Приложение №4 к Конкурсной документации – Требования бизнес-плану

**ТРЕБОВАНИЯ**

**к бизнес-плану инвестиционного проекта**

1. **Оформление бизнес-плана (далее бизнес-план).**

Бизнес-план должен состоять из расчетов (таблиц) и пояснительной записки. Расчеты (таблицы) оформляются в формате Microsoft Excel (версия 2007 или более поздняя) и должны быть доступны для просмотра и внесения изменений.

Бизнес-план должен обладать понятной и логичной структурой. Последовательно должны быть представлены исходные данные, допущения, финансовые прогнозы и промежуточные расчеты, результаты финансовых прогнозов, элементы должны быть визуально отделены друг от друга по разделам, но связаны между собой расчетными формулами.

Все элементы, использующиеся 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 (не предоставленные в составе бизнес-плана) и циклические ссылки. В исключительных случаях, факт и причина отступления от данных правил должны быть изложены в пояснительной записке к бизнес-плану.

Бизнес-план должен допускать внесение изменений в первоначально заложенные допущения и автоматически корректировать финансовые прогнозы в случае внесения таких изменений, а структура бизнес-плана должна быть построена с возможностью проведения анализа чувствительности результатов финансовых прогнозов к изменению всех допущений (исходных данных).

Если финансовые показатели, полученные в бизнес-плане, основаны на одной или более базовых моделях, необходимо обеспечить динамические связи между этими базовыми моделями и финансовой моделью так, чтобы при внесении изменений в любую базовую модель происходило обновление бизнес-плана.

Бизнес-план должен обладать достаточной степенью детализации, то есть содержать разбивки по периодам, статьям доходов и затрат и т.п. В то же время, бизнес-план должен предоставлять информацию в интегрированном виде, а именно, в его составе должны присутствовать взаимосвязанные друг с другом прогнозный отчет о прибылях и убытках, прогнозный баланс, прогнозный отчет о движении денежных средств.

Формы прогнозной финансовой отчетности и промежуточные отчеты не должны противоречить друг другу. Бизнес-план должен отвечать принципу единообразия и последовательности в расчетах и форматировании. Формулы расчета финансовых показателей (коэффициентов) бизнес-плана должны быть неизменными для всех частей и периодов финансовой модели.

Необходимо минимизировать число внешних файлов (допустимо не более 5 (пяти). Все внешние файлы, связанные формулами с бизнес-планом, а также внешние файлы, в которых были построены графики, таблицы и диаграммы, присутствующие в документе, должны быть предоставлены в составе заявки на участие в открытом конкурсе в виде приложения к бизнес-плану. Связь между внешними файлами и бизнес-планом и предназначение внешних файлов должны быть раскрыты в пояснительной записке.

**2. Рекомендуемый состав исходных данных (допущений) бизнес-плана.**

Исходные данные (допущения), на которых построены финансовые прогнозы, должны быть представлены в описании к бизнес-плану. В числе исходных данных (допущений) бизнес-плана должны быть указаны как минимум следующие (в случае их применимости):

2.1. Основные методические предположения, использованные при построении финансовых прогнозов, в том числе:

срок жизненного цикла проекта;

длительность прогнозного периода;

шаг прогноза;

иные ключевые методические предположения.

2.2. Расчет вложений, в том числе капитальных (при наличии) в создание объекта инвестиционной деятельности.

2.3. Прогноз объема услуг с использованием объекта инвестиционной деятельности (иных количественных факторов, определяющих выручку).

2.4. Прогноз цен на платные услуги.

2.5. Расчет цен на затраты, составляющие значительную долю в себестоимости услуг, прогноз иных переменных затрат.

2.6. Расчет затрат на персонал (штатное расписание или бюджет затрат на персонал с учётом планируемых индексаций оплаты труда и увеличения штата).

2.7. Расчет условно постоянных затрат.

2.8. 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.

2.9. Предпосылки по учетной политике (политика по амортизации, капитализации затрат, созданию резервов, признанию выручки).

2.10. График финансирования инвестиционного проекта.

2.11. Иные исходные данные и предпосылки, важные для данной отрасли и типа проекта.

**3. Требования к составу результатов финансовых прогнозов.**

3.1. Формы прогнозной финансовой отчетности

3.1.1. Прогнозная финансовая отчётность должна носить характер управленческой отчётности, в частности:

некоторые статьи, величина которых является относительно незначительной в масштабах проекта, могут быть объединены;

амортизация должна быть выделена отдельной строкой и не должна вычитаться из выручки при расчёте валовой прибыли.

3.1.2. В обязательном порядке должны быть представлены следующие формы прогнозной финансовой отчётности:

прогнозный отчет о движении денежных средств;

прогнозный отчет о прибылях и убытках;

3.1.3. Также могут быть предоставлены иные отчеты.

3.1.4. Формулы расчета всех финансовых показателей (коэффициентов) бизнес-плана должны быть приведены в пояснительной записке к бизнес-плану.

Обязательные показатели:

Показатели рентабельности: рентабельность по EBITDA, операционную рентабельность/рентабельность по EBIT (EBIT margin), рентабельность по EBT (EBT margin), прибыльность продаж (Net profit margin), рентабельность инвестиций (PI-profitability index);

Также по усмотрению участника открытого конкурса могут быть включены другие показатели, если это требуется в силу особенностей предложения участника открытого конкурса по реализации инвестиционного проекта.

**4. Общие рекомендации по составлению финансовых прогнозов.**

Прогнозируются только денежные потоки, которые будут поступать в распоряжение (расходоваться) участником инвестиционного договора.

Затраты, связанные с проектом, осуществленные до начального момента прогнозного периода, не должны учитываться в прогнозных финансовых потоках, но могут быть учтены в виде активов на балансе инвестора.

График привлечения финансирования должен быть привязан к графику финансирования инвестиционного проекта, денежные потоки по финансовой деятельности должны прогнозироваться на основе денежных потоков от операционной и инвестиционной деятельности.

По окончании каждого прогнозного шага сумма остатка денежных средств на расчётных и резервных счетах не могут принимать отрицательные значения (при возникновении в каком-либо периоде недостатка денежных средств должно прогнозироваться привлечение дополнительных источников финансирования).

Информацию о движении денежных средств, обусловленном получением доходов, не связанных с основной деятельностью следует указывать отдельными строками.

Продолжительность прогнозного периода устанавливается по усмотрению участником конкурса, но не может быть менее дисконтированного срока окупаемости проекта и срока возврата инвестиционного финансирования.

Ставка дисконтирования и дисконтируемые денежные потоки должны относиться к одному и тому же типу (рассчитаны для проекта целиком или только для собственников) и виду (с учётом инфляции или без учёта). Ставка дисконтирования должна отражать требуемую доходность для инвестиций, выраженных в той же валюте, что и валюта денежных потоков.

**5. Требования к описанию бизнес-плана.**

Пояснительная записка к бизнес-плану оформляется в виде приложения к бизнес-плану и включает:

описание структуры бизнес-плана с расшифровкой всех обозначений;

исходные данные и основные допущения для финансовых прогнозов, с указанием источников информации, если они не приведены в бизнес-плане;

формулы расчета финансовых показателей (коэффициентов);

иная информация, необходимая для понимания структуры, принципов построения, механизма работы, и иных особенностей бизнес-плана.