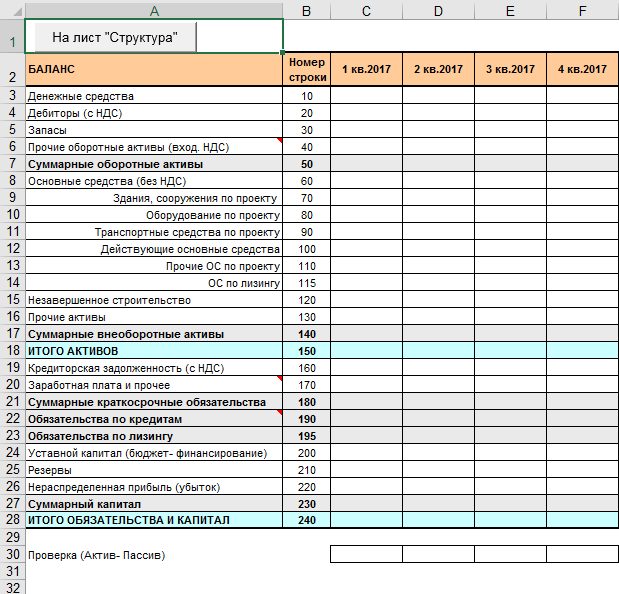


Рисунок 20 Лист «Плановый баланс с проектом»

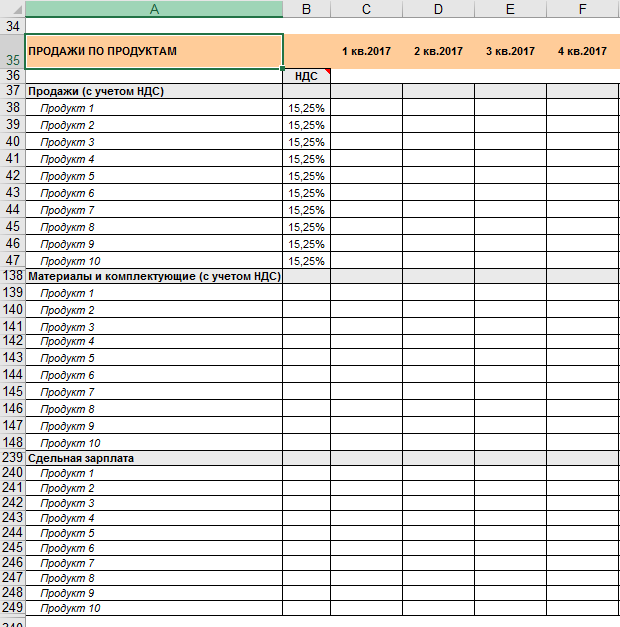


Рисунок 21 Лист «Плановый баланс с проектом», подраздел «Продажи по продуктам»

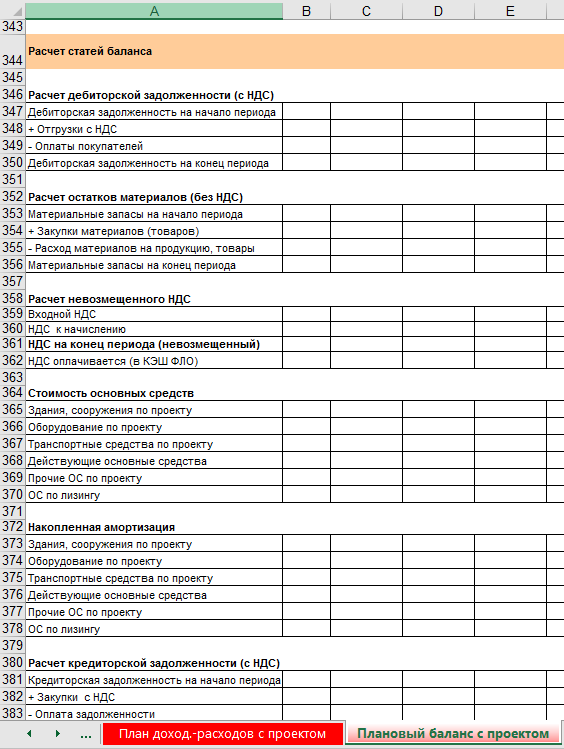


Рисунок 22 Лист «Плановый баланс с проектом», подраздел «Расчет статей баланса»

# Показатели эффективности проекта

В проекте вычисляются следующие показатели эффективности проекта:

* Чистая приведенная стоимость NPV (net present value) как за прогнозный, так и постпрогнозные периоды. Стоимость денежных потоков в постпрогнозный период определяется по формуле Гордона;
* IRR - внутренняя норма доходности за прогнозный период;
* IRR - вычисляется за прогнозный и постпрогнозный периоды методом итераций;
* PBP - простая окупаемость;
* DPBP - дисконтированная окупаемость;
* PI - Индекс прибыльности.

Также вычисляются финансовые коэффициенты, представленные ниже:

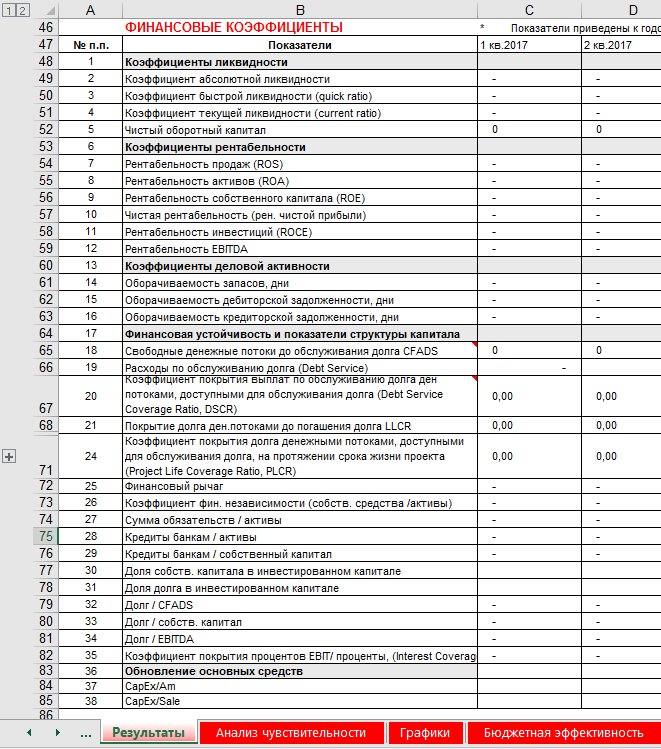


Рисунок 23 Лист «Результаты», подраздел «Финансовые коэффициенты»

Лист «Ставка» имеет вспомогательный характер для определения ставки дисконтирования инвестированного капитала и собственного капитала:

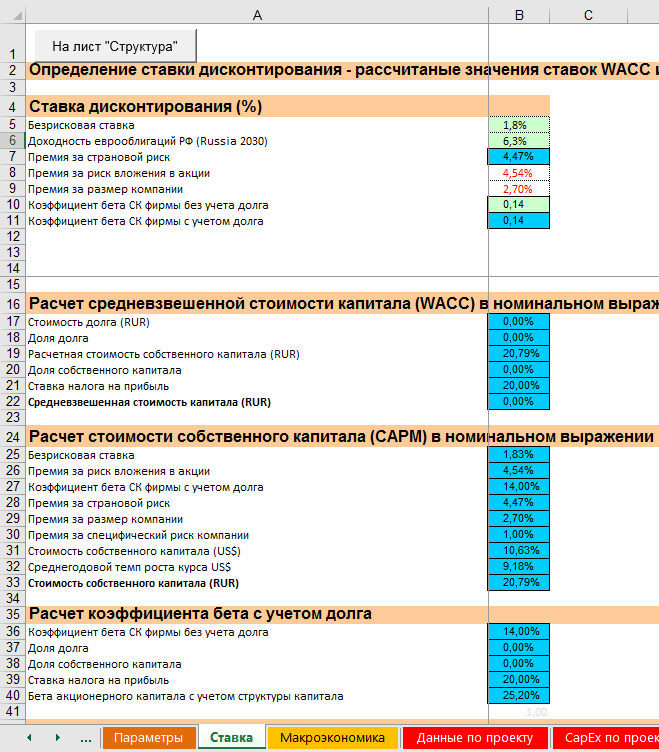
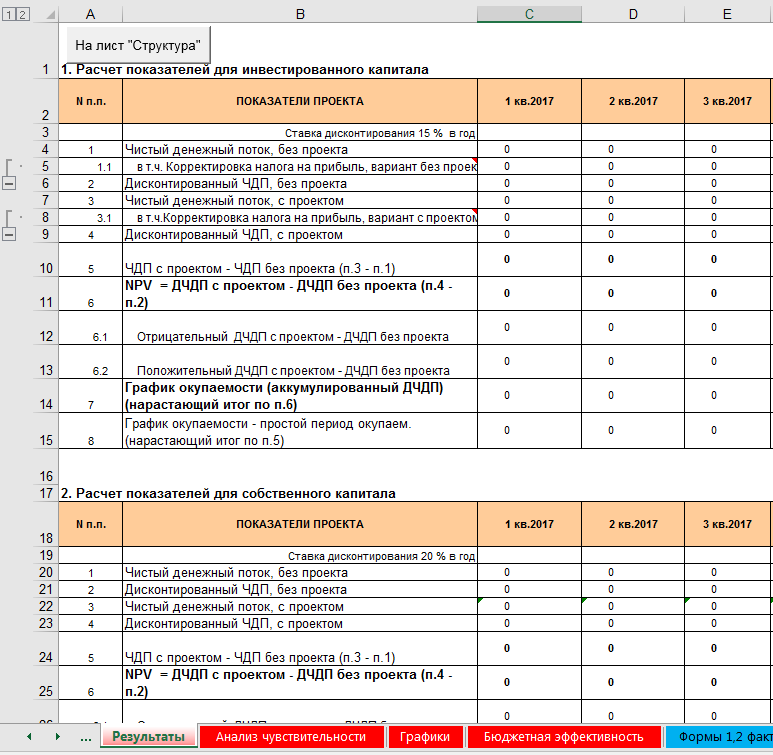


Рисунок 24 Лист «Ставка»

Результаты расчетов ставки дисконтирования могут быть скопированы на лист «Параметры» в ячейки B118-B119 (ставки дисконтирования WACC и собственного капитала) для дальнейшего использования в вычислениях показателей эффективности проекта. Расчет показателей эффективности проекта находится на листе «Результаты» (см. ). Отдельно формируются два расчета показателей для инвестированного и собственного капиталов.



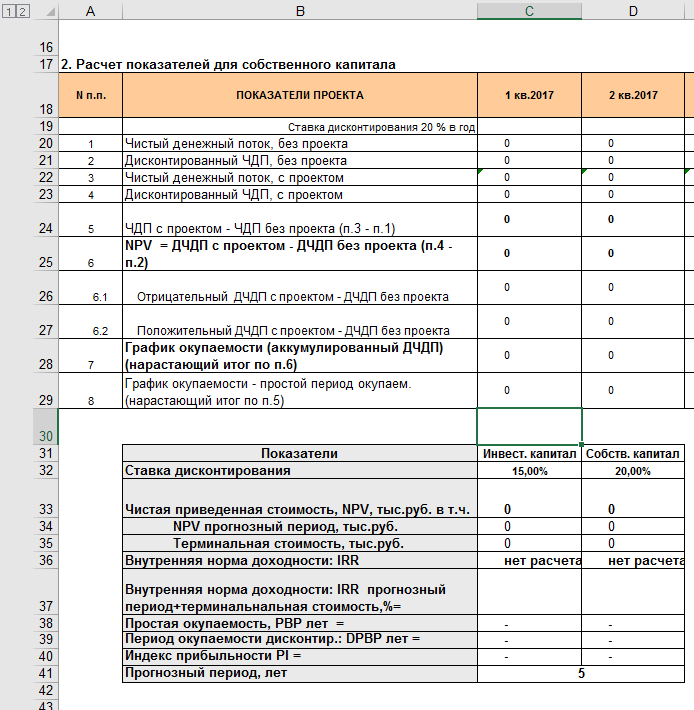


Рисунок 25 Лист «Результаты», подраздел   
«Показатели проекта NPV, IRR, PBP, DPBP, PI»

Модель BPFM позволяет провести анализ чувствительности показателей NPV и периода окупаемости DPBP к изменению выручки, заработной платы, уровня капиталовложений, ставки дисконтирования. Для этого необходимо перейти на лист «Анализ чувствительности» и нажать клавишу F9.

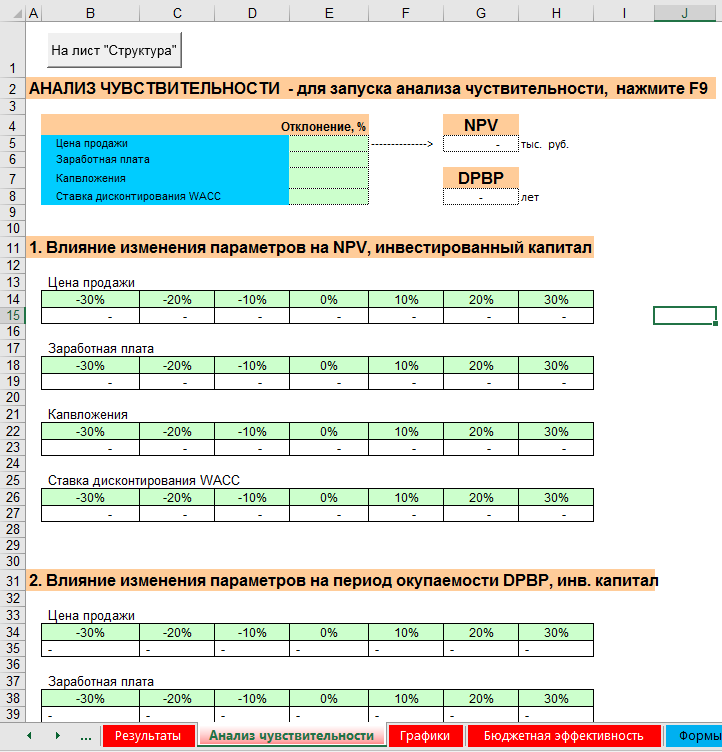


Рисунок 26 Лист «Анализ чувствительности»

Графическая интерпретация результатов проекта приводится на листе «Графики» (см. , ).

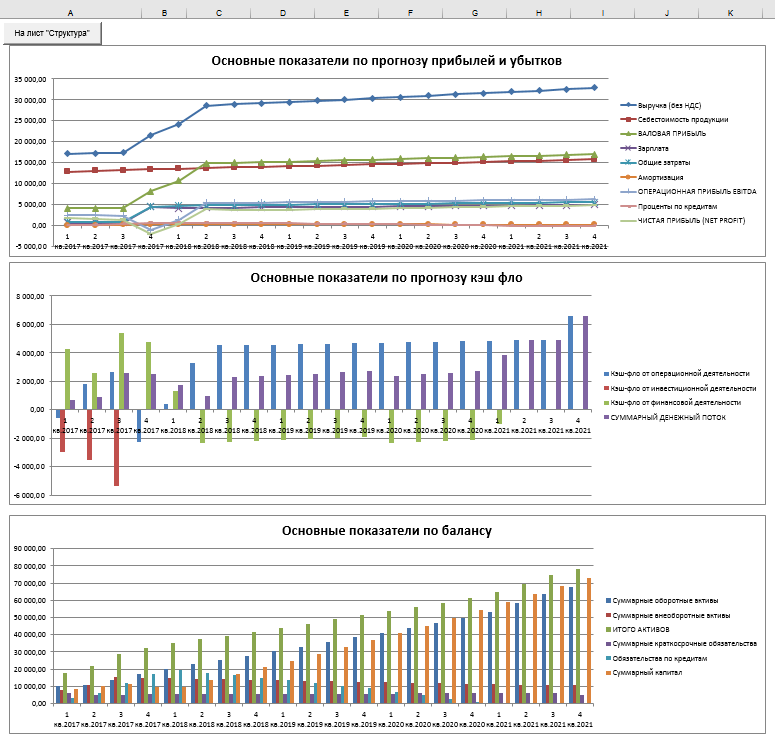


Рисунок 27 Лист «Графики»

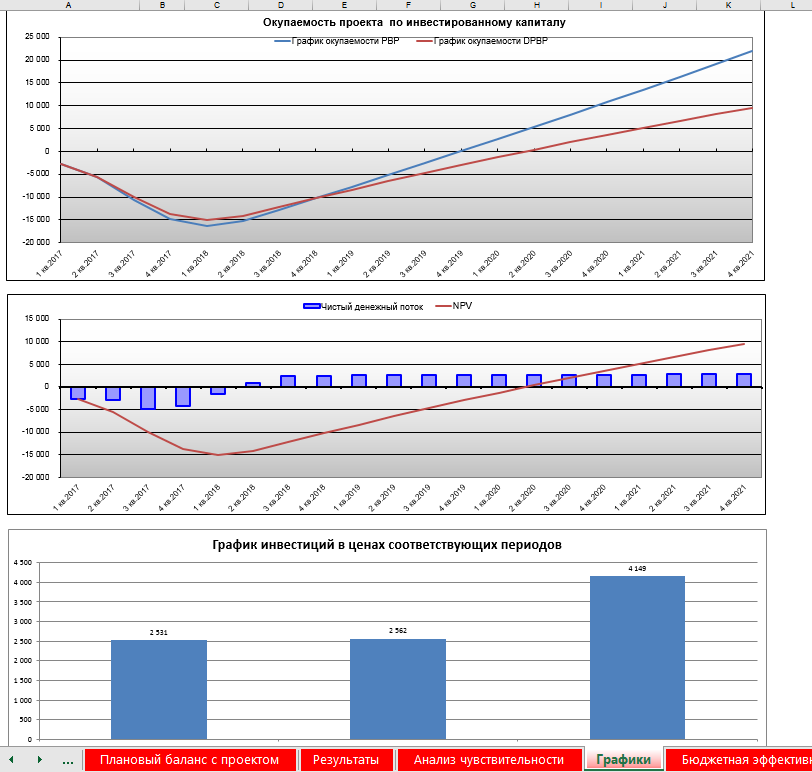


Рисунок 28 Лист «Графики», продолжение

# Поддержка программы

Автором программы является корпоративный финансовый консультант Роман Мотин.

Поддержка программы осуществляется по e-mail: support@ruconsol.ru

Адрес программы в интернете: <http://www.ruconsol.ru/index.php/gotovaya-finmodel-bprof>

Телефон: +7 967 037 50 41