

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, Казахстане и других странах.

Лучшей рекомендацией для нас может послужить упоминание тех компаний и организаций, для которых мы создавали специальные решения и проводили обучение в области финансового моделирования: НК КазМунайГаз, Казахстан Темир Жолы, Bereke Bank, Банк ВТБ Казахстан, Группа компаний Alina 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">▪ Основные правила построения модели проекта в Excel. Структура модели. Используемые функции и формулы.▪ Исходные данные модели: состав, ключевые характеристики, типовые ошибки.▪ Результирующие показатели модели: состав, экономический смысл, типовые ошибки.▪ Взаимосвязанная модель, готовая к многочисленным пересчетам и корректировкам.
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">▪ Настройка листов модели. Оформление листов и структура колонок.▪ Выбор шага планирования и горизонта планирования.▪ Учет инфляции в модели. Темпы инфляции и индексы изменения цен в расчете на шаг планирования. Варианты индексации цен.▪ Налоговое окружение проекта.▪ Ставки дисконтирования. Номинальные и реальные ставки. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC). Расчет коэффициентов дисконтирования в расчете на шаг планирования.
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p>Планирование инвестиций проекта:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Виды инвестиций и различия в их учете и налогообложении.▪ Планирование графиков оплаты и графиков ввода инвестиций.▪ Учет ранее понесенных затрат.▪ Расчет амортизации, остаточной стоимости, незавершенных инвестиций и кредиторской задолженности. Связи с отчетными формами проекта.▪ Учет движения НДС по инвестициям.
2 день	
10:00–12:00	<p>Планирование доходов проекта:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Варианты планирования доходов. Доходы проектов на действующих предприятиях.▪ Планирование объемов продаж проекта. Выход на целевые продажи и сезонность.▪ Планирование цен проекта.▪ Расчет выручки проекта и НДС от покупателей. Индивидуальные ставки НДС. <p>Планирование затрат проекта:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Варианты планирования затрат. Постоянные и переменные расходы. Затраты проектов на действующих предприятиях.▪ Планирование затрат на сырье и материалы. Связи с объемами продаж. Учет изменения цен, норм расходов и НДС.▪ Планирование затрат на оплату труда. Планирование численности и окладов. Расчет социальных взносов.

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

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