Минцифры России

Резидент Сколково

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Best Practices оформления финансовых моделей

Гайд

Оглавление

- Единый шрифт и размер текста (4)
- Единая цветовая схема и легенда (5)
- Структура листов модели и Dashboard (8)
- Оглавление модели и навигация (11)
- Исключение внешних ссылок (14)
- Указание единиц измерения (16)
- Единая структура временных рядов (19)
- Группировка вместо скрытия данных (24)
- Выделение ключевых показателей (26)
- Разделение модели на блоки (29)
- Проверка модели перед отправкой (33)
- Дополнительные практические приёмы оформления модели (37)
- Типичные ошибки и их предотвращение (46)
- Источники и ссылки (50)

Введение

Финансовая модель должна быть не только точной, но и понятной для пользователей. Грамотное оформление повышает читаемость, облегчает навигацию и обеспечивает единообразие восприятия расчетов. Этот гайд собран на основе лучших практик и рекомендаций по оформлению моделей: от выбора шрифтов и цветовой схемы до организации листов и проверки модели.

Следуя данным советам, вы сможете создать профессиональную, удобную для анализа и симпатичную финансовую модель, которая произведет положительное впечатление на коллег и инвесторов.

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Единый шрифт и размер текста

Оформление финансовой модели следует начинать с выбора шрифта. **Лучше использовать один и тот же шрифт и размер по всей модели**, избегая разнообразия шрифтов. Единообразный текст (например, Calibri 11 пунктов – распространенный стандарт) выглядит профессионально и облегчает чтение. Различные гарнитуры или размеры шрифта в одном файле создают ощущение неаккуратности и затрудняют восприятие.

Оптимально задать стиль ячеек по умолчанию для всего файла (например, основной текст 11 pt, заголовки 11 pt полужирный) и придерживаться его. Это обеспечит целостный внешний вид модели и не даст важным данным затеряться среди визуального «шума».

Почему это важно:

Инвесторы и коллеги, просматривая модель, подсознательно отмечают ее аккуратность. Единый шрифт помогает сконцентрироваться на цифрах и выводах, а не отвлекаться на различия в оформлении. Такой подход также упростит внесение правок – вы заранее знаете, какой стиль должен быть у новых данных!

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Единая цветовая схема и легенда

Цветовое выделение ячеек – ключевой инструмент визуальной навигации по модели. Рекомендуется разработать единую цветовую схему для разных типов данных и строго ее придерживаться во всех листах модели. Например, распространенный подход – выделять вводимые вручную данные одним цветом, а формульные вычисления другим. Ниже приведен пример цветовой кодировки для финансовой модели:

Элемент модели	Пример форматирования	Назначение
Заголовки разделов	Черный текст на сером фоне	Разделяет основные блоки модели, обозначает заголовки таблиц
Вводимые вручную данные	Синий текст (без заливки) или светлая заливка	Указывает пользовательский ввод (исходные допущения, параметры). Легко отличим от формул
Расчетные данные (формулы)	Обычный черный текст (без заливки)	Обозначает результаты вычислений по формулам. Эти ячейки не должны редактироваться вручную
Данные из выпадающих списков	Голубой текст на синем фоне	Значения, выбираемые из списков (селекторы сценариев, категорий), чтобы отличать их от прямого ввода

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Единая цветовая схема и легенда

Примечание: *Конкретные цвета могут отличаться в каждой компании – важно не какие цвета выбраны, а чтобы каждый цвет имел четко определенное значение. Ключевой принцип – все вводные данные должны быть легко отличимы от результатов посредством цвета, заливки или стиля шрифта.*

Например, **хорошая практика – выделять все ячейки, куда пользователь вводит данные вручную, особым цветом** (часто используют синий или желтый цвет шрифта/фона для ячеек исходных данных). Все остальные значения, рассчитанные формулами, остаются в базовом формате (черный текст на белом фоне).

Кроме цветов текста и фона, можно использовать стиль шрифта: иногда курсивом помечают вспомогательные показатели (например, проценты), а подчеркиванием – ссылки на другие модели или особые показатели. Главное – зафиксировать единый набор правил.

Легенда форматирования. В модели желательно предусмотреть легенду – краткое пояснение цветовой схемы. Легенда может быть оформлена на отдельном листе или в примечании на листе «Оглавление». В легенде укажите, что означает каждый цвет или формат (например: «синие ячейки – вводные параметры, черные – формулы и результаты»). Такая легенда сразу дает понять аудитории правила оформления модели. Четко прописанная легенда с расшифровкой цветов и условных обозначений (например, единиц измерения: тыс., млн, $ и т. д.) позволяет любому, кто открыл модель, быстро разобраться в данных. Это особенно полезно, если модель передается внешним пользователям или новым коллегам.

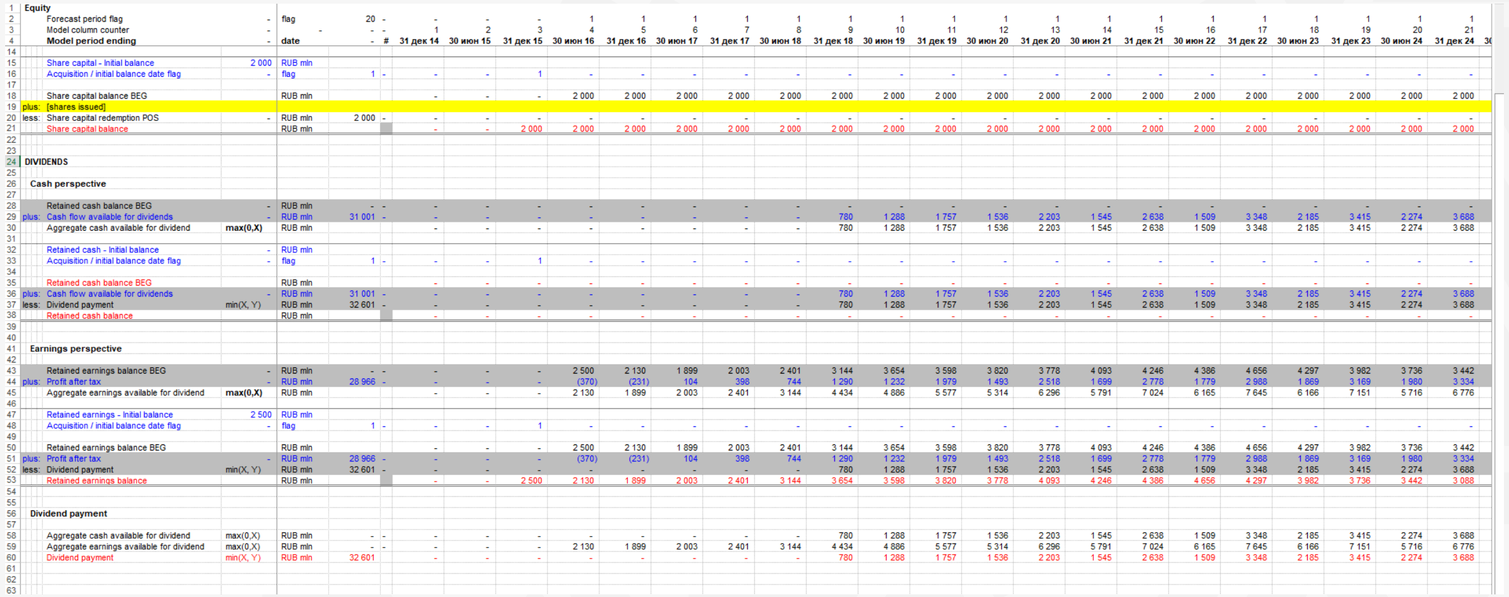
SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Единая цветовая схема и легенда

Почему это важно:

Единая цветовая кодировка значительно ускоряет чтение модели. Пользователь с первого взгляда видит, где допущения, а где результаты расчетов, не тратя время на догадки. Это снижает риск ошибочного редактирования формул (ведь все понимают, что черные ячейки – менять нельзя, а синие – можно). Наличие легенды делает модель самодостаточной – ее удобно изучать без дополнительных пояснений со стороны автора.

Пример:



1	Equity																													
2		Forecast period flag	-	flag	20	-	-	-	-	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
3		Model column counter	-		-	-	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21			
4		**Model period ending**	-	date	-	#	31 дек 14	30 июн 15	31 дек 15	30 июн 16	31 дек 16	30 июн 17	31 дек 17	30 июн 18	31 дек 18	30 июн 19	31 дек 19	30 июн 20	31 дек 20	30 июн 21	31 дек 21	30 июн 22	31 дек 22	30 июн 23	31 дек 23	30 июн 24	31 дек 24	30			
14																														
15		Share capital - Initial balance	2 000	RUB mln																										
16		Acquisition / initial balance date flag	-	flag	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
17																														
18		Share capital balance BEG		RUB mln			-	-	-	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000			
19	plus:	[shares issued]																												
20	less:	Share capital redemption POS	-	RUB mln	2 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
21		Share capital balance		RUB mln			-	-	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000			
22																														
23																														
24	**DIVIDENDS**																													
25																														
26		**Cash perspective**																												
27																														
28		Retained cash balance BEG	-	RUB mln	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
29	plus:	Cash flow available for dividends	-	RUB mln	31 001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	780	1 288	1 757	1 536	2 203	1 545	2 638	1 509	3 348	2 185	3 415	2 274	3 688			
30		Aggregate cash available for dividend	**max(0,X)**	RUB mln			-	-	-	-	-	-	-	-	780	1 288	1 757	1 536	2 203	1 545	2 638	1 509	3 348	2 185	3 415	2 274	3 688			
31																														
32		Retained cash - Initial balance	-	RUB mln																										
33		Acquisition / initial balance date flag	-	flag	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
34																														
35		Retained cash balance BEG		RUB mln			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
36	plus:	Cash flow available for dividends	-	RUB mln	31 001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	780	1 288	1 757	1 536	2 203	1 545	2 638	1 509	3 348	2 185	3 415	2 274	3 688			
37	less:	Dividend payment	min(X, Y)	RUB mln	32 601	-	-	-	-	-	-	-	-	-	780	1 288	1 757	1 536	2 203	1 545	2 638	1 509	3 348	2 185	3 415	2 274	3 688			
38		Retained cash balance		RUB mln			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
39																														
40																														
41		**Earnings perspective**																												
42																														
43		Retained earnings balance BEG	-	RUB mln	-	-	-	-	-	2 500	2 130	1 899	2 003	2 401	3 144	3 654	3 598	3 820	3 778	4 093	4 246	4 386	4 656	4 297	3 982	3 736	3 442			
44	plus:	Profit after tax	-	RUB mln	28 966	-	-	-	-	(370)	(231)	104	398	744	1 290	1 232	1 979	1 493	2 518	1 699	2 778	1 779	2 988	1 869	3 169	1 980	3 334			
45		Aggregate earnings available for dividend	**max(0,X)**	RUB mln			-	-	-	2 130	1 899	2 003	2 401	3 144	4 434	4 886	5 577	5 314	6 296	5 791	7 024	6 165	7 645	6 166	7 151	5 716	6 776			
46																														
47		Retained earnings - Initial balance	2 500	RUB mln																										
48		Acquisition / initial balance date flag	-	flag	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
49																														
50		Retained earnings balance BEG		RUB mln			-	-	-	2 500	2 130	1 899	2 003	2 401	3 144	3 654	3 598	3 820	3 778	4 093	4 246	4 386	4 656	4 297	3 982	3 736	3 442			
51	plus:	Profit after tax	-	RUB mln	28 966	-	-	-	-	(370)	(231)	104	398	744	1 290	1 232	1 979	1 493	2 518	1 699	2 778	1 779	2 988	1 869	3 169	1 980	3 334			
52	less:	Dividend payment	min(X, Y)	RUB mln	32 601	-	-	-	-	-	-	-	-	-	780	1 288	1 757	1 536	2 203	1 545	2 638	1 509	3 348	2 185	3 415	2 274	3 688			
53		Retained earnings balance		RUB mln			-	-	2 500	2 130	1 899	2 003	2 401	3 144	3 654	3 598	3 820	3 778	4 093	4 246	4 386	4 656	4 297	3 982	3 736	3 442	3 088			
54																														
55																														
56		**Dividend payment**																												
57																														
58		Aggregate cash available for dividend	max(0,X)	RUB mln	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	780	1 288	1 757	1 536	2 203	1 545	2 638	1 509	3 348	2 185	3 415	2 274	3 688			
59		Aggregate earnings available for dividend	max(0,X)	RUB mln	-	-	-	-	-	2 130	1 899	2 003	2 401	3 144	4 434	4 886	5 577	5 314	6 296	5 791	7 024	6 165	7 645	6 166	7 151	5 716	6 776			
60		Dividend payment	min(X, Y)	RUB mln	32 601		-	-	-	-	-	-	-	-	780	1 288	1 757	1 536	2 203	1 545	2 638	1 509	3 348	2 185	3 415	2 274	3 688			
61																														
62																														
63																														

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Структура листов модели и Dashboard

Структурируйте модель по функциональным блокам, разнося их на разные вкладки. Хорошая практика – делить файл как минимум на три типа листов: **исходные данные (вводные допущения), расчетные блоки и результаты/выводы.** Такой подход обеспечивает модульность: вводные данные вводятся только в одном месте, расчеты разбиты на понятные части, а результаты собраны там, где их легко найти.

Для наглядности можно визуально выделить вкладки разных типов. Например, цветом вкладки (ярлычка внизу Excel) обозначают категорию листа:

Категория листов	Примеры	Цвет вкладки	Назначение
Результаты и выводы	Финансовая отчетность, итоговые расчеты, Dashboard	Горчично-желтый (золотистый)	Основные выходные данные модели: ключевые показатели, финансовые отчеты, сводные результаты для принятия решений
Расчетные модули	Промежуточные расчеты, детали моделей	Персиковый (светло-оранжевый)	Вспомогательные вычисления: расчеты, лежащие в основе итоговых показателей (например, прогноз продаж, расчеты процентов по кредитам)
Вспомогательные данные	Исходные данные, справочники, доп. листы	Светло-серый	Поддерживающие листы с данными или параметрами (не предназначены для презентации, но необходимы для работы модели)

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Структура листов модели и Dashboard

Например, итоговые отчеты (ОФР, ОДДС, Баланс или расчет оценки компании) можно пометить желтым цветом ярлычков, листы с расчетами – персиковым, а технические вспомогательные листы – серым. Благодаря этому пользователь сразу видит, какие вкладки показывают результаты, а какие содержат вспомогательные расчеты.

Вкладка Dashboard. Отдельно стоит выделить лист типа Dashboard – интерактивное сводное представление ключевых результатов. Это лучший лист для руководителей и инвесторов, так как на нем в сжатом и наглядном виде показаны основные финансовые показатели, графики и выводы. Dashboard обычно располагается первым листом модели и содержит: основные итоги (например, NPV, IRR, выручка, прибыль), ключевые коэффициенты, графики динамики, диаграммы структуры и т.п.

Такой «дашборд» служит витриной модели – по нему можно быстро понять суть проекта. Наличие вкладки Dashboard с ключевыми показателями и графиками считается признаком хорошего тона в финансовом моделировании. Ее создание требует дополнительных усилий по визуализации, зато повышает понятность модели для неспециалистов.

При разработке структуры листов полезно составить краткое описание назначения каждого листа (**можно прямо в ячейках A1:C1 каждого листа подписать тип**: например, «Вводные допущения», «Расчеты и доп. данные», «Результаты модели»). Это дополнительно застрахует от путаницы.

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

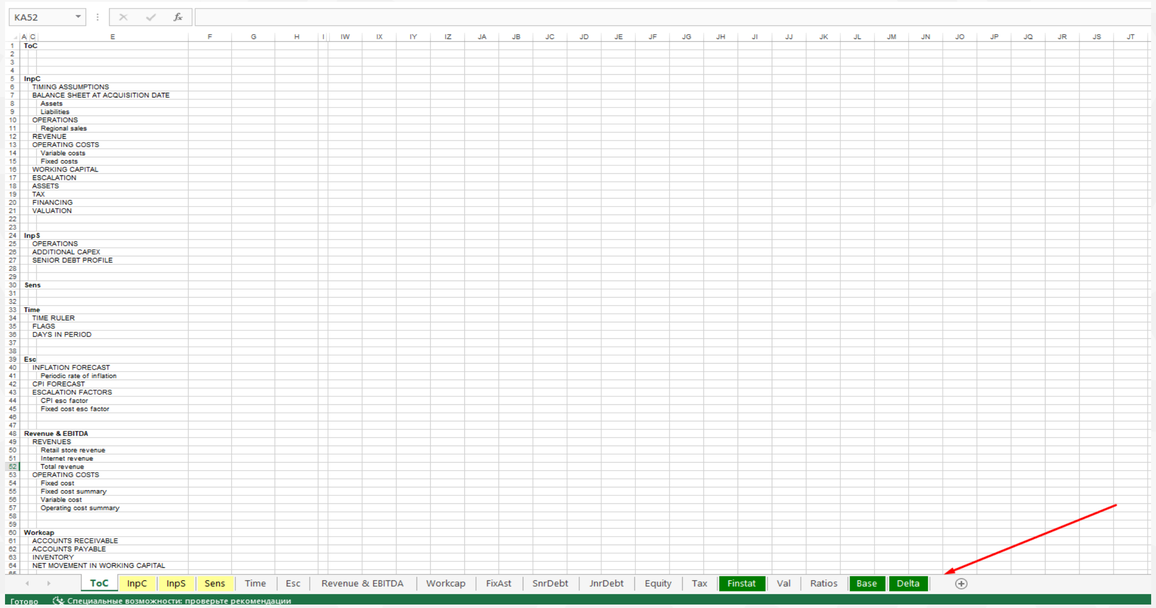
Структура листов модели и Dashboard

Почему это важно:

Правильная структура вкладок облегчает навигацию и совместную работу. Четко разделенные листы позволяют параллельно работать над разными частями модели (например, один специалист обновляет допущения на листе «Inputs», пока другой проверяет корректность расчетов на листе «Model»).

Цветовая индикация вкладок и наличие Dashboard помогают быстро ориентироваться, даже если файл очень объемный. В итоге ваша модель воспринимается как логически стройный документ, где все на своем месте.

Пример:



Оглавление модели и навигация

Для крупной модели с множеством листов незаменимым помощником станет вкладка «Оглавление» (Contents). Этот лист выполняет роль интерактивного меню: содержит список всех основных вкладок с описанием и гиперссылками на них. Обычно «Оглавление» помещают сразу после Dashboard (или вместо него, если дашборд не используется).

В оглавлении сделайте таблицу, где указано название листа, краткое содержание (что на нем рассчитывается или показывается) **и, при необходимости, единицы измерения основных показателей.** Можно дублировать цветовое обозначение — например, цветом или условным форматированием имени листа в оглавлении показать, к какой категории он относится (тот же цвет, что и у ярлычка листа).

Каждый элемент оглавления целесообразно сделать гиперссылкой: при щелчке на название листа пользователь сразу переходит к нему. Реализовать это просто: в Excel нажмите правой кнопкой по ячейке с названием листа → «Вставить ссылку...» → выбрать место в документе (нужный лист). Проделайте так для всех основных разделов модели.

Кроме того, **добавьте на каждую ключевую вкладку навигационную ссылку обратно на оглавление.** Один из способов – в ячейке A1 каждого листа разместить небольшую надпись «← К оглавлению» и сделать ее гиперссылкой на лист с содержанием. В итоге пользователь в любой момент может вернуться к меню модели одним кликом, что сильно улучшает UX (опыт использования) финансовой модели.

Оглавление модели и навигация

Другой прием для удобства – закрепление областей (заморозка панелей). Зафиксируйте заголовки таблиц, чтобы они всегда были видны при прокрутке вниз или вправо. В Excel это делается через меню Вид → Закрепить области. Например, можно закрепить верхнюю строку с названиями колонок и левый столбец с названиями показателей. Тогда, прокручивая большой отчет, вы не потеряете из виду, что обозначает каждая колонка и строка.

Если модель содержит много лет истории и прогноза по горизонтали, также полезно закрепить несколько первых колонок с названиями показателей, чтобы при прокрутке вправо всегда видеть, какой показатель вы смотрите.

Не забывайте и про стандартные возможности Excel для навигации: именованные диапазоны и объекты.

Например, можно задать именованные ячейки для ключевых исходных параметров, а на оглавлении разместить ссылки-кнопки «Перейти к допущениям», которые будут прыжком переходить к определенным областям листов (с помощью гиперссылки на именованный диапазон). Это менее очевидный, но полезный прием для очень больших моделей.

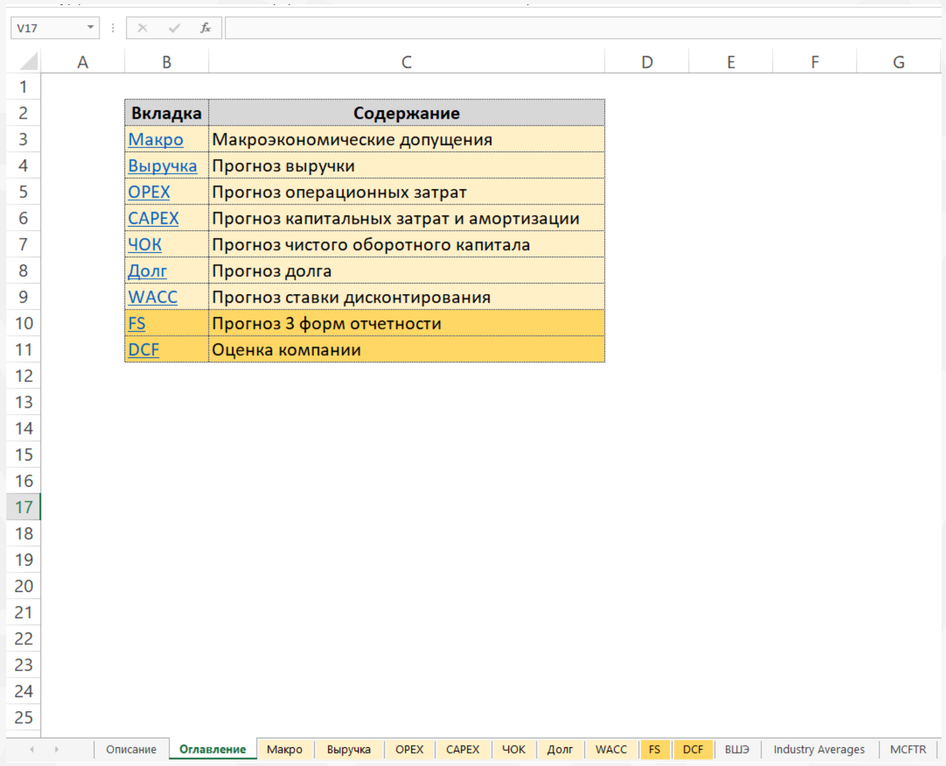
SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Оглавление модели и навигация

Почему это важно:

Навигационные улучшения делают модель «прозрачной» для нового пользователя. Вместо того чтобы искать нужный лист среди десятков вкладок, он открывает оглавление и сразу видит, куда кликнуть. Гиперссылки экономят время и нервы, особенно в ситуациях презентации модели на совещании, когда нужно быстро показать разные разделы. Закреплённые заголовки исключают ситуации, когда при просмотре большого отчета непонятно, к какому году или показателю относится текущая ячейка. В совокупности эти приемы значительно повышают удобство работы с моделью и доверие к ней.

Пример:



SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Исключение внешних ссылок

При оформлении модели необходимо устранить все внешние ссылки (ссылки на другие файлы Excel). Любая ссылка на внешнюю книгу – потенциальный источник проблем: файл-источник может переместиться, переименоваться или оказаться недоступным, и тогда в вашей модели появятся ошибки #REF! (в русскоязычной версии Excel: #ССЫЛКА!). Пользователи таких моделей часто сталкивались с ситуацией, когда открывают файл, а там вместо чисел красуется страшная надпись ошибки – это сразу подрывает доверие к модели. Чтобы избежать подобных «призраков» битых ссылок, уберите из модели все внешние зависимости.

Если нужно подтянуть внешние данные – импортируйте их в специальный лист внутри модели (скопируйте данные или воспользуйтесь Power Query), а уже затем ссылайтесь на них формулами внутри этой же книги. Таким образом, все ссылки будут внутренними, и модель не потеряет данных при переносе файла.

Если без внешней ссылки не обойтись (например, модель должна тянуть актуальные курсы валют из внешнего источника), убедитесь, что пользователь об этом знает. Как минимум, оформите такую зависимость заметным цветом (в ряде методологий красным цветом шрифта помечают ссылки на внешние файлы) и дайте инструкцию, как обновить данные (например, требование поместить файл-источник в ту же папку). В идеале же – минимизируйте подобные решения.

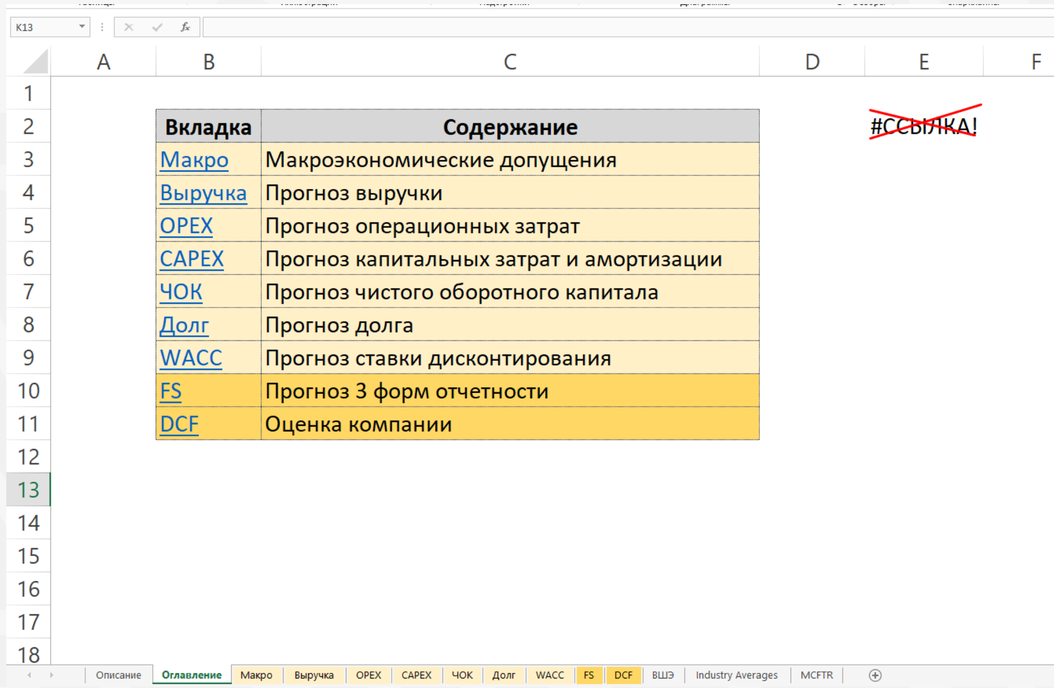
Исключение внешних ссылок

Обязательно проверьте перед отправкой, не осталось ли случайных связей. Для этого в Excel есть инструмент: Данные → Изменить связи – он покажет, ссылки на какие файлы присутствуют. Все лишние связи следует разорвать или заменить значениями.

Почему это важно:

Внешние ссылки ведут к тому, что ваша модель не самодостаточна. Получатель файла, не имея внешних данных, увидит неполную или некорректную информацию. Кроме того, даже при наличии всех файлов возникают сложности: Excel может запросить обновление ссылок, перепутать пути, и т.д. Удалив внешние ссылки, вы делаете модель устойчивой – она всегда откроется без ошибок в любом окружении. Это повышает надежность модели и уверенность пользователя в правильности расчетов.

Пример:



Указание единиц измерения

Всегда явно указывайте единицы измерения всех финансовых показателей. Одна из самых распространенных ошибок в моделях – отсутствие обозначений валюты или масштаба, в котором выражены суммы. Например, если в отчетности стоят просто цифры «100» или «1000», непонятно, что это: 100 рублей? 100 тысяч? 100 миллионов? Долларов или евро? Такая неопределенность заставляет пользователя гадать или искать пояснения, что замедляет анализ и рождает недоверие.

Указывайте единицы несколькими способами:

- **В названии показателя.** Например, строка в отчете может называться «Выручка, млн руб.» – это сразу дает понять, что все значения выручки на этой строке указаны в миллионах рублей
- **В заголовке столбца.** Если столбец – числовой показатель, можно добавить указание единицы в сам заголовок (например, столбец «2025F (тыс. руб)»)
- **Отдельным столбцом для единиц.** Часто в финансовых моделях сразу после названия показателя добавляют столбец «ед. изм.», где текстом написано, в чем выражен данный показатель (руб., млн руб., $, %, штуки и т.п.). Например, столбец B – наименование метрики, столбец C – «млн руб.» или «%». Этот столбец копируется вниз для всех строк.

Таким образом, просматривая любую цифру, читатель легко найдет рядом указание единицы.

Указание единиц измерения

Если на одном листе модели смешаны показатели в разных единицах (например, в процентах и в денежных единицах), **обязательно указывайте единицы для каждой строки или столбца отдельно.** Допустимо использовать разные форматы ячеек – например, финансовые значения форматировать с символом валюты или разделителем тысяч, а проценты – с знаком %. Но одной форматировки мало: лучше продублировать текстовое указание, так как при переносе данных формат может потеряться.

Также имеет смысл завести отдельные обозначения для масштаба: тыс., млн, млрд. Если модель используется в международном контексте, добавляйте валюту (RUB, USD, EUR). **Единообразно выберите, в каком масштабе показывать деньги (например, в тысячах рублей) и придерживайтесь этого по всей модели, чтобы не оказались разные части модели в разных масштабах.**

В связке с единицами измерения полезно применить описанную выше легенду: на вводном листе можно пояснить, в каких единицах приведены финансовые показатели (например: «все денежные суммы указаны в млн руб. текущего года, без учета НДС»). Это снимет лишние вопросы у аудитории.

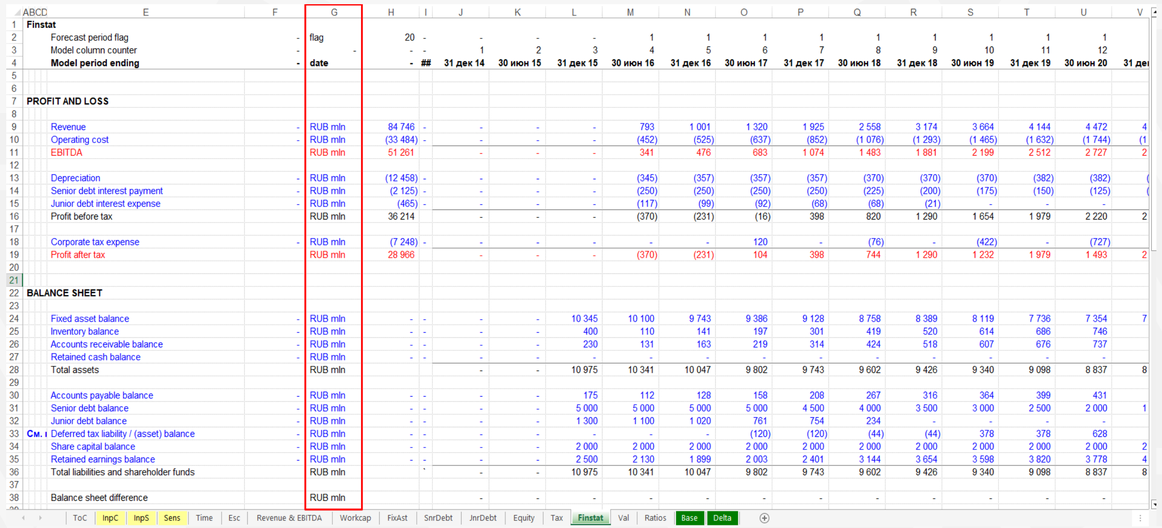
Указание единиц измерения

Почему это важно:

Четкое указание единиц измерения устраняет двусмысленность. Пользователь модели не должен делать предположений, он должен точно видеть, о каких величинах идет речь. Наличие единиц в подписи избавляет от ошибок масштаба (например, перепутать тысячи и миллионы – ошибка на три порядка!).

Кроме того, это демонстрирует профессионализм: модель, где в заголовке таблицы сразу написано «Продажи (шт.), Цена (руб./шт.), Выручка (тыс. руб.)», выглядит гораздо солиднее и понятнее, чем набор голых цифр. Финансовые решения, принимаемые на основе модели, будут более обоснованными, если все величины прозрачно определены.

Пример:



	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V
1	**Finstat**																					
2					Forecast period flag	-	flag	20	-	-	-	-	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
3					Model column counter	-	-	-	-	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
4					**Model period ending**	-	**date**	-	**##**	**31 дек 14**	**30 июн 15**	**31 дек 15**	**30 июн 16**	**31 дек 16**	**30 июн 17**	**31 дек 17**	**30 июн 18**	**31 дек 18**	**30 июн 19**	**31 дек 19**	**30 июн 20**	**31 дек**
5																						
6																						
7	**PROFIT AND LOSS**																					
8																						
9					Revenue	-	RUB mln	84 746	-	-	-	-	793	1 001	1 320	1 925	2 558	3 174	3 664	4 144	4 472	4
10					Operating cost	-	RUB mln	(33 484)	-	-	-	-	(452)	(525)	(637)	(852)	(1 076)	(1 293)	(1 465)	(1 632)	(1 744)	(1
11					EBITDA		RUB mln	51 261		-	-	-	341	476	683	1 074	1 483	1 881	2 199	2 512	2 727	2
12																						
13					Depreciation	-	RUB mln	(12 458)	-	-	-	-	(345)	(357)	(357)	(357)	(370)	(370)	(370)	(382)	(382)	
14					Senior debt interest payment	-	RUB mln	(2 125)	-	-	-	-	(250)	(250)	(250)	(250)	(225)	(200)	(175)	(150)	(125)	
15					Junior debt interest expense	-	RUB mln	(465)	-	-	-	-	(117)	(99)	(92)	(68)	(68)	(21)	-	-	-	
16					Profit before tax		RUB mln	36 214		-	-	-	(370)	(231)	(16)	398	820	1 290	1 654	1 979	2 220	2
17																						
18					Corporate tax expense	-	RUB mln	(7 248)	-	-	-	-	-	-	120	-	(76)	-	(422)	-	(727)	
19					Profit after tax		RUB mln	28 966		-	-	-	(370)	(231)	104	398	744	1 290	1 232	1 979	1 493	2
20																						
21																						
22	**BALANCE SHEET**																					
23																						
24					Fixed asset balance	-	RUB mln	-	-	-	-	10 345	10 100	9 743	9 386	9 128	8 758	8 389	8 119	7 736	7 354	7
25					Inventory balance	-	RUB mln	-	-	-	-	400	110	141	197	301	419	520	614	686	746	
26					Accounts receivable balance	-	RUB mln	-	-	-	-	230	131	163	219	314	424	518	607	676	737	
27					Retained cash balance	-	RUB mln	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
28					Total assets		RUB mln			-	-	10 975	10 341	10 047	9 802	9 743	9 602	9 426	9 340	9 098	8 837	8
29																						
30					Accounts payable balance	-	RUB mln	-	-	-	-	175	112	128	158	208	267	316	364	399	431	
31					Senior debt balance	-	RUB mln	-	-	-	-	5 000	5 000	5 000	5 000	4 500	4 000	3 500	3 000	2 500	2 000	1
32					Junior debt balance	-	RUB mln	-	-	-	-	1 300	1 100	1 020	761	754	234	-	-	-	-	
33	**См. i**				Deferred tax liability / (asset) balance	-	RUB mln	-	-	-	-	-	-	-	(120)	(120)	(44)	(44)	378	378	628	
34					Share capital balance	-	RUB mln	-	-	-	-	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2
35					Retained earnings balance	-	RUB mln	-	-	-	-	2 500	2 130	1 899	2 003	2 401	3 144	3 654	3 598	3 820	3 778	4
36					Total liabilities and shareholder funds		RUB mln			-	-	10 975	10 341	10 047	9 802	9 743	9 602	9 426	9 340	9 098	8 837	8
37																						
38					Balance sheet difference		RUB mln			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

ToC | InpC | InpS | Sens | Time | Esc | Revenue & EBITDA | Workcap | FixAst | SnrDebt | JnrDebt | Equity | Tax | Finstat | Val | Ratios | Base | Delta

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Единая структура временных рядов

Если модель охватывает несколько периодов (например, несколько лет истории и прогноз на будущее), введите единый стандарт расположения периодов по столбцам на всех основных листах. Другими словами, о**динаковые периоды должны находиться под одними и теми же буквами столбцов везде, где это применимо.**

Например, вы можете договориться о следующей структуре колонок:

- Колонка A: название показателя
- Колонка B: дополнительное описание или категория (опционально)
- Колонка C: единицы измерения показателя (руб., %, шт. и т.д.)
- Далее блок колонок с историческими данными (например, D:G – 2019–2022 годы фактически)
- Затем колонка с разделителем или пустая для наглядности (иногда вставляют пустую колонку между фактом и прогнозом, либо окрашивают её)
- Блок колонок с прогнозными данными (например, I:M – 2023–2027 годы прогноз)
- Итого может быть колонка Total или расчет показателей, если нужно

Важно, что один и тот же год (период) на всех листах находится в одном и том же столбце. Если 2025 год – это, скажем, колонка K, то на всех финансовых листах (P&L, CashFlow, Баланс, расчеты KPI) колонка K должна соответствовать 2025 году. Это означает, что шкала времени выровнена по вертикали для всей модели.

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Единая структура временных рядов

Такой подход помогает мгновенно соотнести разные листы друг с другом. Глаза быстро запоминают, что, например, колонка L – это 2024 прогнозного периода, и в любом месте модели, где вы видите цифры в колонке L, вы знаете, что это 2024 год. Если же на разных листах периоды разбегаются (где-то 2024 год в колонке L, а на другом листе он в колонке K), пользователь будет постоянно путаться.

Кроме того, придерживайтесь единой хронологии: если вы решаете показывать историю слева, а прогноз справа – делайте так везде. Не стоит на одном листе делать наоборот. Обычно удобно: история (прошлые годы) – влево, прогноз – вправо.

Технически это правило означает, что для всех расчетных листов вы создаете одинаковый «скелет» колонок. Можно настроить один шаблон листа (с годовыми столбцами и формулами) и затем копировать его для создания новых вкладок – тогда вы точно не собьетесь.

Дополнительная рекомендация: одинаковые формулы по строкам. Если в первой строке расчета какая-то формула, то на той же строке далее вправо должна быть копия этой формулы для всех периодов (при необходимости с относительными ссылками). Не должно быть ситуации, когда на одной строке часть периодов посчитана одной формулой, а часть – другой или, того хуже, введена вручную.

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Единая структура временных рядов

Правило «одна строка – одна формула, протянутая на все периоды» обеспечивает структурную целостность модели. Проверяя формулу в первой колонке, вы можете быть уверены, что она применена и к остальным колонкам ряда. Это упрощает аудит: достаточно проверить первые формулы блока, а остальные – их копии.

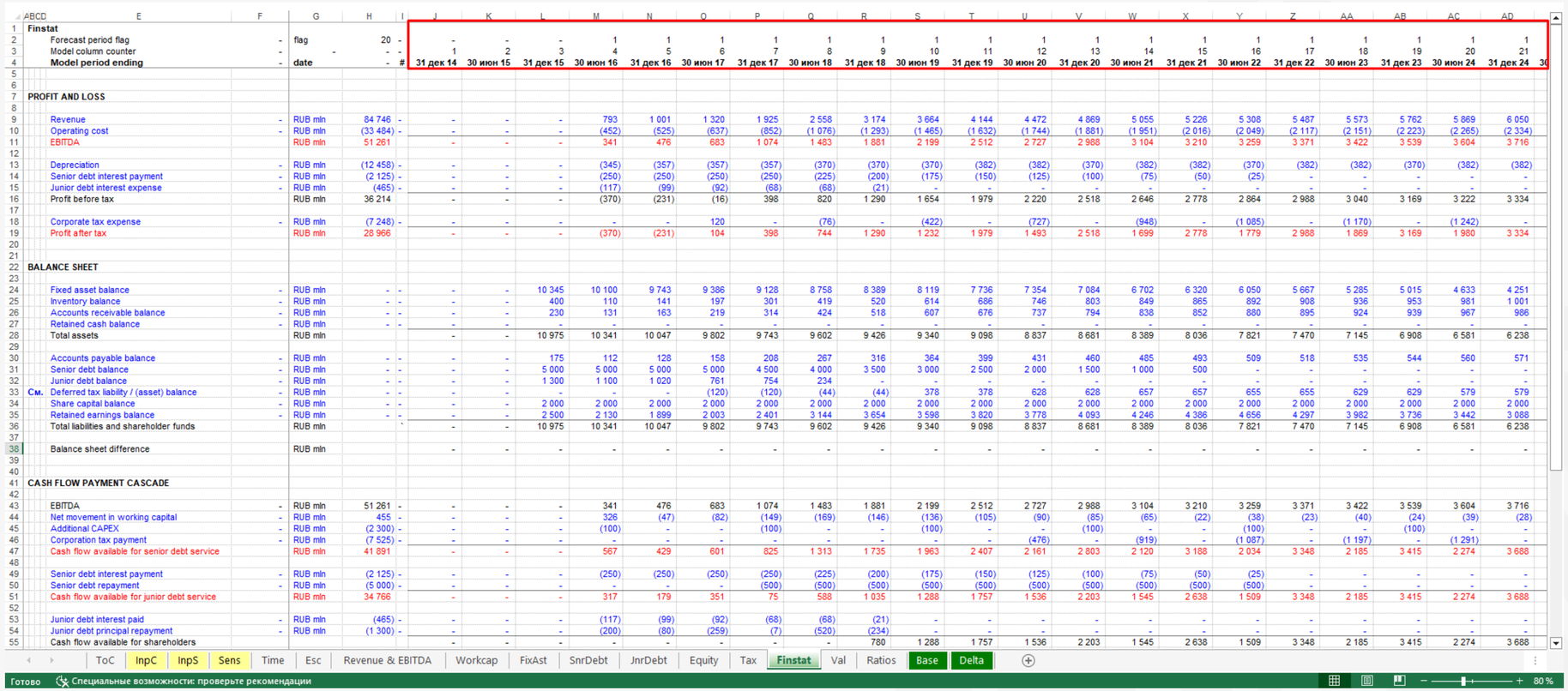
Почему это важно:

Единая структура временных рядов и формул делает модель предсказуемой и удобной для анализа. Тот, кто читает модель, легко сверяет между собой листы (например, сравнивает выручку в отчете о прибылях и убытках с выручкой в расчете ДДС по годам – они будут на одной вертикали).

К тому же риск допустить ошибку снижается: если все листы унифицированы, меньше шансов пропустить период или неправильно свести данные. Модель приобретает качество «прозрачности»: взглянув на первый столбец (список показателей) и на заголовки годов, пользователь понимает всю структуру финансовых прогнозов.

Единая структура временных рядов

Примеры:



Finstat																									
Forecast period flag	-	flag	20	-	-	-	-	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Model column counter	-		-	-	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
Model period ending	-	date	-	#	31 дек 14	30 июн 15	31 дек 15	30 июн 16	31 дек 16	30 июн 17	31 дек 17	30 июн 18	31 дек 18	30 июн 19	31 дек 19	30 июн 20	31 дек 20	30 июн 21	31 дек 21	30 июн 22	31 дек 22	30 июн 23	31 дек 23	30 июн 24	31 дек 24	30
PROFIT AND LOSS																									
Revenue	-	RUB mln	84 746	-	-	-	-	793	1 001	1 320	1 925	2 558	3 174	3 664	4 144	4 472	4 869	5 055	5 226	5 308	5 487	5 573	5 762	5 869	6 050
Operating cost	-	RUB mln	(33 484)	-	-	-	-	(452)	(525)	(637)	(852)	(1 076)	(1 293)	(1 465)	(1 632)	(1 744)	(1 881)	(1 951)	(2 016)	(2 049)	(2 117)	(2 151)	(2 223)	(2 265)	(2 334)
EBITDA		RUB mln	51 261		-	-	-	341	476	683	1 074	1 483	1 881	2 199	2 512	2 727	2 988	3 104	3 210	3 259	3 371	3 422	3 539	3 604	3 716
Depreciation	-	RUB mln	(12 458)	-	-	-	-	(345)	(357)	(357)	(357)	(370)	(370)	(370)	(382)	(382)	(370)	(382)	(382)	(370)	(382)	(382)	(370)	(382)	(382)
Senior debt interest payment	-	RUB mln	(2 125)	-	-	-	-	(250)	(250)	(250)	(250)	(225)	(200)	(175)	(150)	(125)	(100)	(75)	(50)	(25)	-	-	-	-	-
Junior debt interest expense	-	RUB mln	(465)	-	-	-	-	(117)	(99)	(92)	(68)	(68)	(21)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit before tax		RUB mln	36 214		-	-	-	(370)	(231)	(16)	398	820	1 290	1 654	1 979	2 220	2 518	2 646	2 778	2 864	2 988	3 040	3 169	3 222	3 334
Corporate tax expense	-	RUB mln	(7 248)	-	-	-	-	-	-	120	-	(76)	-	(422)	-	(727)	-	(948)	-	(1 085)	-	(1 170)	-	(1 242)	-
Profit after tax		RUB mln	28 966		-	-	-	(370)	(231)	104	398	744	1 290	1 232	1 979	1 493	2 518	1 699	2 778	1 779	2 988	1 869	3 169	1 980	3 334
BALANCE SHEET																									
Fixed asset balance	-	RUB mln	-	-	-	-	10 345	10 100	9 743	9 386	9 128	8 758	8 389	8 119	7 736	7 354	7 084	6 702	6 320	6 050	5 667	5 285	5 015	4 633	4 251
Inventory balance	-	RUB mln	-	-	-	-	400	110	141	197	301	419	520	614	686	746	803	849	865	892	908	936	953	981	1 001
Accounts receivable balance	-	RUB mln	-	-	-	-	230	131	163	219	314	424	518	607	676	737	794	838	852	880	895	924	939	967	986
Retained cash balance	-	RUB mln	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total assets		RUB mln			-	-	10 975	10 341	10 047	9 802	9 743	9 602	9 426	9 340	9 098	8 837	8 681	8 389	8 036	7 821	7 470	7 145	6 908	6 581	6 238
Accounts payable balance	-	RUB mln	-	-	-	-	175	112	128	158	208	267	316	364	399	431	460	485	493	509	518	535	544	560	571
Senior debt balance	-	RUB mln	-	-	-	-	5 000	5 000	5 000	5 000	4 500	4 000	3 500	3 000	2 500	2 000	1 500	1 000	500	-	-	-	-	-	-
Junior debt balance	-	RUB mln	-	-	-	-	1 300	1 100	1 020	761	754	234	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
См. Deferred tax liability / (asset) balance	-	RUB mln	-	-	-	-	-	-	-	(120)	(120)	(44)	(44)	378	378	628	628	657	657	655	655	629	629	579	579
Share capital balance	-	RUB mln	-	-	-	-	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Retained earnings balance	-	RUB mln	-	-	-	-	2 500	2 130	1 899	2 003	2 401	3 144	3 654	3 598	3 820	3 778	4 093	4 246	4 386	4 656	4 297	3 982	3 736	3 442	3 088
Total liabilities and shareholder funds		RUB mln			-	-	10 975	10 341	10 047	9 802	9 743	9 602	9 426	9 340	9 098	8 837	8 681	8 389	8 036	7 821	7 470	7 145	6 908	6 581	6 238
Balance sheet difference		RUB mln			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CASH FLOW PAYMENT CASCADE																									
EBITDA	-	RUB mln	51 261	-	-	-	-	341	476	683	1 074	1 483	1 881	2 199	2 512	2 727	2 988	3 104	3 210	3 259	3 371	3 422	3 539	3 604	3 716
Net movement in working capital	-	RUB mln	455	-	-	-	-	326	(47)	(82)	(149)	(169)	(146)	(136)	(105)	(90)	(85)	(65)	(22)	(38)	(23)	(40)	(24)	(39)	(28)
Additional CAPEX	-	RUB mln	(2 300)	-	-	-	-	(100)	-	-	(100)	-	-	(100)	-	-	(100)	-	-	(100)	-	-	(100)	-	-
Corporation tax payment	-	RUB mln	(7 525)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(476)	-	(919)	-	(1 087)	-	(1 197)	-	(1 291)	-
Cash flow available for senior debt service		RUB mln	41 891		-	-	-	567	429	601	825	1 313	1 735	1 963	2 407	2 161	2 803	2 120	3 188	2 034	3 348	2 185	3 415	2 274	3 688
Senior debt interest payment	-	RUB mln	(2 125)	-	-	-	-	(250)	(250)	(250)	(250)	(225)	(200)	(175)	(150)	(125)	(100)	(75)	(50)	(25)	-	-	-	-	-
Senior debt repayment	-	RUB mln	(5 000)	-	-	-	-	-	-	-	(500)	(500)	(500)	(500)	(500)	(500)	(500)	(500)	(500)	(500)	-	-	-	-	-
Cash flow available for junior debt service		RUB mln	34 766		-	-	-	317	179	351	75	588	1 035	1 288	1 757	1 536	2 203	1 545	2 638	1 509	3 348	2 185	3 415	2 274	3 688
Junior debt interest paid	-	RUB mln	(465)	-	-	-	-	(117)	(99)	(92)	(68)	(68)	(21)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Junior debt principal repayment	-	RUB mln	(1 300)	-	-	-	-	(200)	(80)	(259)	(7)	(520)	(234)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash flow available for shareholders					-	-	-	-	-	-	-	-	780	1 288	1 757	1 536	2 203	1 545	2 638	1 509	3 348	2 185	3 415	2 274	3 688

ToC | InpC | InpS | Sens | Time | Esc | Revenue & EBITDA | Workcap | FixAst | SnrDebt | JnrDebt | Equity | Tax | Finstat | Val | Ratios | Base | Delta

Готово | Специальные возможности: проверьте рекомендации | 80 %

Единая структура временных рядов

Примеры:

	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	X	Y	Z	AA	AB
Tax																								
	Forecast period flag	-	flag	20	-	-	-	-	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
	Model column counter	-		-	-	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
	Model period ending	-	**date**	-	**#**	**31 дек 14**	**30 июн 15**	**31 дек 15**	**30 июн 16**	**31 дек 16**	**30 июн 17**	**31 дек 17**	**30 июн 18**	**31 дек 18**	**30 июн 19**	**31 дек 19**	**30 июн 20**	**31 дек 20**	**30 июн 21**	**31 дек 21**	**30 июн 22**	**31 дек 22**	**30 июн 23**	**31 дек 23**	**30 ин**
	Tax losses - Initial balance	-	RUB mln																					
	Acquisition / initial balance date flag	-	flag	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Tax losses balance BEG		RUB mln			-	-	-	-	1 060	1 884	2 397	2 409	1 928	904	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
plus:	Tax losses arising	-	RUB mln	3 804	-	-	-	-	1 060	824	513	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
less:	Tax losses utilised	-	RUB mln	2 409	-	-	-	-	-	-	-	-	481	1 025	904	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Tax losses balance		RUB mln			-	-	-	1 060	1 884	2 397	2 409	1 928	904	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	ACCOUNTING FOR TAX																							
	Corporate tax rate	20,00%	per annum																					
	[Corporate tax payment flag]	-	flag	34	-	-	-	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1	-
	Profit before tax	-	RUB mln	36 214	-	-	-	-	(370)	(231)	(16)	398	820	1 290	1 654	1 979	2 220	2 518	2 646	2 778	2 864	2 988	3 040	3 169
	Corporate tax expense POS		RUB mln	7 248		-	-	-	-	-	(120)	-	76	-	422	-	727	-	948	-	1 085	-	1 170	-	
	Corporate tax expense		RUB mln	(7 248)		-	-	-	-	-	120	-	(76)	-	(422)	-	(727)	-	(948)	-	(1 085)	-	(1 170)	-	
	DEFERRED TAX LIABILITY / ASSET																							
	Deferred tax liability / (asset) - Initial balance	-	RUB mln																					
	Acquisition / initial balance date flag	-	flag	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Deferred tax liability / (asset) balance BEG		RUB mln			-	-	-	-	-	-	(120)	(120)	(44)	(44)	378	378	628	628	657	657	655	655	629	
plus:	Corporate tax expense POS	-	RUB mln	7 248	-	-	-	-	-	-	(120)	-	76	-	422	-	727	-	948	-	1 085	-	1 170	-	
less:	Corporation tax payment POS	-	RUB mln	7 525	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	476	-	919	-	1 087	-	1 197	-	
	Deferred tax liability / (asset) balance		RUB mln			-	-	-	-	-	(120)	(120)	(44)	(44)	378	378	628	628	657	657	655	655	629	629	

ToC | InpC | InpS | Sens | Time | Esc | Revenue & EBITDA | Workcap | FixAst | SnrDebt | JnrDebt | Equity | Tax | Finstat | Val | Ratios | Base | Delta

Группировка вместо скрытия данных

Иногда в модели требуется скрыть промежуточные расчеты или дополнительные детали, чтобы не загромождать вид. **Никогда не скрывайте строки или столбцы просто так, через функцию «Скрыть», без явного признака!** Такой подход (иронично называемый «спрятать по-крысятски») приводит к тому, что пользователь не знает о существовании скрытых данных и может их пропустить.

Вместо этого применяйте группировку строк и столбцов. Группировка (Data → Group) позволяет свернуть диапазон, при этом в интерфейсе Excel появляются значки «плюс/минус» на границе сгруппированных строк/колонок. Пользователь сразу видит, что внутри модели есть скрытые элементы (плюсик – признак, что строки или колонки свернуты) и может их при необходимости развернуть.

Например, если у вас есть блок расчета с деталями, которые не нужны в отчете, вы можете сгруппировать эти строки. В свернутом виде будет отображаться только итог, а рядом значок «+». Нажав на «+», читатель сможет увидеть подробности. Аналогично и с колонками: сгруппируйте, скажем, месячные расчеты, показывая по умолчанию только итог по году.

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Группировка вместо скрытия данных

Не забудьте оставить какие-то итоги на видимом уровне, чтобы в свернутом состоянии информация продолжала быть понятной. Например, если вы свернули детали затрат, оставьте строку «Итого затраты» не внутри группы, а над ней – чтобы при свернутой группе было видно совокупные затраты.

Почему простой Hide плох? Потому что без визуального индикатора человек может не заметить, что, скажем, между колонками F и H скрыта колонка G. Он может сделать неверные выводы, решив, что данных нет вовсе. Группировка же прозрачна: всегда видно, что что-то скрыто. Это снимает подозрения и вопросы у проверяющих модель (никто не подумает, что вы намеренно утаили данные).

Почему это важно:

Группировка объединяет два преимущества – сокрытие избыточных деталей и открытость структуры. Модель выглядит аккуратнее, когда второстепенные детали свернуты, при этом любой пользователь может в один клик их раскрыть и проверить. Это повышает доверие: эксперты знают, что «ничего не замели под ковер». Кроме того, навигация по модели ускоряется – не нужно прокручивать тысячи строк, достаточно развернуть интересующую группу.

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Выделение ключевых показателей

Среди массива данных в финансовой модели всегда есть несколько ключевых метрик, на которых фокусируется внимание (например, **EBITDA, чистая прибыль, денежный поток, NPV, IRR** и т.д.). Эти показатели желательно визуально выделить на листах, чтобы они бросались в глаза.

Самый простой способ – сделать их шрифт полужирным (Bold). Как правило, полужирным шрифтом выделяют итоговые суммы разделов (итоги по выручке, итоги по расходам, итоги по прибыли). Также можно использовать комбинацию: например, курсивом выделять процентные показатели (маржинальность, процент роста), чтобы отделить их от абсолютных величин.

Если в модели есть блоки с контрольными коэффициентами или ковенантами, их тоже можно выделить цветом или рамкой, показывая, что это важные расчетные показатели. Например, коэффициент покрытия долга или DSCR можно отметить зеленым фоном, если он в норме, и красным, если нарушает порог (это уже использование условного форматирования для анализа, что тоже приветствуется).

Выделение ключевых показателей

Однако старайтесь не злоупотреблять яркими цветами внутри таблиц – если раскрасить половину ячеек желтым и красным, то вместо акцентов получится пестрая «новогодняя елка». Лучше оставить для акцентирования либо жирный шрифт, либо немного более насыщенную заливку ключевых ячеек (например, итоговую строку покрыть светло-серым фоном).

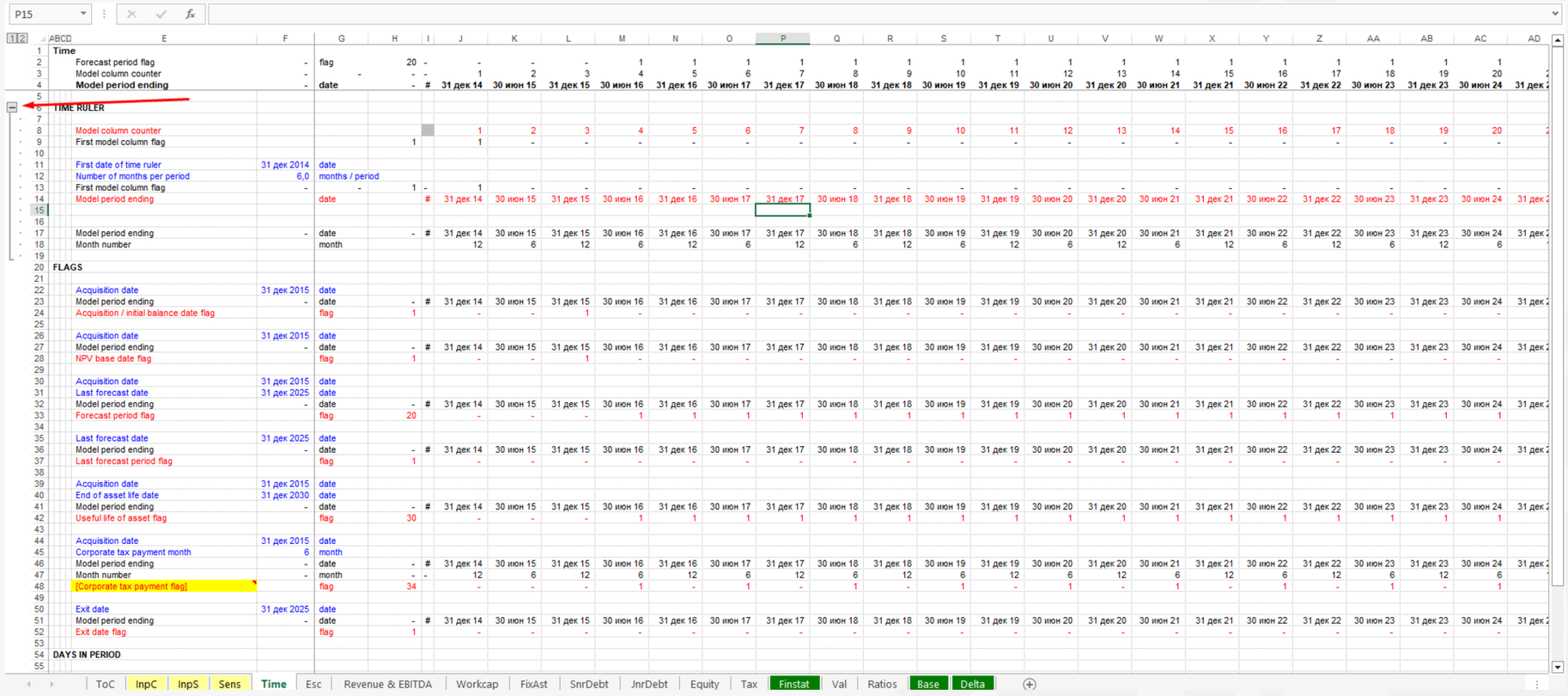
Отдельно отметим: единообразие в выделениях тоже важно. Если вы решили, что все итоги разделов у вас жирным, то не нужно где-то делать их обычным шрифтом, а где-то красить ячейку. Выберите стиль для «итоговых строк» и примените ко всем разделам (можно даже завести отдельный стиль ячеек «Total»). Аналогично – если проценты в вашем файле всегда курсивом, то процент рентабельности на любом листе должен быть курсивом, чтобы опытный читатель модели по оформлению сразу понял, что это относительная величина.

Почему это важно:

Выделение ключевых показателей помогает не потерять главное среди второстепенного. Когда менеджмент смотрит модель, он в первую очередь будет искать: «А где тут прибыль? где NPV проекта?». Если эти строки/ячейки выделены – ответ находится мгновенно. Правильные акценты позволяют модели служить не только расчетным инструментом, но и наглядным отчетом. В итоге ваша модель приносит больше пользы: важные выводы из нее считываются проще, и вероятность упустить критичный показатель снижается.

Выделение ключевых показателей

Пример:



	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	X	Y	Z	AA	AB	AC	AD
1	**Time**																									
2	Forecast period flag	-	flag	20	-	-	-	-	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
3	Model column counter	-	-	-	-	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
4	**Model period ending**	-	date	-	#	31 дек 14	30 июн 15	31 дек 15	30 июн 16	31 дек 16	30 июн 17	31 дек 17	30 июн 18	31 дек 18	30 июн 19	31 дек 19	30 июн 20	31 дек 20	30 июн 21	31 дек 21	30 июн 22	31 дек 22	30 июн 23	31 дек 23	30 июн 24	31 дек 2	
5																										
6	**TIME RULER**																									
7																										
8	Model column counter					1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	2
9	First model column flag			1		1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
10																										
11	First date of time ruler	31 дек 2014	date																							
12	Number of months per period	6,0	months / period																							
13	First model column flag	-	-	1	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
14	Model period ending		date		#	31 дек 14	30 июн 15	31 дек 15	30 июн 16	31 дек 16	30 июн 17	31 дек 17	30 июн 18	31 дек 18	30 июн 19	31 дек 19	30 июн 20	31 дек 20	30 июн 21	31 дек 21	30 июн 22	31 дек 22	30 июн 23	31 дек 23	30 июн 24	31 дек 2	
15																										
16																										
17	Model period ending	-	date	-	#	31 дек 14	30 июн 15	31 дек 15	30 июн 16	31 дек 16	30 июн 17	31 дек 17	30 июн 18	31 дек 18	30 июн 19	31 дек 19	30 июн 20	31 дек 20	30 июн 21	31 дек 21	30 июн 22	31 дек 22	30 июн 23	31 дек 23	30 июн 24	31 дек 2	
18	Month number		month			12	6	12	6	12	6	12	6	12	6	12	6	12	6	12	6	12	6	12	6	1
19																										
20	**FLAGS**																									
21																										
22	Acquisition date	31 дек 2015	date																							
23	Model period ending	-	date	-	#	31 дек 14	30 июн 15	31 дек 15	30 июн 16	31 дек 16	30 июн 17	31 дек 17	30 июн 18	31 дек 18	30 июн 19	31 дек 19	30 июн 20	31 дек 20	30 июн 21	31 дек 21	30 июн 22	31 дек 22	30 июн 23	31 дек 23	30 июн 24	31 дек 2	
24	Acquisition / initial balance date flag		flag	1		-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
25																										
26	Acquisition date	31 дек 2015	date																							
27	Model period ending	-	date	-	#	31 дек 14	30 июн 15	31 дек 15	30 июн 16	31 дек 16	30 июн 17	31 дек 17	30 июн 18	31 дек 18	30 июн 19	31 дек 19	30 июн 20	31 дек 20	30 июн 21	31 дек 21	30 июн 22	31 дек 22	30 июн 23	31 дек 23	30 июн 24	31 дек 2	
28	NPV base date flag		flag	1		-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
29																										
30	Acquisition date	31 дек 2015	date																							
31	Last forecast date	31 дек 2025	date																							
32	Model period ending	-	date	-	#	31 дек 14	30 июн 15	31 дек 15	30 июн 16	31 дек 16	30 июн 17	31 дек 17	30 июн 18	31 дек 18	30 июн 19	31 дек 19	30 июн 20	31 дек 20	30 июн 21	31 дек 21	30 июн 22	31 дек 22	30 июн 23	31 дек 23	30 июн 24	31 дек 2	
33	Forecast period flag		flag	20		-	-	-	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
34																										
35	Last forecast date	31 дек 2025	date																							
36	Model period ending	-	date	-	#	31 дек 14	30 июн 15	31 дек 15	30 июн 16	31 дек 16	30 июн 17	31 дек 17	30 июн 18	31 дек 18	30 июн 19	31 дек 19	30 июн 20	31 дек 20	30 июн 21	31 дек 21	30 июн 22	31 дек 22	30 июн 23	31 дек 23	30 июн 24	31 дек 2	
37	Last forecast period flag		flag	1		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
38																										
39	Acquisition date	31 дек 2015	date																							
40	End of asset life date	31 дек 2030	date																							
41	Model period ending	-	date	-	#	31 дек 14	30 июн 15	31 дек 15	30 июн 16	31 дек 16	30 июн 17	31 дек 17	30 июн 18	31 дек 18	30 июн 19	31 дек 19	30 июн 20	31 дек 20	30 июн 21	31 дек 21	30 июн 22	31 дек 22	30 июн 23	31 дек 23	30 июн 24	31 дек 2	
42	Useful life of asset flag		flag	30		-	-	-	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
43																										
44	Acquisition date	31 дек 2015	date																							
45	Corporate tax payment month	6	month																							
46	Model period ending	-	date	-	#	31 дек 14	30 июн 15	31 дек 15	30 июн 16	31 дек 16	30 июн 17	31 дек 17	30 июн 18	31 дек 18	30 июн 19	31 дек 19	30 июн 20	31 дек 20	30 июн 21	31 дек 21	30 июн 22	31 дек 22	30 июн 23	31 дек 23	30 июн 24	31 дек 2	
47	Month number	-	month	-	-	12	6	12	6	12	6	12	6	12	6	12	6	12	6	12	6	12	6	12	6	1
48	[Corporate tax payment flag]		flag	34		-	-	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1	
49																										
50	Exit date	31 дек 2025	date																							
51	Model period ending	-	date	-	#	31 дек 14	30 июн 15	31 дек 15	30 июн 16	31 дек 16	30 июн 17	31 дек 17	30 июн 18	31 дек 18	30 июн 19	31 дек 19	30 июн 20	31 дек 20	30 июн 21	31 дек 21	30 июн 22	31 дек 22	30 июн 23	31 дек 23	30 июн 24	31 дек 2	
52	Exit date flag		flag	1		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
53																										
54	**DAYS IN PERIOD**																									
55																										

ToC | InpC | InpS | Sens | Time | Esc | Revenue & EBITDA | Workcap | FixAst | SnrDebt | JnrDebt | Equity | Tax | Finstat | Val | Ratios | Base | Delta

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Разделение модели на блоки

Большие таблицы со сплошным массивом цифр утомляют и могут вызвать «рябь в глазах». Поэтому **старайтесь визуально разделять модель на логические блоки.** Под логическим блоком понимается группа строк, относящихся к одному разделу (например, блок Выручка, блок Себестоимость, блок Операционные расходы и т.д. в отчете о прибыли). Несколько приемов для отделения блоков:

- **Пустые строки:** **оставляйте пустую строку между большими разделами таблицы.** Например, после блока доходов сделайте одну пустую строку, потом начинайте блок расходов. Пустое пространство дает глазам паузу и четко разделяет смысловые части
- **Границы (рамки):** **используйте границы ячеек, чтобы отделять разделы.** Хороший вариант – провести тонкую линию или пунктир по низу блока (под итогом раздела). Это как бы «подчеркивает» раздел, показывая, что дальше пойдет новый. Толстые жирные линии использовать не стоит – они визуально перегружают. Достаточно тонкой сетки или пунктирной линии
- **Удаление сетки Excel:** **стандартная сероватая сетка Excel часто мешает, создавая лишние линии.** Обычно ее отключают (Вид → Сетка) для листов с отчетами, а вместо нее рисуют свои границы только там, где нужно. В результате отчет выглядит более «чистым». Фон листа лучше оставить белым
- **Индентация (отступы):** **можно делать отступы у названий показателей второго уровня**, чтобы иерархия читалась визуально. Например, в блоке «Выручка» основные категории записать без отступа, а подкатегории (если есть детализация) – с отступом в несколько пробелов или с помощью функции «Увеличить отступ» в ячейке
- **Консистентность оформления блоков:** **если вы выбрали стиль оформления для какого-то блока** (например, все заголовки разделов залиты серым и текст белый), и**спользуйте это везде для разделов.** Тогда по одному виду серой заливки пользователь узнает заголовок раздела в любом месте модели

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Разделение модели на блоки

Хорошим тоном считается отключить отображение нулей (в параметрах Excel) или настроить пользовательский числовой формат так, чтобы нулевые значения показывались пустыми ячейками. Пустые ячейки менее отвлекают, чем россыпь «0» по всей таблице, и при этом важные нулевые значения (например, ноль в балансе между активами и пассивами) вы можете отразить вручную или условным форматированием.

Кроме того, **не бойтесь разделять модель на несколько листов, если она того требует.** Лучше 5 аккуратных листов (например, доходы, расходы, движение денег, баланс, сводный дашборд), чем один гигантский лист на 500 строк, где все намешано. Разбиение на блоки – это и организационно (по листам), и визуально (внутри листа).

Почему это важно:

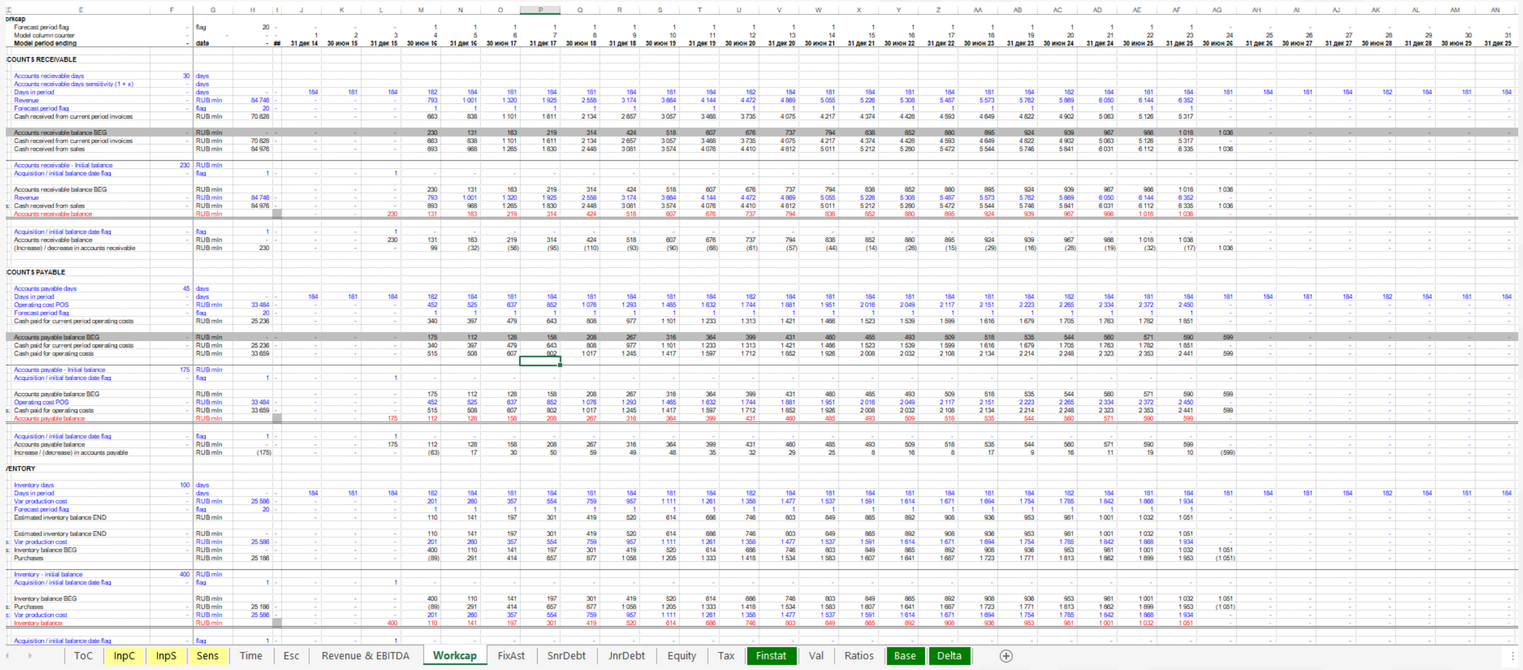
Четкая структуризация делает даже сложную модель читаемой и дружелюбной к пользователю. Когда глаз видит аккуратно отделенные разделы, у читателя возникает ощущение порядка: «в этой модели все разложено по полочкам». Это снижает напряжение при работе с большими таблицами и ускоряет поиск нужной информации.

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Разделение модели на блоки

В конце концов, финансовая модель должна помогать принимать решения, а не испытывать терпение – поэтому уделите внимание оформлению блоков, и ваша модель будет восприниматься намного лучше!

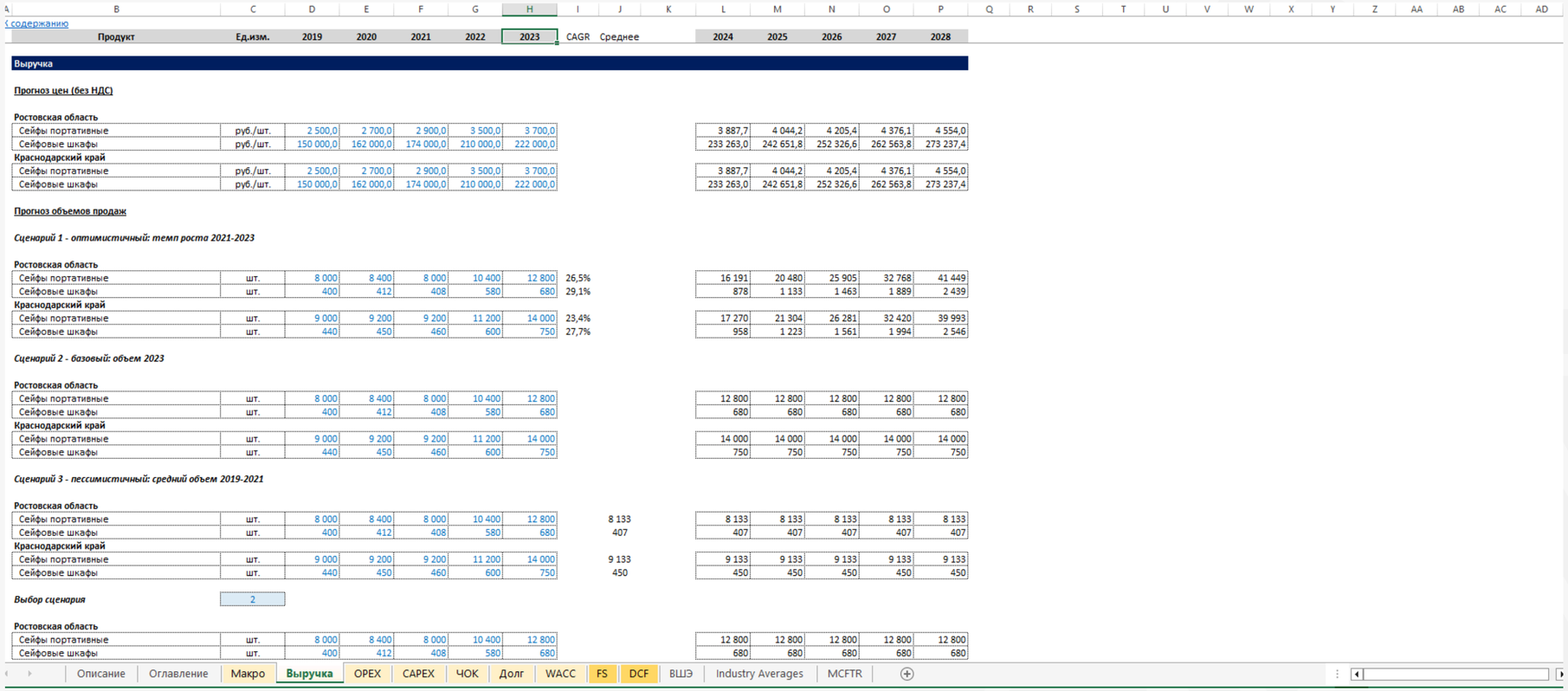
Пример:



| orkcap | | |

Разделение модели на блоки

Пример:



к содержанию

Продукт	Ед.изм.	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR	Среднее	2024	2025	2026	2027	2028
Выручка													
Прогноз цен (без НДС)													
Ростовская область													
Сейфы портативные	руб./шт.	2 500,0	2 700,0	2 900,0	3 500,0	3 700,0			3 887,7	4 044,2	4 205,4	4 376,1	4 554,0
Сейфовые шкафы	руб./шт.	150 000,0	162 000,0	174 000,0	210 000,0	222 000,0			233 263,0	242 651,8	252 326,6	262 563,8	273 237,4
Краснодарский край													
Сейфы портативные	руб./шт.	2 500,0	2 700,0	2 900,0	3 500,0	3 700,0			3 887,7	4 044,2	4 205,4	4 376,1	4 554,0
Сейфовые шкафы	руб./шт.	150 000,0	162 000,0	174 000,0	210 000,0	222 000,0			233 263,0	242 651,8	252 326,6	262 563,8	273 237,4
Прогноз объемов продаж													
Сценарий 1 - оптимистичный: темп роста 2021-2023													
Ростовская область													
Сейфы портативные	шт.	8 000	8 400	8 000	10 400	12 800	26,5%		16 191	20 480	25 905	32 768	41 449
Сейфовые шкафы	шт.	400	412	408	580	680	29,1%		878	1 133	1 463	1 889	2 439
Краснодарский край													
Сейфы портативные	шт.	9 000	9 200	9 200	11 200	14 000	23,4%		17 270	21 304	26 281	32 420	39 993
Сейфовые шкафы	шт.	440	450	460	600	750	27,7%		958	1 223	1 561	1 994	2 546
Сценарий 2 - базовый: объем 2023													
Ростовская область													
Сейфы портативные	шт.	8 000	8 400	8 000	10 400	12 800			12 800	12 800	12 800	12 800	12 800
Сейфовые шкафы	шт.	400	412	408	580	680			680	680	680	680	680
Краснодарский край													
Сейфы портативные	шт.	9 000	9 200	9 200	11 200	14 000			14 000	14 000	14 000	14 000	14 000
Сейфовые шкафы	шт.	440	450	460	600	750			750	750	750	750	750
Сценарий 3 - пессимистичный: средний объем 2019-2021													
Ростовская область													
Сейфы портативные	шт.	8 000	8 400	8 000	10 400	12 800		8 133	8 133	8 133	8 133	8 133	8 133
Сейфовые шкафы	шт.	400	412	408	580	680		407	407	407	407	407	407
Краснодарский край													
Сейфы портативные	шт.	9 000	9 200	9 200	11 200	14 000		9 133	9 133	9 133	9 133	9 133	9 133
Сейфовые шкафы	шт.	440	450	460	600	750		450	450	450	450	450	450
Выбор сценария	2												
Ростовская область													
Сейфы портативные	шт.	8 000	8 400	8 000	10 400	12 800			12 800	12 800	12 800	12 800	12 800
Сейфовые шкафы	шт.	400	412	408	580	680			680	680	680	680	680

Описание | Оглавление | Макро | Выручка | OPEX | CAPEX | ЧОК | Долг | WACC | FS | DCF | ВШЭ | Industry Averages | MCFTR

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Проверка модели перед отправкой

Прежде чем презентовать или отправлять финансовую модель кому-либо, необходимо тщательно ее проверить. Вот список рекомендаций по финальной проверке качества модели:

- Сверьте ключевые итоговые показатели с реальностью или ожидаемыми значениями. Если модель строилась на основе исторических данных, убедитесь, что рассчитанные итоговые суммы (например, общая выручка, общие расходы, прибыль) совпадают с официальными отчетами за тот же период. Любые расхождения следует объяснить или исправить

- Протестируйте модель на граничных сценариях. Выполните сценарное моделирование: попробуйте увеличить выручку на +10%, уменьшить на -10%, изменить ставку налога и т.д. Посмотрите, адекватно ли реагируют результаты. Модель должна оставаться работоспособной при различных разумных сценариях (не должно быть отрицательной EBITDA при небольшом изменении параметров, если бизнес устойчив, и т.п.). Это помогает выявить неочевидные ошибки и проверить логику.

- Перепроверьте формулы и ссылки. Проглядывайте формулы в важных ячейках: нет ли где-нибудь ручного числа внутри формулы, вместо ссылки на исходные данные.

Проверка модели перед отправкой

Пример:

= B2 - C2 - D2 // правильно: используем ссылки на ячейки
= 150 000 – 50 000 – 30 000 // неправильно: "жестко" вписанные числа (hard inputs)

Избегайте хардкода. Во втором случае числа зашиты в формулу – это плохо, так как при изменении исходных данных формула не обновится. Всегда используйте ссылки на ячейки (как в первом варианте). Автоматизация расчетов – залог корректности.

Удостоверьтесь, что все ссылки в формулах указывают на верные ячейки и не «съехали» при копировании (особенно если вы вставляли/удаляли строки или столбцы). В Excel можно воспользоваться поиском зависимостей (Trace Precedents) на вкладке «Формулы», чтобы увидеть, куда ссылается данная ячейка!

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Проверка модели перед отправкой

Включите контрольные суммы и индикаторы ошибок. Полезно встроить в модель проверочные формулы. Например, можно завести ячейку, проверяющую баланс: Активы – Пассивы, и убедиться, что она всегда равна нулю. Или строку, сравнивающую сумму детализации с итогом раздела (они должны быть равны). Если есть расчеты, где не должно быть отрицательных значений (например, отрицательного денежного остатка), можно настроить условное форматирование, которое подсветит такую ячейку красным, если она < 0. При финальной проверке взгляните на эти контрольные индикаторы – все ли они в порядке (не подсвечено ли ничего, все ли нули баланса равны нулю)

Отключите или удалите служебные средства разработки. Если вы использовали фильтры, вспомогательные пометки, черновые заметки на полях – уберите их из финальной версии. Модель для отправки должна выглядеть аккуратно. Убедитесь, что никакие листы не скрыты (если только это не задумано специально) и что все расчеты обновлены

Просмотрите модель в режиме печати. Часто полезно включить режим разметки страницы либо сохранить в PDF и посмотреть – не «поехало» ли что-то, все ли помещается на страницу (особенно Dashboard или итоговые отчеты). Если модель будут печатать, настройте разрывы страниц и ориентацию листа.

Проведите проверку коллегой или «свежим взглядом». Очень эффективно – попросить другого человека пробежаться по вашей модели. Часто автор замыливает взгляд и не замечает очевидных опечаток. Коллега может найти то, что вы пропустили: неправильную ссылку, опечатку в тексте, несоответствие единиц. Если коллеги нет – хотя бы сделайте перерыв и затем самостоятельно проверьте еще раз с начала до конца.

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Проверка модели перед отправкой

После всех проверок желательно защитить модель от случайных правок: хотя бы поставить защиту листов на ключевых вкладках (с защитой от изменений формул). Это необязательный шаг, но в боевых условиях очень полезный – чтобы кто-то случайно не стер формулу, думая что это входной показатель. Не забудьте только сообщить пароль тем, кто будет работать с файлом (либо оставьте листы без пароля, но с отметкой "только для чтения" формул в настройках Excel).

Почему это важно:

Финальная проверка – это гарантия, что ваша модель работает корректно и готова к употреблению. Выполнив указанные шаги, вы практически проводите аудит собственной модели. Это позволяет поймать большинство ошибок: от тривиальных (опечатки, забыли единицы измерения, не тот знак +/-) до концептуальных.

В результате вы передаете заинтересованным лицам проверенный продукт, которому можно доверять. Помните, что репутация финансовой модели – отражение вашей профессиональной репутации. Лучше потратить лишние 30 минут на проверку, чем допустить, чтобы ошибочные выводы на основе модели привели к неправильным решениям.

Дополнительные практические приёмы оформления модели

Ниже — набор прикладных лайфхаков, которые дополняют описанные выше best practices и помогают сделать модель ещё более аккуратной и удобной.

1 Автоматическая нумерация строк в Оглавлении

Чтобы оглавление выглядело структурированным, нумерацию строк лучше делать не вручную, а формулой. Пример формулы для первой строки нумерации:

```
=ЕСЛИ(ЕПУСТО(C5);"";$B$4&"."&СЧЁТ3($C$5:C5))
```

Где, условно, в C5:C... находятся названия разделов, а в B4 — номер крупного блока (например, «1» для первого раздела). При добавлении/удалении строк номера автоматически пересчитаются, и оглавление всегда останется аккуратным.

Дополнительные практические приёмы оформления модели

2 Дивайдер-вкладки для структуры модели

Для крупных моделей удобно использовать специальные «дивайдер-вкладки», на которых скрыты ячейки и заголовки, а лист служит визуальным разделителем блоков. Примеры названий:

- 1_СЕРВИС>>>
- 2_РАСЧЕТЫ>>>
- 3_БАЛАНС>>> и т.п.

Такие вкладки помогают быстро ориентироваться в структуре книги, особенно когда листов много: пользователь сразу понимает, где заканчивается один блок и начинается другой.

3 Типовой шаблон листа

На этапе сборки модели имеет смысл создать один преднастроенный лист-шаблон: с уже заданным форматом шрифта, заголовками, структурой колонок (ед. изм., временной ряд и т.п.). При необходимости нового листа вы просто копируете этот шаблон (перетаскиванием вкладки с зажатым Ctrl), а не настраиваете всё с нуля. Это снижает риск несоответствий по форматам и структуре.

Дополнительные практические приёмы оформления модели

4 Проверка скрытых вкладок перед отправкой

Помимо проверки модели на разрыв связей, важно убедиться, что в книге не остались «служебные» скрытые листы, которые не предназначены для внешней аудитории. Перед отправкой файла:

- Откройте список листов (ПКМ по вкладке → «Показать...»),
- Проверьте, нет ли скрытых вкладок с внутренней кухней (черновиками, набросками),
- Либо явно оставьте только те скрытые листы, которые действительно должны быть спрятаны, но осознанно.

Так вы не «засветите» внутренние черновики и не перегрузите заказчика лишней информацией.

5 Единый масштаб и положение курсора

Хороший тон — приводить все ключевые листы к единому масштабу (например, 90% или 100%) и положению курсора. Перед отправкой полезно:

- На каждом листе нажать Ctrl+Home, чтобы активная ячейка стояла в верхнем левом углу логичного блока (часто A1 или первая строка заголовка)
- Выровнять масштаб отображения, чтобы при переключении листов не было «скачков» масштаба

Это улучшает визуальное восприятие и делает работу с файлом более комфортной для пользователя.

Дополнительные практические приёмы оформления модели

Если листов много, то можно применить редактирование сразу всех листов. Алгоритм следующий:

- Правой кнопкой мыши щелкнуть на любой вкладке → "Выделить все листы" (после этого все действия, совершаемые пользователем на одной вкладке, будут "отзеркалены" Excel'ем на всех выделенных вкладках);
- Поставить курсор на ячейку A1 (если применить команду Ctrl+Home, то она перенесет курсор не в A1, а в верхнюю левую ячейку под закрепленными строками, если такие есть на листах);
- Изменить масштаб до желаемого: 80%, 90%, 100% и т.п.
- Левой кнопкой мыши щелкнуть на лист с оглавлением.

Таким образом, все листы, которые были выделены, будут приведены к единому виду (положение курсора + масштаб). Если ИТ-политика компании-работодателя позволяет, то можно эти действия записать в макрос Excel (панель "Вид" → Макросы → Запись макроса), а затем вывести кнопку с данным макросом на панель быстрого доступа Excel. Макрос должен работать в любой новой книге одинаково, т.к. приведенные пользовательские команды не зависят от структуры книги.

Дополнительные практические приёмы оформления модели

Отдельный Dashboard со сценариями и инфографикой

Хотя выше уже говорилось о важности Dashboard, отдельно подчеркнём хорошую практику:

- Выделить отдельный лист Dashboard с ключевыми метриками
- Добавить на него селекторы сценариев (базовый, оптимистичный, пессимистичный)
- Вывести основную инфографику: графики выручки, прибыли, денежных потоков, мультипликаторов и т. п.

Такой лист становится «витриной» модели: по нему руководитель или инвестор может понять суть проекта за 1–2 минуты, не погружаясь в массив расчётов.

Дополнительные практические приёмы оформления модели

7 **Визуальный код уровней через узкие столбцы A–D**

Для лучшей визуализации уровней иерархии показателей можно использовать первые четыре столбца с шириной ≈1:

- A — пустой (технический),
- B — начало 1-го уровня (основные строки),
- C — начало 2-го уровня (подразделы),
- D — начало 3-го уровня и глубже.

Заголовки строк сдвигаются вправо в зависимости от уровня. Это даёт очень четкую визуальную структуру разделов и подразделов, особенно на листах с большим количеством строк.

Дополнительные практические приёмы оформления модели

Сервисные столбцы между «Ед. изм.» и временным рядом

После столбца «Ед. изм.» и до начала временного ряда целесообразно добавить несколько сервисных колонок, например:

- **Источник** (откуда взято допущение/данные),
- **Комментарий** (пояснение логики),
- **Проверка** (формула-контроль или «OK/Not OK»),
- **Константа** (для жёстко заданных коэффициентов),
- 1–2 резервных столбца без заголовка «на будущее».

Это делает модель самодокументируемой: при проверке сразу видно, откуда число, зачем оно нужно и как проверяется.

Дополнительные практические приёмы оформления модели

Неразрывный временной ряд «Факт + Прогноз»

Хорошая практика — не разрывать временной ряд между фактом и прогнозом. То есть:

- Сразу после последнего фактического периода (Ф) начинать первый прогнозный (П) в соседнем столбце
- Избегать вставки сервисных колонок внутрь временного ряда, чтобы формулы тянулись без разрывов.

В учебных моделях иногда между Ф и П вставляют дополнительные сервисные столбцы, но в боевой модели это усложняет копирование формул: при переходе от первого ко второму прогнозному периоду приходится править формулу вручную. Неразрывный ряд снижает риск таких ошибок и упрощает аудит.

Дополнительные практические приёмы оформления модели

10 Расширенная цветовая кодировка типов ячеек

Дополнительно к общей цветовой схеме можно ввести тонкую цветовую дифференциацию типов ячеек.

Пример:

- **Hard Value** (жёстко заданное число) — без заливки, стандартный шрифт;
- **Link** (ссылка на другой лист или модель) — синий текст;
- **Formula** (обычная формула) — зелёный текст или лёгкая светлая заливка;
- **Non-Standard Formula** (нестандартная логика, особая формула) — оранжевая заливка;
- **Selector** (ячейка выбора/переключатель сценария) — жёлтая заливка;
- **Flag** (флаг/индикатор, логическая переменная) — выделение рамкой без заливки;
- **Empty Cell** (ячейка, которая должна быть пустой) — серая штриховка.

Все цвета — мягкие, бледные телесные оттенки из стандартной палитры Excel, чтобы не перегружать визуально. Легенду по этой цветовой кодировке можно вынести на лист «Оглавление» или на отдельный служебный лист. При необходимости готовые форматы ячеек (стили) можно заранее встроить в файл и использовать по всему документу — это делает модель интуитивно понятной для всех участников команды.

Типичные ошибки и их предотвращение

Ниже перечислены распространенные ошибки при оформлении и построении финансовых моделей – и советы, как их избежать:

- **Неуказанные единицы измерения. Отсутствие пометки «тыс. руб.» или «%» рядом с цифрами – частый промах.**
  Избежать: всегда пишите единицы в заголовках или рядом с показателями, используйте отдельный столбец для единиц. Если разные показатели на одном листе имеют разные единицы – указывайте для каждого

- **Смешение разных стилей и форматов.** Разношерстные шрифты, случайные цвета ячеек, непоследовательное выделение заголовков – все это создает хаос.
  Избежать: определите набор стилей (основной текст, заголовок раздела, вводимый параметр, итог) и применяйте их последовательно. Например, если вводные числа синие, то нигде вводное число не должно быть черным

- **Использование разных временных шкал на разных листах.** Это случается, когда, например, один отчет сделан поквартально, другой – помесячно, а итоговый – по годам, без явной связи.
  Избежать: интегрируйте временные масштабы (например, стройте все помесячно с возможностью агрегировать в года) или четко разбивайте, но тогда обеспечьте связки между периодами. И всегда четко пишите, какой период в колонке (месяц, квартал, год)

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Типичные ошибки и их предотвращение

Жестко зашитые числа в формулах. В погоне за быстрым результатом аналитики иногда вписывают число прямо в формулу (например, =C5*1.2 вместо ссылки на ячейку с 1.2). Это ухудшает гибкость модели и ведет к ошибкам.
Избежать: выносите все числовые параметры в отдельные ячейки (допущения) и ссылайтесь на них формулами. Тогда изменение параметра автоматически пересчитает все формулы

Нерабочие или устаревшие ссылки. Например, ссылка на удаленный лист (#REF!) или ссылка, оставшаяся от старой версии модели, которая больше не актуальна.
Избежать: используйте проверку связей в Excel, удаляйте или исправляйте битые ссылки. При реорганизации модели выполняйте поиск по формуле (Ctrl+F с опцией искать в формулах) по ключевым фрагментам вроде "[", "#REF" и т. п.

Скрытые данные без индикации. Спрятанные колонки/строки, о существовании которых никто не знает, – источник путаницы.
Избежать: не скрывайте данные без пометки. Лучше использовать группировку или хотя бы явно помечать скрытые диапазоны (например, цветовой заливкой границы перед и после скрытого блока)

Пропуск проверок и контрольных соотношений. Некоторые модели дают результаты, не выдерживающие здравого смысла, просто потому что автор не проверил баланс или не заметил отрицательную величину там, где ее быть не должно.
Избежать: встройте в модель проверки (балансы, контрольные суммы) и просматривайте их. А также – тестируйте модель на крайних случаях, как описано выше

Типичные ошибки и их предотвращение

Несоответствие вводимых данных и результатов. Например, указали ставку налога 20%, а в расчетах применили 15%, либо перепутали местами какие-то сценарные допущения.
Избежать: внимательно отслеживайте связь между исходными данными и расчетами. Желательно документировать (на том же листе допущений) откуда взято каждое число, чтобы было понятно, соответствует ли формула экономическому смыслу

Отсутствие документации или комментариев. Модель, в которой ничего не пояснено, трудна для восприятия.
Избежать: добавляйте комментарии (примечания) к неочевидным расчетам, пишите легенду форматирования, делайте оглавление, как рекомендовано выше. Пусть модель «рассказывает историю» сама по себе

Неправильное обновление модели. Бывает, что модель копируют для нового периода, но не везде обновляют даты или исходные данные, и получается смесь старых и новых данных.
Избежать: если делаете новую версию, тщательно проверяйте все места, где должны поменяться допущения. Либо проектируйте модель сразу гибкой (с возможностью смещения базовой даты одним параметром и т.д.)

Типичные ошибки и их предотвращение

Совершенно нормально допускать мелкие ошибки – практически каждая модель содержит ошибки, вопрос только в том, насколько быстро они будут найдены и исправлены. Используйте автоматические инструменты (поиск ошибок, проверка формул), привлекайте коллег к ревью. Как говорится, «ошибки – нормальная часть процесса, главное их вовремя ловить».

В заключение, оформление финансовой модели – это не просто эстетика, а важнейший фактор её понятности и надежности. Выполняя описанные best practices, вы добьетесь, что ваша модель будет обладать тремя ключевыми свойствами: консистентность, ясность и удобство использования.

Консистентность (единые шрифты, цвета, форматы) создаст ощущение порядка, ясность (четкие названия, единицы, легенда) позволит читателю быстро разобраться в цифрах, а удобство навигации (оглавление, дашборд, группировка) сократит время на поиск нужной информации.

Такая модель не только облегчает анализ, но и повышает доверие – а значит, ваши финансовые расчеты действительно смогут помочь принять правильные бизнес-решения. Следуйте лучшим практикам, и ваша модель станет профессиональным инструментом, говорящим сам за себя!

Источники и ссылки:

- **Артем Иванков,** бизнес-консультант
- **Masterplans.ru** – Рекомендации по финансовому моделированию
- **SF Education Blog** – Финансовая модель на пальцах: как не запутаться
- **Малиновский Я.** Оформление финансовых моделей – лекция SF Education
- **Pitchbob.io** – Создание шаблона финансового плана, 5 шагов
- **Wall Street Oasis** – Financial Model Formatting Guide
- **Medium (O. Pleskova)** – Финансовая модель стартапа: структура