ALTINVEST

Альт-Инвест 9

Что нового в версии 9.0

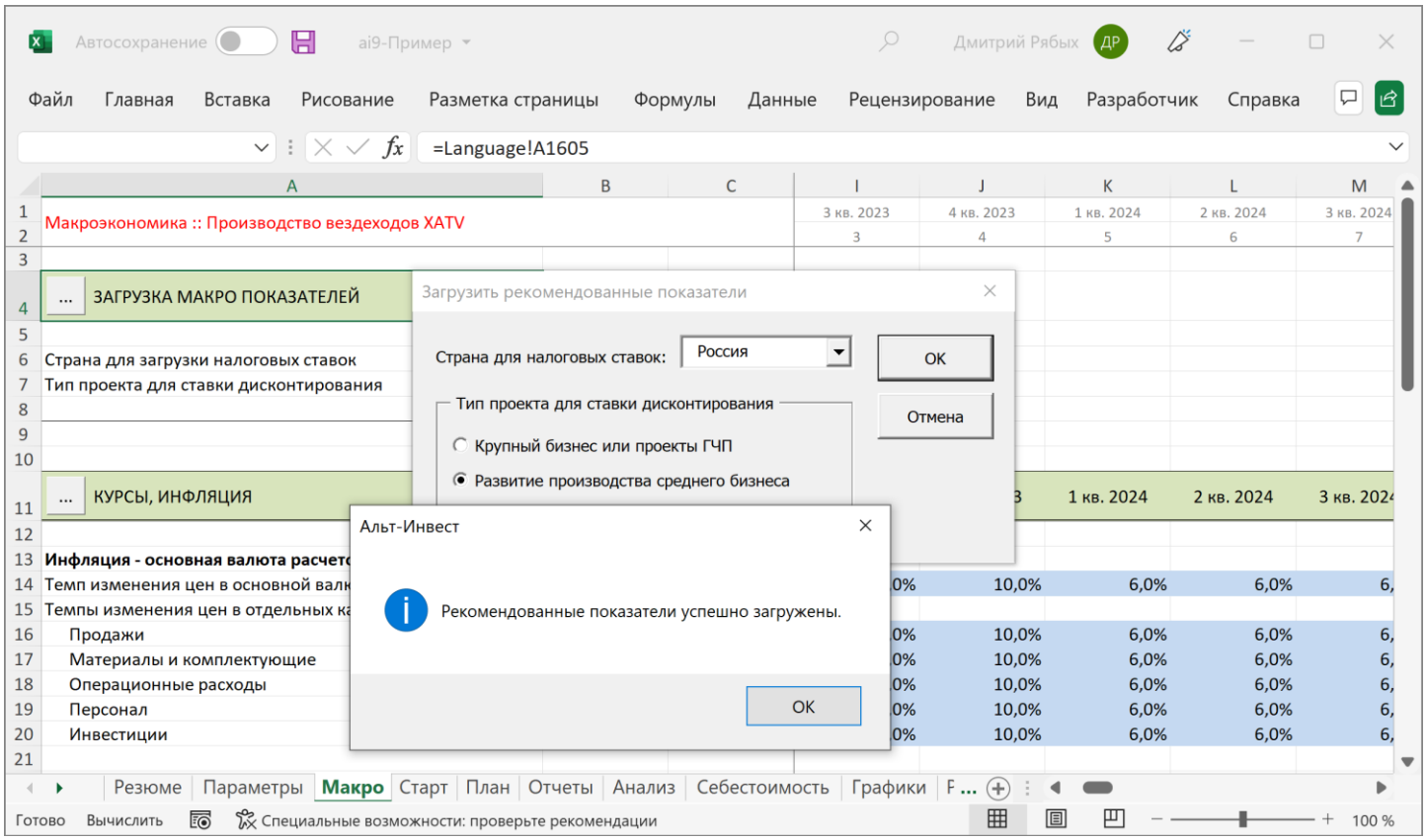
Программа Альт-Инвест (Сумм) 8 была выпущена в 2018 году. С тех пор мы несколько раз выпускали обновления, которые развивали и улучшали интерфейс и функционал программы. Но за четыре года накопились пожелания пользователей и идеи, которые требовали масштабной технической переработки…

В новой версии 9.0 мы реализовали много новых функций, помогающих сделать работу с финансовыми моделями более простой, универсальной и современной.

Вот некоторые ключевые изменения в новой версии.

1. Лист «Макро» и автоматическая загрузка макроэкономики

Все макропоказатели в новой версии вынесены на отдельный лист «Макро»: прогноз инфляции, курсов валют, настройки налогов и ставки дисконтирования. Так их удобнее редактировать и переносить из проекта в проект. Но самое главное новшество на этом листе — кнопка «Загрузить». Достаточно нажать ее — и программа обратится к аналитической базе «Альт-Инвест», чтобы загрузить для вас рекомендуемые значения всех используемых в проекте показателей.



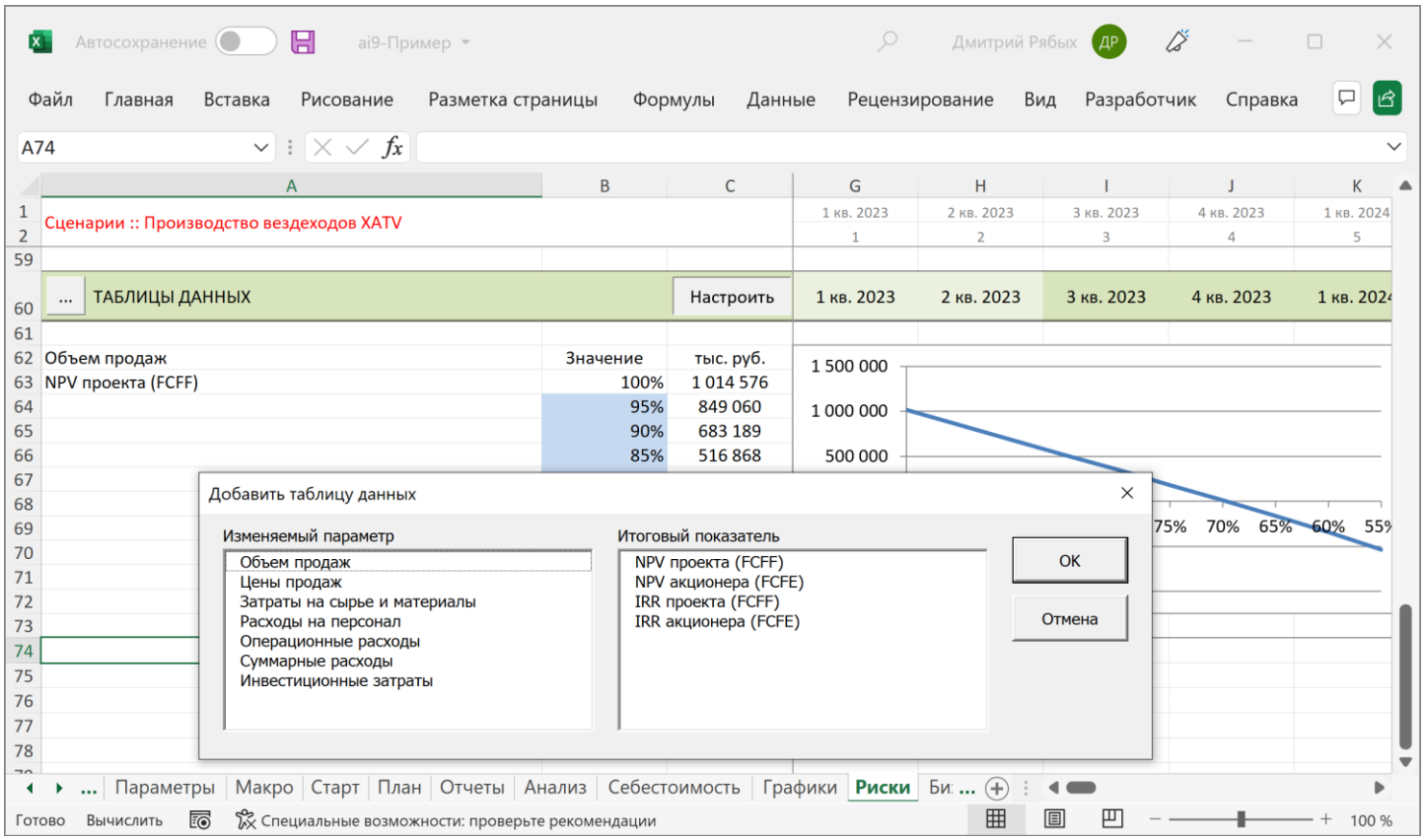
Рекомендованные значения готовят консультанты «Альт-Инвест», которые ежемесячно изучают прогнозы ЦБ РФ, Минэкономики, международных организаций, чтобы всегда предлагать наилучшие оценки макроэкономики от самых авторитетных источников. Разумеется, пользователь может редактировать эти прогнозы.

2. Подбор кредитов и чувствительность: Вариант 2

Есть два элемента в финансовых моделях, которые обычно ассоциируются с высоким профессионализмом аналитика, так как требуют хорошего опыта и знакомства с Excel. Это создание кредитов, в которых график поступления и погашения средств автоматически привязан к возможностям проекта, а также формирование автоматически вычисляемых графиков и таблиц чувствительности.

Оба этих инструмента давно реализованы в программе Альт-Инвест, причем необходимые расчеты выполняются с помощью макросов, так как встроенные в Excel инструменты очень серьезно «утяжеляют» расчеты. Но пользователи часто жаловались, что построенные на макросах расчеты недоступны инвесторам и кредиторам, которым они высылают готовые модели, если только у тех нет своей лицензии на программу. К тому же некоторые инвесторы строго требуют, чтобы модель передавалась им без макросов, но хотят видеть в ней анализ чувствительности и расчет графиков кредитования.

Мы решили эту проблему — в Альт-Инвест 9 пользователь может вставить в модель как традиционные инструменты, работающие на макросах, так и решения, знакомые тем, кто создает модели в «чистом» Excel. То есть подбор графиков кредитования через итеративные формулы и анализ чувствительности с помощью таблиц данных. И ни о чем не надо волноваться, Альт-Инвест впишет за вас все формулы, настроит анализ и отображение результатов!



Кстати, мы по-прежнему рекомендуем использовать варианты анализа с помощью макросов: у них больше возможностей и они не замедляют работу модели. Но теперь выбор за вами, и модель может быть построена в соответствии с любыми пожеланиями.

3. Любые варианты финансирования

Финансирование проекта не всегда основано на простом кредите или вкладе акционера. Часто инвесторы применяют довольно сложные схемы, влияющие и на финансовую отчетность компании, и на то, как следует рассчитывать показатели эффективности. Мы изучили все специальные случаи, которые в прошлом требовали

дополнения модели своими формулами, и теперь Альт-Инвест может реализовать их для вас одним нажатием кнопки.

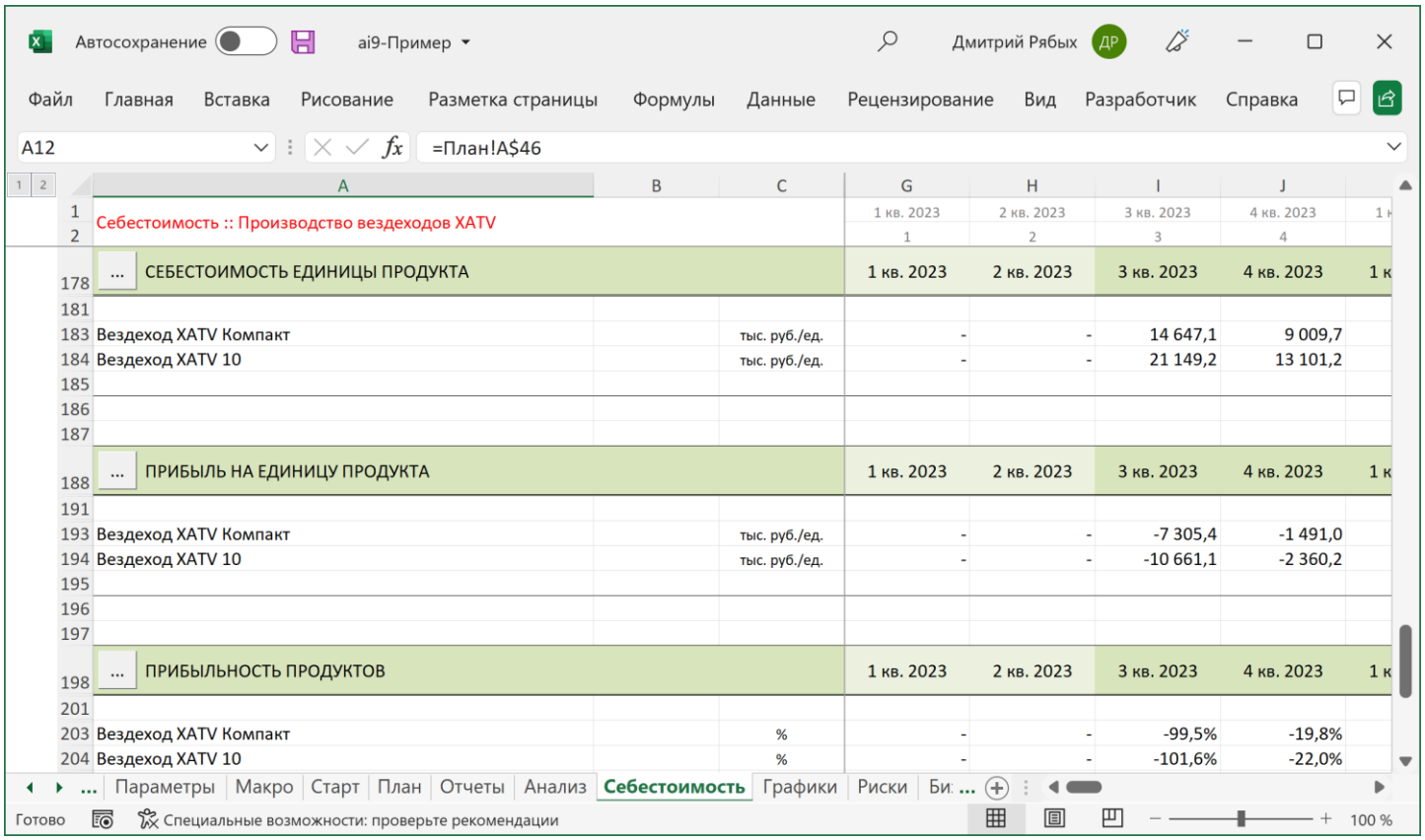
В новые настройки финансирования вошли:

- **Займы от акционеров**
  Это такой вид финансирования, который необходимо отразить как долг в финансовом учете, но при оценке эффективности и расчете ряда финансовых показателей его следует учитывать как вариант собственного капитала. Сделать это вручную не так просто, но программа Альт-Инвест уже всё предусмотрела.
- **Учет специальных банковских комиссий**
  Банк получает доход не только в виде процентов. Он может брать с заемщика комиссию за одобрение кредита или, например, получать небольшой процент за ту часть кредитной линии, которая одобрена, но пока не использована заемщиком. Раньше такие платежи надо было моделировать вручную. Теперь все они есть в готовой модели.
- **Государственное финансирование**
  Ниже мы расскажем об этом подробнее. В проектах, где появляются субсидии, гранты и другие виды поддержки, их правильное отражение во всех отчетах может стать непростой задачей. Но Альт-Инвест впишет любой вид государственного финансирования в бюджет проекта и обеспечит корректность всех необходимых показателей.

Разумеется, всё это только новые элементы, а традиционные инструменты, такие как акционерный капитал, кредиты, лизинг, по-прежнему доступны в разных вариантах. В них тоже появились мелкие улучшения.

4. Себестоимость

Теперь модели Альт-Инвест не только оценивают проект как единое целое, но и рассчитывают прибыльность для каждого отдельного продукта. Это бывает очень важным, если программу используют не для моделирования нового проекта, а для плана развития действующей компании со множеством направлений бизнеса:



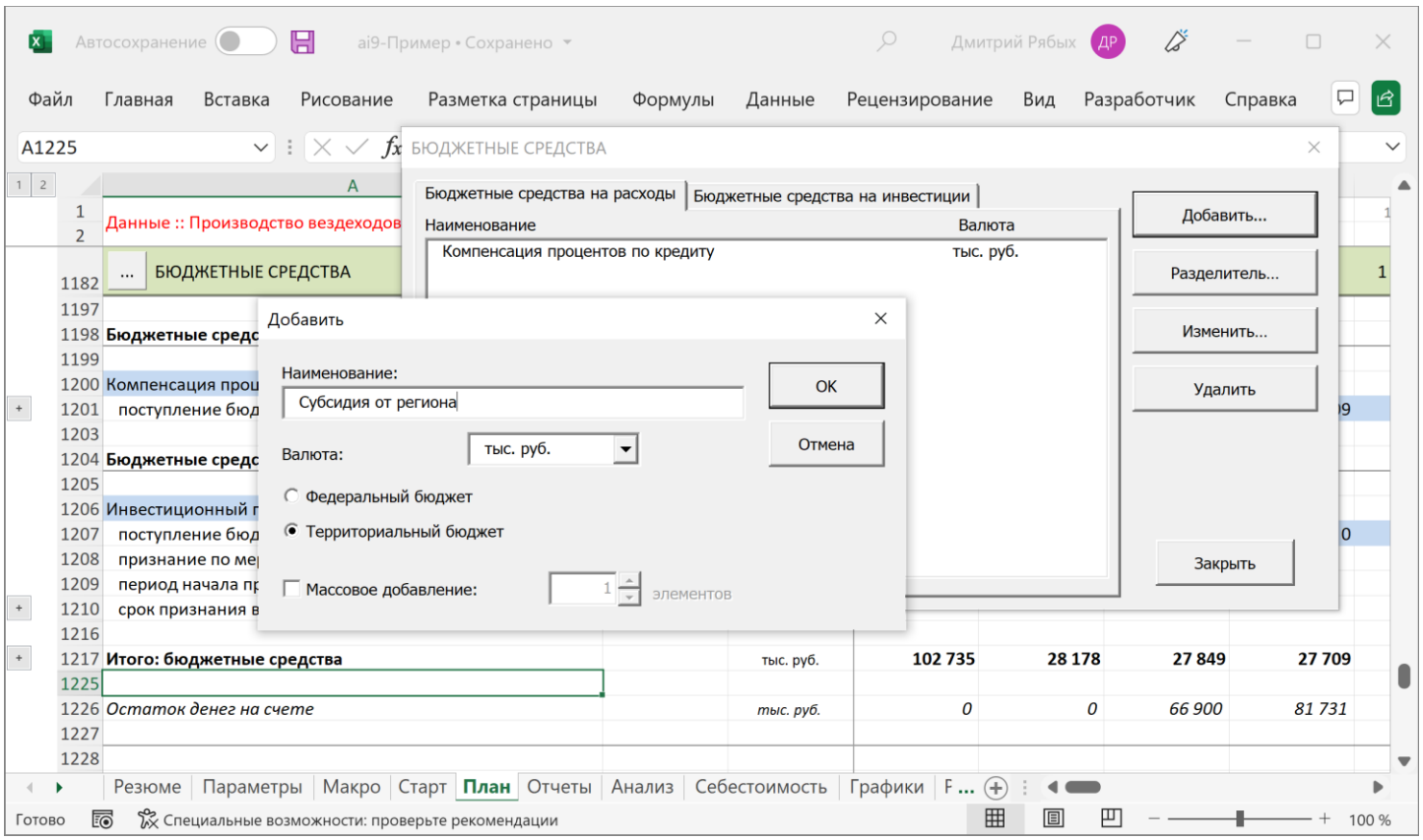
Анализ себестоимости позволяет настроить распределение затрат и получить рентабельность, затраты на единицу продукции, маржинальный анализ. То, что обычно доступно только в система управленческого учета, здесь можно получить еще на этапе стратегического плана.

Интересно, что в разделе «Себестоимость» мы впервые применили новый способ оптимизации размеров модели. Если этот раздел вам не нужен, то в файле его нет, лист «Себестоимость» остается спрятанным и пустым. Но если вы решили использовать себестоимость, программа по нажатию кнопки сгенерирует все таблицы, списки, формулы и в модели появится новый раздел.

5. ГЧП и субсидии

Всё больше проектов реализуется с поддержкой государства. Это и различные формы государственно-частного партнерства, и субсидированные кредиты, и прямое финансирование из бюджета. В Альт-Инвест 9 мы учли эту тенденцию. Программа может описать и корректно учесть практически любые форматы участия государства.

На этапе планирования проекта появилась возможность описать любые виды бюджетного финансирования:



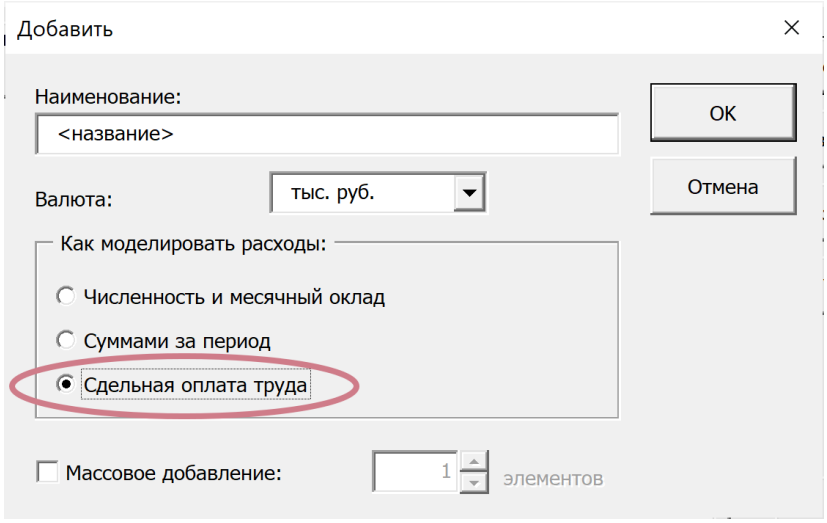
А на этапе анализа Альт-Инвест может рассчитать показатель сравнительного преимущества, который важен в проектах на основе закона о ГЧП и обычно вызывает очень много проблем из-за сложного и запутанного алгоритма. В Альт-Инвест 9 вам остается заполнить несколько дополнительных параметров, и полный отчет о сравнительном преимуществе ГЧП и традиционных госзакупок готов.

... ОЦЕНКА ПРИНИМАЕМЫХ ПУБЛИЧНЫМ ПАРТНЕРОМ РИСКОВ		Рекомендуемый диапазон
Риски создания объекта	12%	5% - 12%
Риски проектирования и подготовительных мероприятий	15%	7% - 15%
Риски эксплуатации объекта	25%	15% - 25%
Риски получения доходов от использования объекта	40%	20% - 40%
Прочие риски	10%	5% - 10%

6. Новые характеристики доходов и затрат

Часто при описании доходов и затрат выясняется, что исходные данные в проекте заданы не в таком формате, как это предусмотрено моделью. Приходится создавать собственные таблицы и листы, чтобы отформатировать их в нужный вид. А это всегда потеря времени и возможные ошибки. Мы проанализировали несколько сотен проектов, сделанных в прошлых версиях, и добавили в Альт-Инвест 9 новые структуры, которые помогут избежать самостоятельной работы и пользоваться только штатными средствами модели.

Например, в данных о персонале теперь есть сдельная оплата труда:

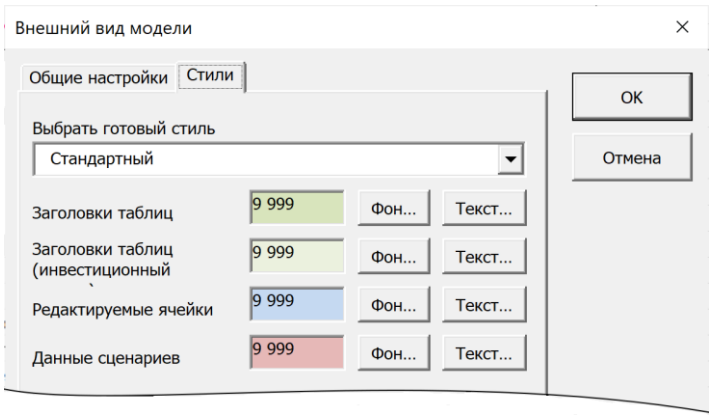


В инвестициях появилась возможность указывать суммы по сметам в сегодняшних ценах и применять к ним затем инфляционные индексы в зависимости от того, когда запланирована оплата.

Многое изменилось в том, как можно работать с активами и обязательствами, существующими на начало проекта. В результате подготовить планы развития действующего бизнеса стало намного проще, а результат получается ближе к жизни. Это стало очередным важным шагом, который позволяет использовать Альт-Инвест в среднесрочном и долгосрочном планировании предприятий и холдингов.

7. Оформление и настройки

Мы хорошо знаем, что модель должна быть не только подробной и точной, она также должна быть красивой и удобной. И с каждой новой версией мы тратим много сил на доработку каждой мелочи в интерфейсе. В этой версии появились такие детали, например:



- **Полноценные стили ячеек**
  В Альт-Инвест давно появилась возможность настраивать внешний вид ячеек с данными, заголовков таблиц и других элементов. Это удобно и позволяет добавить в модель индивидуальный внешний вид. Если раньше эти настройки касались только цвета фона ячейки, то сейчас каждый вид ячейки получил в Excel свой стиль и пользователь может настроить любые ее характеристики.

- **Порядок таблиц**
  Мы проанализировали, какие таблицы чаще всего используют аналитики и изменили их порядок так, чтобы в первую очередь перед глазами были самые нужные данные и отчеты.

8. И многие другие новшества

Теперь в портфеле проектов при консолидации нескольких бюджетов пользователь может выбирать между объединением файлов с помощью макросов (это не замедляет расчетов и позволяет создавать очень сложные модели крупных холдингов) и включением прямых ссылок на файлы проектов (позволяет создавать модели, которые остаются активными даже на компьютерах, где не установлен Альт-Инвест).

На листе «Резюме» появилось оглавление модели. Это часто является требованием инвесторов и банков к предоставляемым финансовым моделям, и теперь пользователям не надо делать оглавления вручную.

На листе «Параметры» появилась таблица «ПРОВЕРКИ». Она содержит некоторые основные средства контроля корректности модели: сходится ли баланс, достаточно ли денег, обеспечивается ли рентабельность и возврат кредита. Стандартные показатели можно дополнить индивидуальными критериями корректности, которые нужны для вашего проекта. Как и с оглавлением, наличие такой таблицы часто встречается в требованиях инвесторов.

...	ПРОВЕРКИ	
Кредиты полностью погашены к концу срока	ОК	0
Активы = Обязательства	ОК	0
Положительный остаток денежных средств	ОК	0
NPV проекта >= 0	ОК	0
NPV для акционерного капитала >= 0	ОК	0

Это почти незаметно, но мы изменили правила расчета финансовых показателей в ситуациях, когда модель, подготовленная по кварталам, собирается для итоговой отчетности в годы. Теперь финансовые показатели будут пересчитаны так, чтобы точно отражать именно годовые значения. Одновременно мы пересмотрели и обновили все таблицы финансовых показателей, сделали их удобнее, с учетом накопленного опыта использования программы.

Программа Альт-Инвест и раньше умела довольно тонко настраивать расчеты по НДС. Оставалась одна деталь и мы ее добавили — теперь при необходимости НДС можно зачитывать по мере оплаты, а не по мере постановки активов на баланс. Иногда такие ситуации встречаются и в программе Альт-Инвест 9 — это потребует всего лишь переключения параметра.

И мы всё ещё назвали только часть изменений. Работая с Альт-Инвест 9, вы будет замечать, что целый ряд функций и отчетов стал удобнее, интуитивно понятнее, точнее.