

Приложение № 3
к приказу Министерства
экономического развития
Республики Башкортостан
от 2 августа 2012 года № 165

**ФОРМА
БИЗНЕС-ПЛАНА
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА**

Уфа
201_г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. ТИТУЛЬНЫЙ ЛИСТ	4
2. РЕЗЮМЕ ПРОЕКТА.....	5
3. СОЦИАЛЬНАЯ ЗНАЧИМОСТЬ ПРОЕКТА	5
4. АНАЛИЗ ПОЛОЖЕНИЯ ДЕЛ В ОТРАСЛИ	6
5. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПЛАН.....	7
6. ПЛАН МАРКЕТИНГА	8
7. ОРГАНИЗАЦИОННЫЙ ПЛАН	9
8. ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН	10
8.1. Потребность в капитальных вложениях согласно проектно-сметной документации.....	12
8.2. Календарный план инвестиций (в период строительства и эксплуатации)	13
8.3. Источники средств	14
8.4. План финансирования проекта	15
8.5. График возврата заемных средств	16
8.6. Программа производства и реализации продукции.....	18
8.7. Численность персонала, расходы на оплату труда и отчисления на социальные нужды	19
8.8. Затраты на производство и сбыт продукции	21
8.9. Амортизационные отчисления.....	22
8.10. Финансовые результаты производственной и сбытовой деятельности	24
8.11. План денежных поступлений и выплат	26
9. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА.....	28
9.1. Бюджетный эффект от реализации проекта	29
9.2. Расчет срока окупаемости проекта	31
9.3. Индекс прибыльности и чистый дисконтированный доход.	32
9.4. Расчет индекса прибыльности и чистого дисконтированного дохода	32
9.5. Внутренняя норма рентабельности	33
10. ОЦЕНКА УСТОЙЧИВОСТИ И ФИНАНСОВОЙ РЕАЛИЗУЕМОСТИ ПРОЕКТА.....	33
10.1. Укрупненная оценка устойчивости и реализуемости проекта	33
10.2. Анализ чувствительности	34
11. ВОЗДЕЙСТВИЕ ПРОЕКТА НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ.....	35

Макет бизнес-плана разработан на основе Методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов, утвержденных Министерством экономики Российской Федерации, Министерством финансов Российской Федерации, Государственным комитетом Российской Федерации по строительной, архитектурной и жилищной политике 21 июня 1999 года № ВК 477, Положения об оценке эффективности инвестиционных проектов при размещении на конкурсной основе централизованных инвестиционных ресурсов Бюджета развития Российской Федерации, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 22 ноября 1997 года № 1470 «Об утверждении Порядка предоставления государственных гарантий на конкурсной основе за счет средств Бюджета развития Российской Федерации и Положения об оценке эффективности инвестиционных проектов при размещении на конкурсной основе централизованных инвестиционных ресурсов Бюджета развития Российской Федерации», рекомендаций по подготовке бизнес-плана Государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)».

Основной целью бизнес-плана является последовательное детальное, логичное и обоснованное доказательство продуманности и реальности осуществления инвестиционного проекта предприятием.

Бизнес-план представляет часть заявки претендента на предоставление государственной поддержки реализации инвестиционного проекта.

Исходные сведения для разработки бизнес-плана должны включать:

- четкую цель проекта;
- схему и условия финансирования проекта;
- условия начала и завершения реализации проекта, продолжительность расчетного периода;
- сведения об экономическом окружении;
- продолжительность строительства;
- объем капиталовложений по строительству;
- характер производства, общие сведения о применяемой технологии, вид производимой продукции (работ, услуг);
- сведения о поставщиках, стоимости, условиях и сроках поставки необходимого технологического оборудования;
- обоснованный план персонала, необходимого для реализации проекта;
- планируемые на основании анализа рынка схемы, цены и объемы сбыта новой продукции (работ, услуг);
- сведения о поставщиках, стоимости, условиях, объемах и сроках поставок сырья, материалов и комплектующих, необходимых для производства новой продукции (работ, услуг);
- выручку по годам реализации проекта;
- производственные издержки по годам реализации проекта.

Бизнес-план разрабатывается на период, превышающий срок окупаемости проекта на один год или на период окончания срока возврата заемных средств, если он превышает срок окупаемости.

Расчеты бизнес-плана ведутся в постоянных среднегодовых ценах года, действующих на момент представления документов в Министерство экономического развития Республики Башкортостан, или определяются экспертно по аналогам.

Базисный сценарий реализации проекта, для которого выполняются расчеты эффективности, формируется при использовании умеренно пессимистических оценок расходов и доходов.

В макете бизнес-плана приведены таблицы, соответствующие высокоэффективным коммерческим проектам со сроком окупаемости, равным двум годам.

1. Титульный лист

Бизнес-план претендента на предоставление государственной поддержки реализации инвестиционного проекта, не утвержденный руководителем предприятия и не заверенный печатью не является документом и к рассмотрению не принимается.

Утверждаю:

(наименование должности лица, подписавшего документ)

(фамилия, инициалы)

«_____» _____ 201__ г.

(дата утверждения)

М.П.

Название и адрес предприятия

БИЗНЕС-ПЛАН

(краткое название проекта)

Суть проекта (3-5 строк)

Форма участия государства в реализации проекта (предоставление налоговых льгот, бюджетного финансирования, государственных гарантий, другое)

Сметная стоимость проекта

Финансирование проекта, всего, в том числе:
 собственные средства
 привлеченные средства

заемные средства (отдельно - отечественные и иностранные)

Сроки строительства и монтажа

Срок окупаемости проекта

Заявление о коммерческой тайне

2. Резюме проекта (1-2 страницы)

Назначением раздела является краткое изложение сути и результатов реализации проекта.

Это краткая характеристика проекта, раскрывающая цели проекта и доказательства его выгоды. Показать, в чем суть проекта, назвать преимущества продукции (услуг) в сравнении с лучшими отечественными и зарубежными аналогами, указать объем ожидаемого спроса на продукцию, потребность в инвестициях (данные таблицы 2), срок возврата заемных средств и т.д., краткое обоснование необходимости государственной поддержки проекта.

3. Социальная значимость проекта (1-2 страницы)

Назначением раздела является обоснование необходимости предоставления государственной поддержки реализации проекта.

1. Если реализация проекта позволит решить социальные вопросы (создание новых рабочих мест, прокладка дорог и коммуникаций общего пользования, расширение жилого фонда, использование труда инвалидов и т. п.), то необходимо подробно описать данные аспекты реализации проекта с указанием количественных характеристик.

2. Приводится таблица расчета налоговых выплат при реализации проекта в бюджеты всех уровней.

3. Если организация пользуется льготами по налоговым платежам, то приводится основание использования данных льгот.

4. Если деятельность организации связана с государственным (муниципальным) заказом, используются бюджетные средства или государственное (муниципальное) имущество, то приводится основание и краткое описание взаимоотношений организации с государством.

5. Приводятся результаты расчета бюджетной эффективности (таблица 10).

Дополнительные налоговые выплаты, тыс. рублей

Наименование налога	Налогооблагаемая база	Процентная ставка	1 год	2 год	3 год
1	2	3	4	5	6
НДС к уплате (за вычетом возмещаемого НДС по текущим затратам и по инвестиционным затратам), всего, в том числе:	Добавленная стоимость				

1	2	3	4	5	6
- федеральный бюджет					
- республиканский бюджет					
- местный бюджет					
Налог на прибыль, всего, в том числе:	Прибыль				
- федеральный бюджет					
- республиканский бюджет					
- местный бюджет					
Налог на имущество организаций, всего, в том числе:	Имущество				
- федеральный бюджет					
- республиканский бюджет					
- местный бюджет					
Земельный налог, всего, в том числе:	Площадь земельного участка				
- местный бюджет					
Налог на добычу полезных ископаемых, всего, в том числе:	Природные ресурсы				
- федеральный бюджет					
- республиканский бюджет					
- местный бюджет					
Прочие налоги (расчет по каждому налогу отдельно), всего, в том числе:					
- федеральный бюджет					
- республиканский бюджет					
- местный бюджет					
Налог на доходы физических лиц, всего, в том числе:	Фонд оплаты труда				
- федеральный бюджет					
- республиканский бюджет					
- местный бюджет					
Итого налоги, всего, в том числе:					
- федеральный бюджет					
- республиканский бюджет					
- местный бюджет					
Выплаты во внебюджетные фонды, всего	Фонд оплаты труда				

4. Анализ положения дел в отрасли (2-3 страницы)

Назначением раздела является указание на характер отрасли - развивающаяся, стабильная, стагнирующая.

1. Провести анализ состояния и тенденций развития данной отрасли в Российской Федерации, сопоставить с отдельными развитыми странами.
2. Раскрыть формирование потребности в предлагаемых к производству продукции (услугах), отпрявляясь от общего уровня развития экономики.
3. Доказать значимость данного производства для экономического и социального развития страны или региона.
4. Какие и где появились аналоги продукта за последние 3 года.
5. Ожидаемая доля организации в производстве продукции в регионе и в Российской Федерации.

Отнесение деятельности предприятия к той или иной отрасли должно соответствовать Общероссийскому классификатору видов экономической деятельности, продукции и услуг (ОКДП), принятому и введенному в действие постановлением Государственного комитета Российской Федерации по стандартизации и метрологии от 6 августа 1993 года № 17, используемому при проведении международных сопоставлений.

5. Производственный план

(до 5 страниц)

Назначение раздела - аргументировать выбор производственного процесса и охарактеризовать технико-экономические показатели согласно проектно-сметной документации.

1. Общее описание продукции (услуг) и особенностей производства.
2. Схема производственного процесса. Если привлекаются субподрядчики (комплектующие), указать их адреса и обоснование выбора.
3. Требования к организации производства.
4. Программа производства продукции (таблица 4). Принятая технология производства. Место размещения производства. Транспортная схема. Есть ли опыт производства товара.
5. Состав основного оборудования, его основные характеристики. Поставщики, стоимость и условия поставок (аренда, покупка). Лизинг оборудования.
6. Поставщики сырья и материалов (название, условия поставок) и ориентировочные цены.
7. Альтернативные источники снабжения сырьем и материалами.
8. Численность работающих и затраты на оплату труда (таблица 5).
9. Стоимость основных производственных фондов (таблица 7).
10. Форма амортизации (простая, ускоренная). Норма амортизационных отчислений. Основание для применения нормы ускоренной амортизации (таблица 7).
11. Стоимость и график строительства, структура капитальных вложений, предусмотренная в проектно-сметной документации и сметно-

финансовом расчете, в том числе строительно-монтажные работы, затраты на оборудование, прочие затраты (таблица 1). Общая стоимость инвестиционного проекта (таблица 2).

12. Годовые затраты на выпуск продукции. Переменные и постоянные затраты. Себестоимость единицы продукции (таблица 6). Все затраты расшифровываются (возможно по группам материалов и комплектующих) и обосновываются.

13. Обеспечение экологической и технической безопасности.

В случае приведения расчетных данных необходимо приложение расчетов.

6. План маркетинга

(до 5 страниц)

В разделе должно быть показано, что реализация товара не вызовет серьезных проблем, и определен объем затрат на сбыт продукции.

1. Описание товара. Сведения о патентах. Торговый знак.
2. Чем предлагаемый к выпуску товар отличается от аналогов.
3. Конечные потребители. Является ли организация монополистом в выпуске данной продукции. Характер спроса (равномерный или сезонный). Особенности сегмента рынка, на которые ориентируется проект. Расчет емкости рынка и доли на нем предприятия.
4. Факторы, от которых зависит спрос на товар (для потребительских товаров - денежные доходы населения, инвестиционных - уровень капиталовложений, промежуточных - общий уровень развития экономики).
5. Потенциальные конкуренты. Характеристики конкурентов. (указать наименования и адреса основных производителей товара, их сильные и слабые стороны, провести анализ угроз и возможностей).
6. Организация сбыта. Дать описание системы сбыта с указанием фирм, привлекаемых к реализации продукта.
7. Обоснование цены на продукцию (таблица 4). Оптовая цена товара определяется исходя из сложившейся конъюнктуры на внутреннем и внешнем рынках, а также уровня рентабельности, достаточного для поддержания стабильного финансового состояния и платежеспособности организации. Здесь приводится сопоставление планируемых отпускных цен основанных на калькуляции себестоимости продукции (таблица 6) с ценами основных конкурентов.
8. Программа реализации продукции (таблица 4). Выручка от продажи в целом и по отдельным товарам рассчитывается в соответствии с данными об объеме производства по кварталам и годам, уровне и сроках освоения проектной мощности, а также о ценах. Договоры или протоколы о намерениях реализации товара по предлагаемым ценам.

9. Обоснование объема инвестиций, связанных с реализацией продукции (таблица 2). Торгово-сбытовые издержки (таблица 6).

10. Расходы и доходы в случае проведения послепродажного обслуживания.

11. Программа по организации рекламы. Примерный объем затрат.

В случае приведения расчетных данных необходимо приложение расчетов.

7. Организационный план (3-4 страницы)

Назначение раздела – доказать способность претендента реализовать заявляемый инвестиционный проект.

1. Сведения о заявителе (статистические коды, юридический адрес, телефон, факс, электронная почта и т.п., данные о регистрации и видах деятельности по уставу).

2. Структура и состав организации.

3. Краткие экономические характеристики претендента – данные баланса (уставный капитал, остаточная стоимость и износ основных фондов, кредиторская и дебиторская задолженности, сведения о кредитах и займах, чистая прибыль). Отдельно выделяется задолженность перед бюджетами.

4. Расчеты коэффициентов оценки структуры баланса претендента: текущей ликвидности, обеспеченности собственными средствами, отношения их к величине заемных средств, коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности. Методика расчета коэффициентов изложена в Методических положениях по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса, утвержденных Федеральным управлением по делам о несостоятельности (банкротстве) при Государственном комитете Российской Федерации по управлению государственным имуществом от 12 августа 1994 года № 31-р.

4. Форма собственности претендента. По товариществам указываются условия создания и партнерства, состав основных учредителей и принадлежащие им доли; по акционерным обществам - состав основных акционеров и принадлежащие им доли.

5. По открытым акционерным обществам указывается объем выпущенных акций и объем их эмиссии.

6. Члены совета директоров (руководители предприятия), краткие биографические справки.

7. Обладатели права подписи финансовых документов.

8. Распределение обязанностей между членами руководящего состава.

9. Поддержка проекта местной администрацией.

8. Финансовый план

Данный раздел является ключевым, по нему планируются затраты на реализацию проекта и определяется его эффективность.

Расчеты финансового плана можно производить с помощью специализированных программных продуктов – Project Expert, Alt Invest и др. При этом необходимо прикладывать полные таблицы всех исходных данных для расчета и добавлять к стандартному отчету, формируемому программой, все недостающие таблицы, приведенные ниже.

Расчет выполняется на период, превышающий срок окупаемости проекта на один год или на период окончания срока возврата заемных средств, если он превышает срок окупаемости.

Расчет ведется по шагам:

1-й год проекта – поквартально (при необходимости, в зависимости от графика финансирования проекта – ежемесячно);

2-й год проекта – поквартально;

3-й и дальнейшие года – по годам (при необходимости, в зависимости от графика возврата заемных средств – поквартально или по полугодиям).

1. Объем финансирования проекта по источникам должен представляться по форме таблиц 3. Согласие коммерческих банков или других заимодателей, включая иностранных, на предоставление средств должно быть подтверждено документально с обязательным указанием условий предоставления кредитов: наличие обеспечения, процентная ставка, сроки предоставления и погашения кредита, дополнительные требования.

2. В случае стремления претендента получить государственную гарантию при потере вложенного капитала в разделе необходимо охарактеризовать риски и обосновать значение гарантии.

3. Финансовые результаты реализации инвестиционного проекта показывают распределение выручки, полученной от продажи продукции, и объем чистой прибыли по кварталам и годам (таблица 8).

4. Исходными данными определения эффективности инвестиционного проекта служат данные плана денежных поступлений и выплат (таблица 9). Необходимым условием реализуемости проекта является положительное значение показателя денежного потока для конца каждого расчетного периода.

5. Объем инвестиционных затрат на реализацию проекта принимается по данным таблицы 2. При определении эффективности проекта показатели чистой прибыли и амортизационных отчислений относятся только к реализации инвестиционного проекта и не должны отражать результаты текущей хозяйственной деятельности существующей организации.

6. Чистый дисконтированный доход государства как эффект от реализации проекта (ЧДД) определяется суммой годовых сальдо поступлений и выплат в бюджет, приведенных к ценам первого года по формуле:

$$\text{ЧДД} = P_1 \cdot \frac{1}{(1+d)^{1-1}} + P_2 \cdot \frac{1}{(1+d)^{2-1}} + \dots + P_i \cdot \frac{1}{(1+d)^{i-1}} + \dots + P_T \cdot \frac{1}{(1+d)^{T-1}}, \quad (1)$$

где:

P - ежегодная разность выплат и поступлений в бюджет (таблица 10, пункт 3);

d - коэффициент дисконтирования;

t - годы реализации проекта (t = 1, 2, 3 ...).

Коэффициент дисконтирования (d_i) без учета риска проекта определяется по формуле (2) как отношение ставки рефинансирования (r), установленной Центральным банком Российской Федерации, и объявленного Правительством Российской Федерации на текущий год темпа инфляции (i):

$$1 + d_i = \frac{1 + \frac{r}{100}}{1 + \frac{i}{100}} \quad (2)$$

Примечание - Коэффициент дисконтирования для каждого последующего года реализации проекта определяется по формуле (3):

$$d_t = (1 + d_i)^{t-1}, \quad (3)$$

где:

t - годы реализации проекта (t = 1, 2, 3 ...).

Поправка на риск проекта в соответствии с Положением об оценке эффективности инвестиционных проектов при размещении на конкурсной основе централизованных инвестиционных ресурсов Бюджета развития Российской Федерации, утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации от 22 ноября 1997 года № 1470 «Об утверждении Порядка предоставления государственных гарантий на конкурсной основе за счет средств Бюджета развития Российской Федерации и Положения об оценке эффективности инвестиционных проектов при размещении на конкурсной основе централизованных инвестиционных ресурсов Бюджета развития Российской Федерации» определяется по данным следующей таблицы:

Величина риска	Пример цели проекта	P, процент
Низкий	вложения при интенсификации производства на базе освоенной техники	3-5
Средний	увеличение объема продаж существующей продукции	8-10
Высокий	производство и продвижение на рынок нового продукта	13-15
Очень высокий	вложения в исследования и инновации	18-20

Коэффициент дисконтирования, учитывающий риски при реализации проектов, определяется по формуле:

$$d = d_i + \frac{P}{100}, \quad (4)$$

где:

P/100 - поправка на риск.

Таблица 1

8.1. Потребность в капитальных вложениях согласно проектно-сметной документации

(в среднегодовых ценах года подачи заявки)

млн. рублей

Наименование показателей	Всего по проектно-сметной документации	Выполнено		Подлежит выполнению до конца строительства
		на начало текущего года	на момент подачи заявки	
1	2	3	4	5
Капитальные вложения по утвержденному проекту, всего в том числе:				
строительно-монтажные работы, всего, в том числе :				
(приводится укрупненный перечень основных работ)				
оборудование, всего, в том числе:				

8.3. Источники средств

млн. рублей

Наименование источников	Средства на начало реализации проекта
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА на начало реализации проекта	
1. Выручка от реализации акций (взнос в уставный капитал в денежной форме)	
2. Нераспределенная прибыль (фонд накопления)	
3. Неиспользованная амортизация основных средств	
4. Амортизация нематериальных активов	
5. Результат от продажи основных средств	
6. Прочие денежные средства	
7. Собственные средства, всего (сумма показателей пунктов 1-6)	
ЗАЕМНЫЕ И ПРИВЛЕЧЕННЫЕ СРЕДСТВА	
8. Кредиты банков (по всем видам кредитов)	
9. Заемные средства других организаций	
10. Долевое участие в реализации проекта	
11. Прочие	
12. Заемные и привлеченные средства, всего (сумма показателей пунктов 8-11)	
13. Предполагаемая государственная поддержка проекта в форме финансирования (с учетом субвенций)	
14. Итого (сумма пунктов 7, 12, 13)	

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	кредит из средств бюджета муниципалитета												
	Возвратные, средства российских коммерческих банков (финансовых компаний, фондов), всего												
	Возвратные, средства иностранных банков (финансовых компаний, фондов, межгосударственных кредитных линий), всего												
2.	Возврат заемных средств (погашение основного долга), всего:												
	в том числе:												
	кредит из средств федерального бюджета												
	кредит из средств бюджета региона												
	кредит из средств бюджета муниципалитета												
	Возвратные, средства российских коммерческих банков (финансовых компаний, фондов), всего												
	Возвратные, средства иностранных банков (финансовых компаний, фондов, межгосударственных кредитных линий), всего												
3.	Возврат средств, всего												
<*> Приводятся данные по каждому источнику возвратных средств отдельно. В случае отсутствия привлечения заемных средств, графы опускаются													

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
5. Общие затраты на производство и сбыт продукции (услуг) (таблица 6, пункт 3) в том числе:											
НДС, акцизы и аналогичные обязательные платежи, уплачиваемые из затрат на материалы, топливо, энергию (таблица 6, пункт 4)											
6. Амортизационные отчисления (таблица 7, пункт 3)											
7. Налоги, включаемые в себестоимость, всего в том числе: (указать каждый в отдельности) *											
8. Финансовый результат (прибыль) (разность между показателями пункта 4+5-а и пунктов 5, 6 и 7)											
9. Налоги, относимые на финансовый результат (прибыль), всего в том числе: (указать каждый в отдельности) *											
10. Налогооблагаемая прибыль (разность показателей пункта 8 и 9)											
11. Погашение основного долга и выплата процентов за кредит											
12. Налог на прибыль*											
13. Чистая прибыль (разность показателей пункта 10 и пунктов 11, 12)											
14. Платежи в бюджет (сумма показателей пунктов 2, 3, 7, 9, 12 за вычетом показателя пункта 5 «а» и 4 «а»)											
<*> с учетом льгот											

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
по кредитам коммерческих банков (по каждому кредиту в отдельности)											
по другим заемным средствам (по каждому кредиту в отдельности)											
в) выплата дивидендов											
10. Сальдо потока по финансовой деятельности (разность показателей пунктов 8 и 9)											
11. Общее сальдо потока (сумма показателей пунктов 7 и 10)											
12. Сальдо потоков нарастающим итогом											
13. Коэффициент дисконтирования (пункт 5 макета бизнес-плана)											
14. Дисконтированная величина, сальдо потока (частное от деления показателей пунктов 11 и 13)											
15. Дисконтированная величина Сальдо потоков нарастающим итогом											

9. Оценка эффективности инвестиционного проекта

Назначение раздела – провести анализ эффективности инвестиционного проекта с различных точек зрения (участников, инвесторов, бюджетных организаций).

Претенденты при подготовке заявок по конкретным проектам применяют показатели эффективности согласно Методическим рекомендациям по оценке эффективности инвестиционных проектов, утвержденным Министерством экономики Российской Федерации, Министерством финансов Российской Федерации, Государственным комитетом Российской Федерации по строительной, архитектурной и жилищной политике 21 июня 1999 года № ВК 477.

Бюджетный эффект от реализации проекта рассчитывается в соответствии с Положением об оценке эффективности инвестиционных проектов при размещении на конкурсной основе централизованных инвестиционных ресурсов Бюджета развития Российской Федерации, утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации от 22 ноября 1997 года № 1470.

В данном макете бизнес-плана приведен порядок расчета основных показателей эффективности:

бюджетного эффекта от реализации проекта;
 срока окупаемости (РВ);
 индекса прибыльности (PI);
 чистого дисконтированного дохода (NPV);
 внутренней нормы рентабельности (IRR);
 уровня безубыточности.

Таблица 10

9.1. Бюджетный эффект от реализации проекта

Наименование статьи	млн. рублей		
	1 год	2 год	3 год
1	2	3	4
1. Выплаты, всего (сумма пунктов а, б, в, г), в том числе:			
а) предполагаемая государственная поддержка проекта в форме возвратного финансирования (таблица 3.2, пункт 4)			
б) предполагаемая государственная поддержка проекта в форме субвенций (таблица 3.2, пункт 3)			
в) возмещаемый НДС за комплектующие изделия, запасные части, строительные работы, материалы, топливо, электроэнергия (таблица 8, пункт 5 «а»).			
г) возмещаемый НДС при введении в эксплуатацию основных фондов (таблица 8, пункт 4 «а»).			
д) сумма предоставленных гарантий* (таблица 3.2, пункты 4.1, 5.1)			
2. Поступление средств, итогов (сумма показателей пунктов 2 «а», 2 «б», 2 «в», 2 «г», 2 «д», 2 «е», 2 «ж») в том числе:			
а) налоги и платежи в бюджет (таблица 8 сумма показателей пунктов 2, 3, 7, 9, 12)			
б) единовременные затраты при оформлении земельного участка, приобретение патентов, лицензий и пр.			
в) подоходный налог на заработную плату 0,13 x затраты на оплату труда (таблица 6, пункт 3)			
г) отчисления на социальные нужды (пенсионный фонд, фонд социального страхования, обязательное медицинское страхование) (таблица 6, пункт 3 – отчисления на социальные нужды)			
д) выручка от продажи государственного пакета акций			
е) возврат процентов по государственному кредиту (таблица 9, пункт 9 «а»)			
ж) возврат основного долга государству (таблица 9, пункт 9 «б»)			
з) условно недополученные доходы бюджета (сумма налоговых льгот) * *			
3. Сальдо потока (разность показателей пунктов 2 и 1)			
4. Сальдо потока нарастающим итогом			
5. Коэффициент дисконтирования (пункт 5 макета бизнес-плана)			
6. Дисконтированная величина, сальдо потока (частное от деления показателей пунктов 3 и 5)			

1	2	3	4
7. Чистый дисконтированный доход государства нарастающим итогом			
8. Коэффициент дисконтирования с учетом рисков (пункт 5 макета бизнес-плана)			
9. Дисконтированная величина, сальдо потока с учетом рисков (частное от деления показателей пунктов 3 и 8)			
10. Чистый дисконтированный доход государства с учетом рисков нарастающим итогом			
11. Индекс доходности гарантий* (частное от деления показателей пункта 10 последнего года расчета потока и суммы показателей пункта 1 «д»)			
11. Индекс доходности субвенций (частное от деления показателей пункта 10 последнего года расчета потока и потока и суммы показателей пункта 1 «б»)			
<*> Заполняется и рассчитывается при предоставлении государственной поддержки реализации проекта в форме гарантий инвестору.			
<***> Заполняется при предоставлении государственной поддержки реализации проекта в форме налоговых льгот.			

Таблица 10.1

Бюджетный эффект от реализации проекта при условии выплат по предоставленным гарантиям (сумма риска бюджета)

млн. рублей

Наименование статьи	1 год	2 год	3 год
1. Выплаты (таблица 10, пункт 1)			
2. Возможные выплаты по предоставленным гарантиям (в соответствии с пунктом 3 таблицы 3.3)			
3. Поступление средств (таблица 10, пункт 2)			
4. Сальдо потока (разность показателей пунктов 3 и 1)			
5. Сальдо потока при условии выплат по предоставленным гарантиям (разность показателей пунктов 4 и 2)			
6. Сальдо потока нарастающим итогом			
7. Коэффициент дисконтирования (таблица 10, пункт 5)			
8. Дисконтированная величина, сальдо потока при условии выплат по предоставленным гарантиям (частное от деления показателей пунктов 5 и 7)			
9. Чистый дисконтированный доход государства при условии выплат по предоставленным гарантиям нарастающим итогом			
10. Коэффициент дисконтирования с учетом рисков (таблица 10, пункт 8)			
11. Дисконтированная величина, сальдо потока с учетом рисков при условии выплат по предоставленным гарантиям (частное от деления показателей пунктов 5 и 10)			
12. Чистый дисконтированный доход государства с учетом рисков при условии выплат по предоставленным гарантиям нарастающим итогом			

Таблица 10.1 заполняется при предоставлении государственной поддержки реализации проекта в форме гарантий инвестору.

9.2. Расчет срока окупаемости проекта

Срок окупаемости представляет собой период времени с начала реализации проекта по данному бизнес-плану до момента, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретет положительное значение.

Таблица 11

Срок окупаемости проекта

млн. рублей

№ п/п	Наименование	По годам										
		1 год				2 год				3 год, всего		
		всего	по кварталам				всего	по кварталам				
			1	2	3	4		1	2		3	4
1.	Чистая прибыль по проекту (таблица 8, пункт 13)											
2.	Амортизация основных фондов и нематериальных активов (таблица 7, пункт 3)											
3.	Итого (сумма пунктов 1 и 2)											
4.	Итого (сумма пунктов 1 и 2) нарастающим итогом											
5.	Всего затрат на проект (таблица 2, пункт 5)											
6.	Всего затрат на проект нарастающим итогом											
7.	Срок окупаемости проекта наступает в период, когда разница (пункт 4 - пункт 6) больше 0											

Для уточнения момента окупаемости принимается, что в пределах одного шага, в котором значение строки 4 за минусом значения строки 6 больше 0, сальдо накопленного потока меняется линейно. Тогда «расстояние» X от начала шага до момента окупаемости определяется по формуле:

$$X = \frac{S_{t-1}}{S_{t-1} + S_t}, \quad (5)$$

где:

t – номер шага, в котором значение строки 4 минус значения строки 6 больше 0;

9.5. Внутренняя норма рентабельности

Внутренней нормой рентабельности называется такое положительное число E_v , что при ставке дисконта d равному E_v чистый дисконтированный доход проекта обращается в 0.

Внутренняя норма рентабельности определяется, исходя из строки 12 таблицы 9, подбором значения нормы дисконта при которой показатель строки 14 таблицы 9 последнего шага расчета становится равным 0.

Для оценки эффективности проекта значение внутренней нормы рентабельности сравнивают с нормой дисконта d . Инвестиционные проекты, у которых E_v больше d коммерчески эффективны.

10. Оценка устойчивости и финансовой реализуемости проекта

Устойчивость проекта при возможных изменениях условий его реализации проверяется по результатам расчетов коммерческой эффективности путем анализа динамики потоков реальных денег с учетом условий предоставления и погашения займов.

10.1 Укрупненная оценка устойчивости и реализуемости проекта

Проект считается устойчивым и финансово реализуемым, если:
использованы умеренно пессимистические прогнозы технико-экономических параметров проекта, цен, ставок налогов, обменных курсов валют и иных параметров экономического окружения проекта, объема производства и цен на продукцию, сроков выполнения и стоимости отдельных видов работ и т.д.;

предусмотрены резервы средств на непредвиденные инвестиционные и операционные расходы не менее 5% суммы чистых операционных издержек и осуществляемых на этом шаге инвестиций (строка 7 таблицы 9);

норма дисконта должна учитывать величину поправки на риск (пункт 5 макета бизнес-плана);

значение внутренней нормы рентабельности не менее нормы дисконта;
не предполагается займов по реальным ставкам, превышающим значение внутренней нормы рентабельности;

индекс прибыльности превышает 1;

на каждом шаге расчетного периода сумма накопленного сальдо денежного потока от всех видов деятельности (накопленного эффекта) и финансовых резервов не отрицательна.

При соблюдении этих условий проект рассматривается в целом как устойчивый.

10.2 Анализ чувствительности

Анализ чувствительности определяет «границы возможных колебаний» исходных данных используемых для расчета эффективности проекта, в рамках которых проект остается все еще реализуемым (чистый дисконтированный доход имеет неотрицательное значение).

Таблица 13

Основные элементы, по которым проводится анализ чувствительности

Элемент проекта	Анализируемый показатель	Событие, которое может привести к отклонению значения
реализуемая продукция (услуги)	цена реализации, объем реализации	изменение рыночной конъюнктуры, изменение налогов и т.д.
первоначальные инвестиции	стоимость строительно-монтажных работ, оборудования и пр.	изменение рыночной конъюнктуры, изменение налогов, пошлин
затраты на производство и сбыт продукции (услуг)	стоимость сырья, материалов, комплектующих, топлива, энергии	изменение рыночной конъюнктуры
персонал предприятия	заработная плата персонала	изменение трудового законодательства, конъюнктуры рынка труда
финансовые ресурсы	процентная ставка по кредитам	изменение конъюнктуры рынка капитала, ставки рефинансирования Центрального Банка Российской Федерации
существующие налоги	ставки налогов, налоговая база	изменение налогового законодательства

Расчет проводится в целом по проекту по формуле:

$$ЧД = -И + V(Ц - 3n - M - H) - Kr, \quad (6)$$

где:

ЧД – чистый доход по проекту;

И - объем инвестиционных затрат по проекту;

V - объем продаж продукции (услуг);

- Ц - цена реализации продукции (услуг);
 Зп - заработная плата персонала в пересчете на единицу продукции (услуг);
 М - материальные затраты в расчете на единицу продукции (услуг);
 Н - налоговые выплаты;
 К - объем возвратных ресурсов на проект;
 r - годовая процентная ставка по возвратным средствам.

Подставляя вместо чистого дохода по проекту значение «0» и один из параметров в виде переменной вычисляются нижние допустимые границы колебаний, при которых проект все еще остается реализуемым.

Таблица 14

Результаты анализа чувствительности

Фактор	Первоначальная оценка (основной вариант проекта)	Низшее предельно допустимое значение (при котором NPV становится равной 0)	Разница между первоначальной оценкой и низшим предельно допустимым значением
Первоначальные инвестиции			
Объем продаж			
Цена за единицу продукции			
Заработная плата персонала			
Стоимость материальных затрат			
Налоговые выплаты			
«Цена» капитала			

На основании такой таблицы оценивается степень риска проекта в целом и составляющие риска по различным элементам путем сравнения со сложившейся конъюнктурой рынка.

11. Воздействие проекта на окружающую среду

В данном разделе должна содержаться следующая информация:

данные о воздействии проекта на окружающую среду и о соответствии проекта действующему экологическому законодательству;

наличие в составе проекта объектов государственной экологической экспертизы и государственной экспертизы проектной документации, их перечень;

результаты государственной экологической экспертизы, государственной экспертизы проектной документации, независимой экологической экспертизы, иных мероприятий по проверке соответствия проекта требованиям охраны окружающей среды (если они проводились), либо план-график их получения (при отсутствии заключений к началу экспертизы проекта);

показатели эффективности использования природных ресурсов (экологической эффективности), методика их расчета;

выводы о показателях экологической эффективности с учетом среднеотраслевых значений и показателей в динамике реализации проекта;

описание планируемых мероприятий по охране окружающей среды, повышению эффективности использования природных ресурсов, улучшению экологической обстановки (с указанием стоимости мероприятий и плана-графика их реализации).