

## «Экспертиза инвестиционных проектов»

При первичном составлении проекта определяется ряд показателей эффективности и их числовые значения. Во время аудита реализуемого проекта имеет значение сравнение данных показателей с первоначальными.

Один из показателей – NPV проекта. Данный показатель в эффективных проектах должен со временем возрастать, так как при старте проекта первоначальные инвестиции учитываются как будущий расход, а после осуществления данных инвестиций остается прогноз положительных денежных потоков. По мере осуществления проекта будет снижаться и показатель NPV.

Аналогичная ситуация с показателем IRR, считаемым для будущих денежных потоков. Данные показатели будут отражать характеристики проекта для инвестора на каждый момент времени, но не дадут достаточного представления о соответствии проекта первоначальному замыслу. Показатель индекса доходности (PI), рассчитываемый на каждую дату, отразит динамику эффективности проекта, но это будет не совсем «чистый» для сравнения показатель, так как на нем отразится временной фактор.

Чтобы максимально проанализировать успешность реализации проекта в сравнении с первоначальным замыслом, необходимо в первоначальной финансовой модели, по мере реализации проекта, заменять показатели плановые на фактические (выручку, расходы, инвестиции) и корректировать прогнозные данные (исходя из актуальных прогнозов цен, объемов производства, актуальных затрат). В результате показатель NPV проекта, рассчитанный на дату старта проекта, будет меняться. Снижение или повышение данного показателя и покажет, на сколько проект меняется в худшую или лучшую сторону.

В зону внимания аудиторов могут попасть отдельные компоненты проекта. Среди них - показатель EBITDA, отражающий эффективность операционной деятельности, как фактический, так и плановый, и сумма инвестиций, осуществленных в проект и первоначально запланированных (как просто сумма инвестиций и дисконтированных к началу проекта инвестиций).

Источник: Пресс-центр АКГ «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ», финансово-справочная система  
«Финансовый директор»

<https://delprof.ru/press-center/experts-pubs/ekspertiza-investitsionnykh-proektov/>

---

## Группа «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ»

127015, г. Москва, ул. Вятская, д. 70

+7 (495) 740-16-01

info@delprof.ru