



**ФОНД РАЗВИТИЯ
ПРОМЫШЛЕННОСТИ**
ЗАБАЙКАЛЬСКОГО КРАЯ

РУКОВОДСТВО

по подготовке Бизнес-плана и финансово- экономической модели



Уважаемый Заявитель!

Бизнес-план и финансово-экономическая модель проекта — это документы, дающие развернутое обоснование проекта и возможность всесторонне оценить эффективность принятых решений, планируемых мероприятий, риски инвестиций в проект.

Данные документы предоставляются Вами на этапе подготовки проекта к комплексной экспертизе. Они адресованы большинству экспертов и активно используется последними при формировании выводов и экспертных заключений.

Бизнес-план должен:

- ✓ показать, что продукт или услуга найдут своего потребителя, установить емкость рынка сбыта и перспективы его развития;
- ✓ оценить затраты, необходимые для изготовления и сбыта продукции, предоставления на рынке работ или услуг;
- ✓ определить прибыльность будущего производства и показать его эффективность для предприятия (инвестора), для местного, регионального и государственного бюджета.

Финансовая модель должна решить следующие задачи:

- ✓ моделирование денежных потоков и оценка финансового состояния предприятия с учетом реализуемого проекта;
- ✓ определение оптимальных вариантов возможного финансирования и наглядное отображение движения ресурсов привлекаемого финансирования;
- ✓ анализ чувствительности проекта к изменениям внешней среды, а также анализ внутрипроизводственных рисков;
- ✓ определение прибыльности будущего производства и его эффективности для предприятия (инвестора), для местного, регионального и федерального бюджета.

Финансовая модель впоследствии будет являться основанием для контроля Фондом исполнения проекта после заключения договора целевого займа. В случае, если со стороны Фонда будут сделаны замечания относительно качества, объема и структуры представленной финансовой модели, от Вас потребуется осуществить доработку финансовой модели.

Наши рекомендации изложены в виде плана и раскрывают основные блоки вопросов, ответы на которые должен содержать бизнес-план и финансово-экономическая модель проекта.

Надеемся, что наши советы будут полезны Вам, а качество материалов проекта будет высоко оценено экспертами.

Если у Вас возникли вопросы, их можно задать:

- специалистам консультационного центра Фонда развития промышленности Забайкальского края, чьи данные Вы всегда можете найти на сайте Фонда,
- Менеджеру проекта на этапе комплексной экспертизы и подготовки к Экспертному совету.

Фонд не оказывает Заявителям услуги по подготовке проектных документов (включая финансовую модель) и не аккредитует компании, оказывающие такие услуги. При необходимости Вы можете обратиться за помощью к финансовым консультантам.



БИЗНЕС-ПЛАН

1. РЕЗЮМЕ

- 1.1. Цель проекта.
- 1.2. Краткое описание предлагаемого к производству продукта проекта и этапа, на котором находится разработка. Выделение границ Проекта, заявляемых как цель финансирования со стороны Фонда.
- 1.3. Емкость, динамика и перспективы рынка предлагаемого к производству продукта проекта.
- 1.4. Данные о компетенциях Заявителя, характеристика его бизнеса, а также основных соисполнителей в проекте. Персонал, участвующий в проекте.
- 1.5. Общий бюджет проекта с выделением доли финансирования со стороны Фонда.
- 1.6. Схема реализации Проекта, календарный план и сроки участия Фонда в проекте.
- 1.7. Показатели экономической и социально-значимой эффективности проекта

2. ХАРАКТЕРИСТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИНИЦИАТОРА ПРОЕКТА

- 2.1. Общая информация о заявителе
- 2.2. Имущественный комплекс
- 2.3. Производственная деятельность
- 2.4. Численность и фонд оплаты труда
- 2.5. Финансово-экономическая деятельность

3. ИСТОРИЯ И ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ ПРОЕКТА, ЕГО РАЗВИТИЕ

- 3.1. Предыдущие стадии проекта.
 - Основные этапы
 - Инвесторы, исполнители работ
 - Результаты и права на них
- 3.2. Дальнейшее развитие проекта
 - Следующие стадии проекта
 - Описание планируемых результатов

4. АНАЛИЗ РЫНКА ПРЕДЛАГАЕМОГО К РАЗРАБОТКЕ ПРОДУКТА ПРОЕКТА

- 4.1. Общее описание целевого рынка.
- 4.2. Структура и тенденции рынка.
- 4.3. Основные продукты – конкуренты и компании- конкуренты на рынке.
- 4.4. Тенденции развития рынка и прогноз к концу Проекта.

5. ОПИСАНИЕ ПРОДУКТА ПРОЕКТА

- 5.1. Параметры продукта проекта.
- 5.2. Схема технологических процессов производства с выделением модернизируемых участков производства
- 5.3. Примерная себестоимость и ее составляющие.
- 5.4. Области применения продукта.



6. ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ ПРОЕКТА И ЭТАПЫ

- 6.1. Организационные задачи.
- 6.2. Научно-технические и патентно-правовые задачи
- 6.3. Инфраструктурные задачи (обеспечение ресурсами)
 - Доступные ресурсы и инфраструктура. Указание на наличие договоренностей/соглашений с потенциальными производителями, на базе активов которых будет осуществлена организация серийного производства продукта проекта:
 - Площади
 - Сырьевая база.
 - Лабораторное и аналитическое оборудование.
 - Производственно-технологическое оборудование.
 - Другие ресурсы в наличии.
 - Ресурсы, требуемые для реализации проекта (с обоснованием):
 - Площади
 - Сырьевая база.
 - Лабораторное и аналитическое оборудование.
 - Производственно-технологическое оборудование.
 - Комплектующие
 - Другие требуемые нефинансовые ресурсы
 - Предложения по обеспечению ресурсами. План строительства/ ремонта/ поставок
- 6.4. Производственные задачи.
 - Производственный план.
 - Обеспечение сырьем, материалами и комплектующими.
- 6.5. Маркетинговая стратегия и задачи.
 - Основные конкурентные преимущества продукта (соотношение цена/ качество) на рынке.
 - Стратегия развития продаж. Целевые показатели (объемы продаж по годам). Указать на наличие договоренностей/соглашений с потенциальными потребителями.
 - Стратегия продвижения на рынок.
 - Профиль коммерческих затрат.
- 6.6. Кадровые задачи.
 - Существующая управляющая команда (краткие резюме основных менеджеров, разработчиков и ключевых специалистов).
 - Структура управления.
 - Необходимые кадровые ресурсы.
 - План набора/обучения.
- 6.7. Календарный план проекта
- 6.8. Обязательные контрольные и разрешительные задачи проекта (если применимо). Описать сертификационные и разрешительные процедуры, лицензирование, иное

7. ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН

- 7.1. Принятые исходные данные.
 - План производства/сбыта, динамика по годам;
 - Профиль цен на товары/услуги, динамика по годам;



- Профиль производственных затрат, динамика по годам;
- 7.2. Профиль инвестиционных затрат по годам. Бюджет проекта (финансовый план)
- прогноз отчета о прибылях и убытках;
 - прогноз отчета о движении денежных средств;
 - баланс (или расчет основных балансовых показателей);
 - бюджет капитальных вложений;
- 7.3. Экономические показатели проекта:
- срок окупаемости проекта;
 - NPV;
 - IRR;
 - профиль налоговых отчислений;
- 7.4. Финансирование проекта:
- график финансирования проекта, включая заем со стороны Фонда;
 - предполагаемые источники финансирования и их стоимость;
 - график возврата займа Фонда и иных возвращаемых инвестиций.
- 7.5. Резюме по финансовому разделу проекта.

8. ОЦЕНКА РИСКОВ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

- 8.1. Научно-технические риски.
- 8.2. Риски производства и технологии.
- 8.3. Рыночные риски.
- 8.4. Операционные риски.
- 8.5. Финансовые риски.
- 8.6. Прочие риски, в том числе оценка экологической безопасности реализации проекта.



ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ МОДЕЛЬ

1. ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ МОДЕЛИ

- Финансовая модель должна быть создана в формате Microsoft Excel (версия 97 или более поздняя). Имя файла финансовой модели должно ясно указывать на версию финансовой модели и дату подготовки.
- Никакая часть финансовой модели не должна быть скрыта, защищена, заблокирована или иным образом недоступна для просмотра и внесения изменений.
- Финансовая модель должна обладать понятной и логичной структурой. Последовательно должны быть представлены: ретроспективная финансовая отчетность (если компания действующая) на последнюю отчетную дату, исходные данные (допущения), прогнозы и вспомогательные расчеты, результаты финансовых прогнозов (формы прогнозной финансовой отчетности и показатели); указанные элементы должны быть визуально отделены друг от друга, но связаны между собой расчетными формулами.
- Все элементы, используемые 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 циклические ссылки. В исключительных случаях факт и причина отступления от данных правил должны быть изложены в описании к финансовой модели.
- Финансовая модель должна допускать внесение изменений в первоначально заложенные допущения и автоматически корректировать финансовые прогнозы в случае внесения таких изменений. Финансовая модель должна быть построена так, чтобы позволить проведение анализа чувствительности результатов финансовых прогнозов к изменению всех допущений (исходных данных) модели.
- Финансовая модель должна обладать достаточной степенью детализации, то есть содержать разбивки по основным видам продукции, регионам, производственным единицам, периодам, статьям доходов и затрат и т.п. В то же время, финансовая модель должна предоставлять информацию в интегрированном виде, а именно, в её составе должны присутствовать взаимосвязанные друг с другом прогнозный отчет о финансовых результатах, прогнозный баланс, прогнозный отчет о движении денежных средств.
- Финансовая модель должна отвечать принципу единообразия и последовательности в расчетах и форматировании. Формулы расчета финансовых показателей (коэффициентов), которые присутствуют в финансовой модели, должны быть неизменными для всех частей и периодов финансовой модели.
- Данные финансовой модели не должны противоречить данным, указанным в остальных документах заявляемого проекта: Анкете-резюме проекта, бизнес-плане и прочих документах.

2. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ (ДОПУЩЕНИЯ)

В числе исходных данных (допущений) финансовой модели должны быть указаны:

- Основные методические предположения, использованные при построении финансовых прогнозов, в том числе:
 - срок жизни проекта;
 - длительность прогнозного периода (не должен быть менее дисконтированного периода окупаемости проекта и срока возврата кредита);



- начальный момент прогнозного периода (должен быть не ранее начальной даты периода, следующего за датой последнего отчетного периода предоставленной отчетности компании);
 - шаг прогноза (один год и один квартал, в случае наличия месячной сезонности — один месяц);
 - тип денежных потоков (номинальные, реальные) и итоговая валюта денежных потоков;
 - вид ставки дисконтирования и метод её расчета;
 - иные ключевые методические предположения.
- Макроэкономические данные (прогнозы инфляции, обменных курсов, роста реальной заработной платы и т.п.);
 - Подробный календарный план осуществляемых инвестиций в проект (с указанием источников финансирования по направлениям/статьям/группам)
 - Прогноз капитальных вложений (с разбивкой по группам основных средств);
 - Прогноз объема продаж и объема производства (иных количественных факторов, определяющих выручку);
 - Прогноз цен/тарифов на готовую продукцию/услуги;
 - Нормы расхода ресурсов на единицу выпуска (в натуральном выражении);
 - Прогноз цен на основное сырье и материалы и других затрат, составляющих значительную долю в себестоимости, прогноз иных переменных затрат;
 - Прогноз затрат на персонал (штатное расписание или бюджет затрат на персонал с учётом планируемых индексаций оплаты труда и увеличения штата);
 - Прогноз условно постоянных затрат;
 - Условия расчетов с контрагентами (отсрочки и предоплаты по расчетам с поставщиками и подрядчиками, покупателями, бюджетом, персоналом) тили нормативы оборачиваемости;
 - Налоговые предпосылки: информация о налогах и иных обязательных платежах (пошлинах, взносах по обязательному страхованию и т.п.), которые подлежат уплате в соответствии с действующим законодательством РФ (налог, база, ставка, порядок уплаты), с учётом ожидаемых изменений в налоговом законодательстве; прогноз налоговых отчислений в бюджеты бюджетной системы РФ;
 - Предпосылки по учетной политике (политика по амортизации, капитализации затрат, созданию резервов, признанию выручки);
 - Прогнозная структура финансирования, условия по заёмному финансированию (процентные ставки, график получения и обслуживания долга);
 - Иные исходные данные и предпосылки, важные для данной отрасли и типа проекта.

3. СОСТАВ РЕЗУЛЬТАТОВ ФИНАНСОВЫХ ПРОГНОЗОВ

3.1. Формы прогнозной финансовой отчетности.

В обязательном порядке должны быть представлены следующие формы прогнозной финансовой отчетности: прогнозный отчет о движении денежных средств, прогнозный отчет о финансовых результатах, прогнозный баланс.



– Прогнозный отчет о финансовых результатах должен быть составлен по методу начисления и содержать, в том числе, следующие финансовые показатели: выручка, валовая прибыль, EBITDA (операционная прибыль до вычета амортизации, процентов и налогов), EBIT (операционная прибыль до вычета процентов и налогов), чистая прибыль. Амортизация должна быть выделена отдельной строкой и не должна вычитаться из выручки при расчёте валовой прибыли. Если в силу отраслевых или иных особенностей проекта данные показатели не представлены, следует указать факт и причины их отсутствия в описании к финансовой модели;

– Прогнозный отчет о движении денежных средств должен включать в себя денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Денежные потоки, связанные с выплатой и получением процентов и дивидендов, должны быть раскрыты в отдельных строках. Отдельно должны быть приведены свободные денежные потоки, доступные для обслуживания долга (Cash flow available for debt servicing — CFADS).

CFADS = Прибыль до уплаты налогов, процентов и амортизационных отчислений - налог на прибыль уплаченный плюс/минус изменения в оборотном капитале инвестиции + привлечение кредита + взносы акционеров.

3.2. Финансовые показатели (коэффициенты)

Показатели инвестиционной привлекательности:

- чистая приведенная стоимость проекта (Net present value — NPVproject)

$$NPV_{project} = \sum_{n=1}^N \frac{FCFF_n}{(1+r)^n}$$

n - номер прогнозного шага (для свободных денежных потоков);

N - количество лет в прогнозном периоде;

FCFF_n - свободный денежный поток в периоде *n*;

r - ставка дисконтирования.

В качестве ставки дисконтирования должна использоваться средневзвешенная стоимость капитала (Weighted Average Cost Of Capital — WACC)

$$WACC = W_e * K_e + W_d * K_d * (1 - Tax)$$

W_e — доля собственного капитала в структуре инвестированного капитала,

K_e — стоимость привлечения собственного капитала,

W_d — доля заемного капитала в структуре инвестированного капитала,

K_d — стоимость привлечения заемного капитала,

Tax — ставка налога на прибыль.

- дисконтированный период окупаемости проекта (Discounted payback period — DPBPproject)



$$DPBP_{project} = \min t, \text{ при котором } \sum_{t=1}^t CF_t * (1+r)^t > IC$$

T - число периодов;

CF_t - денежный поток для периода *t*;

IC — общая сумма инвестиций в проект.

r - ставка дисконтирования, равная средневзвешенной стоимости капитала.

- внутренняя норма доходности проекта (Internal rate of return — IRR_{project})

$$\sum_{n=1}^N \frac{FCFF_n}{(1 + IRR_{project})^n} = 0$$

n - номер прогнозного шага (для свободных денежных потоков);

N - количество лет в прогнозном периоде;

FCFF_n - свободный денежный поток по проекту в периоде *n*.

$$FCFF = EBIT * (1 - \frac{Tax}{100}) - \Delta WC + NCD + ICF$$

EBIT - прибыль до вычета налога на прибыль и процентов (операционная прибыль);

Tax - ставка налога на прибыль;

ΔWC - изменение оборотного капитала (увеличение инвестиций в оборотный капитал);

NCD - амортизация основных средств, нематериальных и финансовых активов, изменение резервов, изменение отложенных налоговых обязательств, доходы/убытки от переоценки активов и пр.,

ICF - денежный поток от инвестиционной деятельности.

Показатели финансовой устойчивости:

- коэффициент покрытия процентных выплат (Interest coverage ratio — ICR)

$$ICR = \frac{EBIT}{\text{Проценты к уплате}}$$

EBIT - прибыль до уплаты процентов и налога на прибыль,

Проценты - начисленные проценты (финансовые расходы).

- коэффициент покрытия выплат по обслуживанию долга операционными денежными потоками (Debt service coverage ratio — DSCR)

$$DSCR = \frac{CFADS}{P + I}$$

CFADS — денежный поток, доступный для обслуживания долга в данном периоде,

P - выплата основной суммы долга,

I - выплата процентов.

Показатели ликвидности (платежеспособности):



- показатель текущей ликвидности (current ratio)

$$\text{Ктл} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

- показатель быстрой ликвидности (quick ratio).

$$\text{Кбл} = \frac{\text{Оборотные активы} - \text{Запасы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Иные финансовые показатели (коэффициенты).

Финансовые показатели (коэффициенты), указанные ниже, приводятся по усмотрению составителей финансовой модели:

- рентабельность активов (ROA)

$$\text{Рентабельность активов} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}}$$

- рентабельность продаж (ROS);

$$\text{Рентабельность продаж} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка}}$$

- рентабельность собственного капитала (ROE)

$$\text{Рентабельность собственного капитала} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}}$$

- валовая рентабельность

$$\text{Валовая рентабельность} = \frac{\text{Валовая прибыль}}{\text{Выручка}}$$

- чистая рентабельность

$$\text{Чистая рентабельность} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от реализации}}$$

- рентабельность по EBIT

$$\text{Рентабельность по EBIT} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Выручка}}$$

- рентабельность по EBITDA

$$\text{Рентабельность по EBITDA} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{Выручка}}$$

Показатели оборачиваемости

- оборачиваемость дебиторской задолженности (ДЗ)

$$\text{Коэффициент оборачиваемости ДЗ} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Дебиторская задолженность}}$$



Дебиторская задолженность — среднее значение дебиторской задолженности за период (сумма дебиторской задолженности на начало и на конец периода, деленная на 2)

- оборачиваемость кредиторской задолженности (КЗ)

Себестоимость

Коэффициент оборачиваемости КЗ = _____

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность — среднее значение кредиторской задолженности за период (сумма кредиторской задолженности на начало и на конец периода, деленная на 2)

- оборачиваемость запасов (З)

Себестоимость

Коэффициент оборачиваемости З = _____

Запасы

Запасы — среднее значение запасов за период (сумма запасов на начало и на конец периода, деленная на 2)

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО СОСТАВЛЕНИЮ ФИНАНСОВЫХ ПРОГНОЗОВ

4.1. Общие требования:

- Прогнозируются только денежные потоки, которые будут поступать в распоряжение Заемщика
- Затраты, связанные с Проектом, осуществлённые до начального момента прогнозного периода, не должны учитываться в прогнозных финансовых потоках, но должны отражаться на балансе Заемщика и в отчете о движении денежных средств в соответствующих периодах их осуществления;
- По окончании каждого прогнозного шага сумма остатка денежных средств Заемщика не может принимать отрицательные значения;
- Отдельно должны прогнозироваться платежи по обслуживанию общей суммы долга. Информацию о движении денежных средств, обусловленном получением и выплатой процентов и дивидендов, следует раскрывать отдельными строками;
- Ставка дисконтирования и дисконтируемые денежные потоки должны быть сопоставимы (с учётом инфляции или без учёта). Ставка дисконтирования должна отражать требуемую доходность для инвестиций в той же валюте, что и валюта денежных потоков;
- При расчёте NPVproject все денежные потоки должны приводиться к начальному моменту прогнозного периода путем дисконтирования.
- Продолжительность прогнозного периода не может быть менее дисконтированного срока окупаемости проекта и срока возврата финансирования.

4.2. Особенности построения финансовых прогнозов для Действующей компании:

- Финансовая модель для Действующей компании должна включать в себя прогнозы денежных потоков, которые будут поступать Заемщику в случае реализации проекта (прогноз «с проектом») и в случае, если проект не будет реализован (прогноз «без проекта»);
- Денежные потоки по деятельности Заемщика, не связанной с реализацией проекта (в случае, если она предполагается в период реализации проекта) должны включаться в прогноз «с проектом» и, по возможности, показываться обособленно;



- в составе финансовой модели для Действующей компании в обязательном порядке должны быть представлены следующие формы прогнозной финансовой отчетности: прогнозный отчет о движении денежных средств, прогнозный отчет о финансовых результатах, прогнозный баланс. Вышеназванные формы отчетности должны быть представлены по прогнозу «с проектом» и по прогнозу «без проекта». Требования к формам финансовой отчетности представлены в п.3.1 настоящих Рекомендаций;
- в составе финансовой модели для Действующей компании должны быть представлены рассчитанные финансовые показатели (коэффициенты). Требования к финансовым показателям (коэффициентам) представлены в п.3.2 настоящих Рекомендаций;
- дисконтированный период окупаемости проекта (DPBPproject) рассчитывается на основе денежных потоков по прогнозу «с проектом» за вычетом денежных потоков по прогнозу «без проекта»;
- Чистая приведенная стоимость проекта (NPVproject) рассчитывается на основе свободного денежного потока, связанного исключительно с реализацией проекта;
- При построении модели необходимо учитывать взаимное влияние денежных потоков по Проекту и прочей деятельности компании: например, реализация Проекта может увеличить рентабельность остального бизнеса компании за счет увеличения загрузки мощностей или, напротив, увеличить административные расходы из-за вынужденного дублирования функций.

5. ОЦЕНКА УСТОЙЧИВОСТИ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ (КОЭФФИЦИЕНТОВ)

- Для оценки устойчивости финансовых показателей (коэффициентов) применяется метод анализа чувствительности — оценки степени воздействия изменения ключевых факторов чувствительности на результаты финансовых прогнозов (с использованием функции Microsoft Excel «Таблица данных» Data Table).
- К ключевым факторам чувствительности относятся исходные данные (допущения) финансовой модели, фактические значения которых в ходе реализации проекта (ввиду невозможности их точной оценки и/или присущей им волатильности) могут значительно отклониться от значений, заложенных в финансовую модель. В обязательном порядке необходимо провести анализ чувствительности к изменению следующих параметров:
 - ✓ цены на готовую продукцию/тарифы на услуги;
 - ✓ объем производства/продаж;
 - ✓ объем капитальных затрат;
 - ✓ цены на ключевые ресурсы (например, основное сырьё и материалы);
 - ✓ курсы валют (если применимо к проекту);
 - ✓ ставка дисконтирования.
- К основным результатам финансовых прогнозов, волатильность которых должна быть измерена в ходе анализа чувствительности, относятся:
 - ✓ NPVproject;
 - ✓ IRRproject.

6. ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

- Источники информации исходных данных (допущений) для финансовой модели приводятся в виде отдельного приложения к финансовой модели или примечаний, добавленных к соответствующим ячейкам файла Microsoft Excel.



- Рекомендуемые источники информации и исходных данных (допущений) для финансовой модели включают в себя:
 - ✓ официальные прогнозы Министерства экономического развития РФ по параметрам: темп инфляции (индекс потребительских цен), индекс дефляторов, индекс цен производителей, темп роста реальной заработной платы, темп роста ВВП“
 - ✓ верифицируемые данные, предоставленные третьими лицами, не связанными с Заявителем;
 - ✓ исторические данные по финансово-хозяйственной деятельности Заемщика
- (в т.ч. управленческой и финансовой отчетности);
 - ✓ действующие нормативно-правовые акты;
 - ✓ официальные данные отраслевой и макроэкономической статистики;
 - ✓ результаты аналитических исследований, произведенных независимыми экспертами, обладающими необходимой квалификацией и опытом, в том числе специально проведенных исследований по проекту; аналитическая и статистическая информация общепризнанных информационно-аналитических агентств, банков, фондовых и товарных бирж.

7. КОНТРОЛЬ КАЧЕСТВА МАТЕРИАЛОВ ПРОЕКТА ЗАЯВИТЕЛЕМ

- **ВАЖНО!** На этапе комплексной экспертизы проекта, Заявителю следует корректировать данные финансовой модели проекта и связанные с ней документы (бизнес-план, смета, прочие документы), в том числе с учетом замечаний экспертов.
- Во всех случаях внесения изменений в документы Заявитель обязан обеспечить приведение всех документов проекта в соответствие друг другу.
- Данные финансовой модели не должны противоречить данным, содержащимся в других документах по проекту (в том числе резюме, бизнес-плане, календарном плане).
- Перед направлением документов на комплексную экспертизу при первичном рассмотрении, а также при каждой корректировке финансовой модели в процессе экспертизы необходимо проверить соответствие следующих показателей:
 - Бюджет проекта,
 - Основные параметры займа (сумма, срок, график погашения основной суммы и процентов),
 - Направления инвестирования,
 - Источники, суммы и структура финансирования,
 - График осуществления инвестиций,
 - Целевые показатели проекта,
 - Значения показателей эффективности проекта (NPVproject, IRRproject, PBPproject, DPBPproject, PIproject).