

Приложение 2
к Правилам проведения
экспертизы проектов
общественного значения,
предлагаемых к
финансированию за счет средств
Национального фонда
Республики Казахстан путем
приобретения долговых ценных
бумаг Фонда национального
благосостояния, а также
рассмотрения наличия
альтернативных источников
финансирования таких проектов

Форма

Требования к бизнес-плану и финансовой модели проекта

Требования к бизнес-плану:

бизнес-план необходимо направлять в формате Microsoft Word и в виде подписанной уполномоченным лицом скан-версии;

бизнес-план должен включать следующую информацию (в указанном порядке; если какие-либо пункты не применимы для проекта, необходимо указать «не применимо» и обосновать причину):

1. Термины и определения, список исходных документов и источников информации, использованных при подготовке бизнес-плана.

2. Основная информация по проекту:

2.1 наименование инициатора проекта;

2.2 наименование проекта;

2.3 краткое описание и стратегические цели проекта;

2.4 отрасль проекта, 5-значный ОКЭД проекта;

2.5 стоимость проекта и смета расходов по проекту (с указанием того, какие расходы планируется финансировать из НФРК);

2.6 сроки реализации проекта (с разделением на инвестиционную и эксплуатационную фазы);

2.7 структура и условия финансирования по каждому источнику финансирования (необходимо включить информацию по виду (форме) финансирования, сумме и валюте, сроку, ставке вознаграждения, условиям погашения основного долга и выплаты вознаграждения, льготным периодам, ковенантам);

2.8 результаты проекта.

3. Институциональный, правовой, организационный раздел:

3.1 юридическое наименование, БИН, ОКЭД инициатора проекта;

3.2 акционеры и (или) участники инициатора проекта и их доли владения, бенефициары, посреднические и дочерние организации и доли владения ими;

3.3 ключевой менеджмент инициатора проекта (должность, образование, опыт работы);

3.4 краткое описание бизнеса инициатора проекта и значимые реализованные инвестиционные проекты инициатора проекта (наименование, краткое описание, год реализации, стоимость проекта);

3.5 ключевые участники проекта (инициатор, кредиторы и инвесторы, генеральный подрядчик и (или) основные подрядчики, основные поставщики и покупатели, прочие);

3.6 организационная структура проекта с определением роли и зон ответственности;

3.7 информация по наличию или отсутствию нарушений каких-либо применимых законодательных, нормативных и других правовых актов, имеющих силу и отношение к проекту;

3.8 информация о необходимости потенциального изменения законодательства для реализации проекта;

3.9 статус получения необходимых разрешений, решений и документов для реализации проекта;

3.10 краткое описание системы контроля и мониторинга за выполнением ключевых задач (этапов) проекта.

4. Коммерческий (маркетинговый) раздел:

4.1 основные виды сырья и (или) услуг, используемые в производстве, их доля в себестоимости при выходе на плановый уровень загрузки мощностей, страна и валюта закупа (по каждому виду);

4.2 факторы, влияющие на ценообразование основных видов сырья и (или) услуг;

4.3 доставка сырья и (или) услуг (вид транспортировки и условия поставки);

4.4 основные виды выпускаемой продукции и (или) услуг, их доля от объема выручки при выходе на плановый уровень загрузки мощностей, география продаж, каналы сбыта (по каждому виду);

4.5 факторы, влияющие на ценообразование основных видов выпускаемой продукции и (или) услуг;

4.6 политика цено- и (или) тарифообразования выпускаемой продукции и (или) услуг;

4.7 доставка выпускаемой продукции и (или) услуг (вид транспортировки и условия поставки);

4.8 контрактная проработанность: реестр договоров и (или) проектов

договоров с поставщиками сырья и (или) услуг, покупателями выпускаемой продукции и (или) услуг (наименование контрагента, наименование сырья или продукции или услуг, объемы поставки, дата заключения и срок договора, стоимость договора);

4.9 информация по наличию альтернативных поставщиков и покупателей;

4.10 информация об основных конкурентах и сравнение с ними;

4.11 маркетинговая стратегия (стратегия сбыта);

4.12 информация по соблюдению всех регуляторных требований к выпускаемой продукции и (или) услугам;

4.13 выводы по рынку и конкурентной позиции выпускаемой продукции и (или) услуг проекта на рынке.

5. Технический раздел:

5.1 описание и обоснование выбора местоположения объекта (-ов);

5.2 обеспеченность необходимой инфраструктурой (дорожно-транспортной, инженерной, коммунальной);

5.3 описание технологии производства продукции и (или) услуг (включая информацию о производственном цикле);

5.4 описание основного оборудования;

5.5 система качества и мониторинга (надзора) на проекте;

5.6 информация по строительству производственных объектов;

5.7 информация по техническому персоналу;

5.8 перечень закупок и выбор методов закупок;

5.9 сведения о предполагаемой или выбранной инжиниринговой и (или) проектировочной компании (наименование, страна, наличие проекта договора или договора, опыт в реализации аналогичных проектов);

5.10 сведения о предполагаемых основных поставщиках оборудования, технологий и подрядчиках, включая генерального подрядчика (наименование, страна, товар или услуга закупа, наличие предложения или проекта договора или договора, стоимость и валюта договора, опыт в реализации аналогичных проектов);

5.11 информация по наличию альтернативных поставщиков оборудования, технологий и подрядчиков;

5.12 казахстанское содержание в закупках по проекту (в смете расходов, себестоимости выпускаемой продукции и (или) услуг);

5.13 информация по реализации аналогичных проектов (наличие аналогичных технологий) в стране, регионе, мире.

6. Экологический раздел:

6.1 влияние проекта на состояние окружающей среды (негативное и положительное при наличии);

6.2 соответствие проекта международным и казахстанским стандартам и нормативам по воздействию на окружающую среду;

6.3 меры и системы по предотвращению и (или) минимизации рисков для

здоровья местного населения, контролю за выбросами и сбросами загрязняющих веществ, сокращению потребления энергии и воды в рамках проекта, минимизации и переработке отходов;

6.4 применение «зеленых» технологий на проекте;

6.5 наличие плана по ликвидации негативных экологических последствий в случае их наступления;

6.6 информация по устойчивости проекта к изменениям климатических условий или другим значительным долгосрочным изменениям окружающей среды;

6.7 наличие систем мониторинга экологического воздействия проекта на окружающую среду.

7. Финансовый анализ инициатора проекта:

7.1 основные финансовые показатели и коэффициенты за последний отчетный период и предыдущие три года, выводы (должны включать показатели рентабельности, ликвидности, платежеспособности, долговой нагрузки, обслуживания долга);

7.2 фактическое соблюдение ковенантов по текущим займам;

7.3 информация по кредитной истории и кредитному рейтингу.

8. Финансовый прогноз по проекту:

8.1 предпосылки и допущения, заложенные в финансовой модели;

8.2 прогнозный отчет о прибылях и убытках и выводы по нему;

8.3 прогнозный отчет о движении денежных средств и выводы по нему;

8.4 прогнозное соблюдение ковенантов по текущим и планируемым займам;

8.5 прогнозная потребность в оборотном капитале;

8.6 выводы по анализу чувствительности (включая соблюдение ковенантов по текущим и планируемым займам);

8.7 выводы по стресс-тестированию (включая соблюдение ковенантов по текущим и планируемым займам);

8.8 показатели инвестиционной привлекательности и эффективности проекта (в том числе NPV, IRR, DPP).

9. Социально-экономические эффекты от реализации проекта:

9.1 количественные показатели (налоговые поступления от проекта по видам, иностранные инвестиции в страну, экспорт выпускаемой продукции и (или) услуг, сокращение импорта, вклад в ВВП страны и в ВВП города или области, налоговые поступления от смежных отраслей, количество новых временных и постоянных рабочих мест, увеличение выпуска в экономике, повышение производительности труда, потери государства при наличии, ENPV, EIRR, Benefit-to-cost ratio; при этом необходимо указать в виде таблицы и привести использованные формулы или методологии расчетов);

9.2 влияние на основные заинтересованные стороны при реализации проекта (Правительство, участники или акционеры инициатора проекта, бизнес-сообщество, местное население и население страны, иные);

- 9.3 вовлечение малого и среднего бизнеса в реализацию проекта;
- 9.4 доля инвестиций в НИОКР (доля от сметы расходов по проекту);
- 9.5 инновационность проекта (в стране и мире);
- 9.6 сравнение суммарного дисконтированного объема бюджетных (государственных) инвестиций в проект с суммарным дисконтированным объемом налогов, прогнозируемых к выплате за весь срок эксплуатации проекта.

10. анализ рисков и стратегии по их управлению:

10.1 риски проекта (по каждому разделу бизнес-плана, в том числе политические, санкционные риски, key person risk), последствия при их реализации, митиганты (при наличии);

10.2 предложения и стратегии по управлению рисками (по каждому разделу бизнес-плана).

11. Контрольные точки (этапы) проекта в соответствии с графиком финансирования проекта и плановые показатели для достижения на каждой из точек (для отслеживания своевременного хода реализации проекта).

Требования к финансовой модели проекта

1. Общие требования:

1) все элементы финансовой модели должны быть доступны для просмотра и внесения изменений;

2) в случае внесения изменений в исходные допущения финансовая модель должна автоматически корректировать финансовые прогнозы;

3) расчеты в финансовой модели должны опираться на ячейки, в которых содержатся исходные допущения, или ячейки, содержащие формулы;

4) прогнозный отчет о финансовых результатах (бухгалтерский баланс), прогнозный отчет о прибылях и убытках, прогнозный отчет о движении денежных средств должны быть связаны друг с другом и не должны противоречить друг другу;

5) исходные допущения и результаты расчетов финансовой модели не должны противоречить информации, приведенной в бизнес-плане или других документах по проекту;

6) длительность прогнозного периода – не менее срока финансирования и погашения обязательств перед НФРК;

7) шаг прогноза на инвестиционной фазе – один квартал (расчетные показатели должны рассчитываться с учетом данного шага и суммироваться в годовые значения, шаг прогноза на эксплуатационной фазе – один год);

8) финансовая модель должна включать финансовые данные за последние три года при наличии действующего бизнеса, связанного с проектом;

9) валюта финансовой модели – казахстанский тенге (если иное не запрошено экспертной группой) (денежные потоки должны рассчитываться в тех валютах, в которых они реализуются, после чего конвертироваться в казахстанский тенге (если иное не запрошено экспертной группой));

10) недопустимы наличие кассовых разрывов и несоблюдение ковенантов;

11) расчеты должны проводиться без НДС;

12) расчеты налоговых и других обязательных платежей в бюджет должны проводиться в соответствии с Налоговым кодексом Республики Казахстан и включать в себя: корпоративный подоходный налог, налог на имущество, социальные платежи, экологические платежи и прочее;

13) ставка дисконтирования должна учитывать все риски, связанные с инициатором проекта;

14) макроэкономические показатели, использованные в финансовой модели, должны быть основаны на надежных источниках.

2. Финансовая модель должна включать следующие разделы:

1) содержание (структуру финансовой модели с условными обозначениями (легендой);

2) лист проверки корректности вычислений финансовой модели с выявлением возможных ошибок;

3) исходные допущения для построения прогноза;

4) прогноз производства и доходов;

5) прогноз расходов;

6) прогноз налогов;

7) прогноз оборотного капитала;

8) прогноз капитальных затрат, амортизации;

9) прогноз дивидендов или распределения прибыли инициатором проекта;

10) прогноз привлечения и погашения займов;

11) прогнозный отчет о финансовых результатах (бухгалтерский баланс);

12) прогнозный отчет о прибылях и убытках;

13) прогнозный отчет о движении средств;

14) анализ чувствительности и стресс-тестирование;

15) расчет финансовых коэффициентов, показателей инвестиционной привлекательности и эффективности проекта (в том числе показатели рентабельности, ликвидности, платежеспособности, долговой нагрузки, обслуживания долга, NPV, IRR, DPP, DSCR);

16) анализ соблюдения ковенантов.

3. Расчетные листы финансовой модели должны иметь унифицированную структуру.