

МИНИСТЕРСТВО ЭКОНОМИКИ ОМСКОЙ ОБЛАСТИ

ПРИКАЗ

14 апреля 2019 г.

№ 19

г. Омск

Об отдельных вопросах государственной поддержки инвестиционной деятельности в Омской области и признании утратившим силу приказа Министерства экономики Омской области от 4 мая 2016 года № 36

В соответствии с абзацем третьим подпункта 1 пункта 2 статьи 2 Закона Омской области "Об инвестиционном налоговом кредите", подпунктом 2 пункта 5 Порядка формирования и ведения реестра масштабных инвестиционных проектов, утвержденного постановлением Правительства Омской области от 14 сентября 2015 года № 243-п, а также в целях реализации Закона Омской области "О государственной политике Омской области в сфере инвестиционной деятельности" приказываю:

1. Утвердить прилагаемые Требования к бизнес-плану (техно-экономическому обоснованию) (далее – бизнес-план) и финансовой модели инвестиционного проекта, претендующего на включение в реестр масштабных инвестиционных проектов (далее – РМИП), а также к финансовой модели инвестиционного проекта, при реализации которого организация планирует получить инвестиционный налоговый кредит (далее – ИНК).

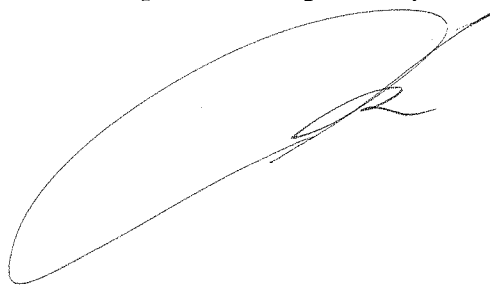
2. Рекомендовать организациям при разработке бизнес-планов и инвестиционных проектов, при реализации которых планируется получение ИНК в соответствии с Законом Омской области "Об инвестиционном налоговом кредите" или включение в реестр участников региональных инвестиционных проектов в соответствии с главой 3.3 Налогового кодекса Российской Федерации и Законом Омской области "О государственной политике Омской области в сфере инвестиционной деятельности", учитывать Требования, указанные в пункте 1 настоящего приказа.

3. Требования, указанные в пункте 1 настоящего приказа, распространяются на бизнес-планы и финансовые модели инвестиционных проектов, представленные в Министерство экономики Омской области с заявлением о предоставлении ИНК или заявлением о включении в РМИП после вступления настоящего приказа в силу.

4. Признать утратившим силу приказ Министерства экономики Омской области от 4 мая 2016 года № 36 "Об утверждении требований к финансовой модели инвестиционного проекта, при реализации которого организация планирует получить инвестиционный налоговый кредит".

5. Настоящий приказ вступает в силу на следующий день после дня его официального опубликования, но не ранее вступления в силу постановления Правительства Омской области о внесении изменений в постановление Правительства Омской области от 14 сентября 2015 года № 243-п, предусматривающего наделение Министерства экономики Омской области полномочиями по установлению требований к бизнес-плану и финансовой модели инвестиционных проектов, претендующих на включение в РМИП.

Министр



Р.Н. Галямов



ТРЕБОВАНИЯ

к бизнес-плану (технико-экономическому обоснованию)
и финансовой модели инвестиционного проекта, претендующего
на включение в реестр масштабных инвестиционных проектов,
а также к финансовой модели инвестиционного проекта,
при реализации которого организация планирует
получить инвестиционный налоговый кредит

Раздел I. Общие положения

1. Настоящие Требования устанавливают требования к:

1) бизнес-плану (технико-экономическому обоснованию)
инвестиционного проекта, претендующего на включение в реестр масштабных
инвестиционных проектов (далее соответственно – бизнес-план, РМИП);

2) финансовой модели инвестиционного проекта, претендующего на
включение в РМИП, или при реализации которого организация планирует
получить инвестиционный налоговый кредит (далее соответственно –
финансовая модель, ИНК, финансовая модель для ИНК, финансовая модель для
РМИП).

2. Бизнес-план представляется в Министерство экономики Омской
области (далее – Министерство) в бумажном (формат листов А4) и
электронном виде. Бизнес-план в бумажном виде должен быть прошит,
пронумерован, заверен печатью (при наличии) и утвержден руководителем
юридического лица или индивидуальным предпринимателем (физическим
лицом), являющимся (являющегося) инвестором. В электронном виде бизнес-
план представляется на электронном носителе в формате Microsoft Word
(версия 97 или более поздняя).

3. Финансовая модель представляется в Министерство в электронном
виде на электронном носителе в формате Microsoft Excel (версия 97 или более
поздняя).

4. Сведения, представленные в бизнес-плане и финансовой модели для
РМИП, не должны противоречить друг другу.

Сведения, указанные в финансовой модели для ИНК не должны
противоречить сведениям, указанным в инвестиционном проекте, при
реализации которого организация планирует получить ИНК.

5. Информация в бизнес-плане должна быть достоверной (то есть способ
сбора данных, используемых для расчета, должен допускать возможность
проверки точности указанных данных) и однозначной (то есть обеспечивать

одинаковое понимание лицами, обладающими и не обладающими соответствующими знаниями в сфере реализации инвестиционного проекта).

6. Изложение информации в бизнес-плане и финансовой модели должно быть понятным, логичным и структурированным.

В финансовой модели должны быть последовательно представлены исходные данные (допущения), промежуточные расчеты и результаты финансовых прогнозов. Указанные элементы должны быть визуально отделены друг от друга, но связаны между собой расчетными формулами.

7. К бизнес-плану должен прилагаться справочный материал, включающий словарь ключевых технических и иных узкоспециализированных терминов, используемых в бизнес-плане, краткую информацию о технико-экономических, маркетинговых и иных исследованиях, использованных при составлении бизнес-плана, информацию о нормативно-методической базе, использованной при составлении бизнес-плана и проведении анализа.

8. Никакая часть финансовой модели не должна быть скрыта, защищена, заблокирована или иным образом недоступна для просмотра и внесения изменений.

9. В финансовой модели все элементы, используемые при расчетах в составе формул, должны являться действующими ссылками на ячейки, в которых содержатся исходные данные (допущения), или ячейки, содержащие формулы. Недопустимы ссылки на внешние файлы (не предоставленные в составе финансовой модели) и циклические ссылки (последовательность ссылок, при которой формула ссылается через другие ссылки или напрямую на саму себя).

10. Финансовая модель должна допускать внесение изменений в первоначально заложенные исходные данные (допущения) и автоматически корректировать финансовые прогнозы в случае внесения таких изменений. Финансовая модель должна быть построена так, чтобы позволить проведение анализа чувствительности результатов финансовых прогнозов к изменению всех исходных данных (допущений) модели.

11. Финансовая модель должна обладать достаточной степенью детализации, то есть содержать разбивки по основным видам продуктов (услуг), периодам, статьям доходов и затрат, и иным информационным группам.

Одновременно финансовая модель должна предоставлять информацию в интегрированном виде – в ее составе должны присутствовать взаимосвязанные друг с другом прогнозный баланс активов и пассивов, прогнозный отчет о движении денежных средств, прогнозный отчет о прибылях и убытках (под взаимосвязью понимается указание ссылок на расчетные ячейки в соответствии с последовательностью произведенных расчетов).

12. Финансовая модель должна отвечать принципу единообразия и последовательности в расчетах и форматировании. Формулы расчета финансовых показателей (коэффициентов), которые присутствуют в финансовой модели, должны быть неизменными для всех частей и периодов

финансовой модели.

13. Срок финансового планирования, представленного в бизнес-плане и финансовой модели для РМИП, должен составлять не менее дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта плюс пять лет.

Срок финансового планирования, представленного в финансовой модели для ИНК, должен составлять не менее срока окупаемости инвестиционного проекта плюс пять лет.

14. Шаг прогнозирования финансового планирования, представленного в бизнес-плане и финансовой модели, должен составлять один квартал с итоговым суммированием годовых денежных потоков для всех стадий реализации инвестиционного проекта.

Раздел II. Требования к бизнес-плану

Подраздел 1. Структура бизнес-плана

15. Бизнес-план должен включать в себя титульный лист, оглавление, а также содержать следующие разделы:

- 1) резюме инвестиционного проекта;
- 2) описание инвестиционного проекта;
- 3) информация об основных участниках инвестиционного проекта;
- 4) описание продукта (услуги);
- 5) анализ рынка;
- 6) организационный план;
- 7) план продаж (оказания услуг) и стратегия маркетинга;
- 8) план производства (эксплуатации);
- 9) анализ ресурсов;
- 10) воздействие инвестиционного проекта на окружающую среду;
- 11) финансовый план;
- 12) план финансирования;
- 13) анализ проектных рисков;
- 14) анализ экономической эффективности инвестиционного проекта;
- 15) анализ бюджетной и социальной эффективности инвестиционного проекта;
- 16) приложения (при их наличии).

16. В случае отсутствия одного или нескольких разделов в бизнес-плане должны быть указаны причины их отсутствия.

17. Титульный лист должен быть утвержден руководителем юридического лица или индивидуальным предпринимателем (физическим лицом), заверен печатью (при наличии), а так же содержать дату утверждения бизнес-плана, наименование юридического лица с указанием организационно-правовой формы или фамилию, имя, отчество (при наличии) индивидуального предпринимателя (физического лица), планирующих обратиться в

Министерство с заявлением о включении инвестиционного проекта в РМИП (далее – инвестор), наименование инвестиционного проекта.

18. Каждый раздел может включать в себя иную существенную с точки зрения инвестора информацию в зависимости от специфики инвестиционного проекта и особых условий осуществления деятельности в ходе реализации инвестиционного проекта.

Подраздел 2. Резюме инвестиционного проекта

19. Раздел "Резюме инвестиционного проекта" должен содержать:

- 1) наименование инвестиционного проекта;
- 2) отраслевое направление инвестиционного проекта с указанием вида экономической деятельности для реализации инвестиционного проекта (согласно Общероссийскому классификатору видов экономической деятельности ОК 029-2014 (КДЕС РЕД. 2) и его территориальную принадлежность (наименование муниципального образования (муниципальных образований));
- 3) общую стоимость инвестиционного проекта;
- 4) наименование продукта (услуги), которая планируется к выпуску (оказанию) в соответствии с инвестиционным проектом.

20. Информацию по данному разделу рекомендуется излагать не более чем на 1 странице.

Подраздел 3. Описание инвестиционного проекта

21. Раздел "Описание инвестиционного проекта" должен содержать:

- 1) суть инвестиционного проекта, тип инвестиционного проекта (создание нового производства (объекта), строительство, реконструкция, модернизация, техническое перевооружение действующего производства (объекта), иной тип инвестиционного проекта);
- 2) указание стадии реализации инвестиционного проекта (прединвестиционная, инвестиционная, операционная (или производственная, или эксплуатационная) и суммы фактически осуществленных капитальных вложений в инвестиционный проект на 1 число квартала, в котором инвестор обращается в Министерство (далее – сумма фактически осуществленных капитальных вложений);
- 3) обоснование целесообразности реализации инвестиционного проекта для инвестора (возможность увеличить объем продаж и долю на рынке, снизить затраты, занять свободную нишу на рынке или создать новый рынок, учесть экологические требования, иная цель) с указанием задач, необходимых для обеспечения реализации инвестиционного проекта и достижения указанной цели;
- 4) обоснование значимости инвестиционного проекта для Омской области.

22. В случае если реализация инвестиционного проекта связана с исполнением правовых актов, необходимо указывать реквизиты указанных актов.

23. Информацию по данному разделу рекомендуется излагать не более чем на 2 страницах.

Подраздел 4. Информация об основных участниках инвестиционного проекта

24. Раздел "Информация об основных участниках инвестиционного проекта" должен содержать:

1) данные об инвесторе, в том числе полное и сокращенное наименование юридического лица или фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального предпринимателя (физического лица), дату государственной регистрации инвестора в качестве юридического лица (индивидуального предпринимателя), юридический и фактический адрес, ИНН инвестора, данные о представительствах и (или) филиалах инвестора, а также данные об иных участниках (кредиторы, стратегические партнеры).

2) порядок взаимодействия инвестора и иных участников в ходе реализации инвестиционного проекта в виде блок-схемы;

3) наличие опыта инвестора в отрасли, в которой реализуется инвестиционный проект.

В данном разделе также рекомендуется указывать сведения об основных руководителях и разработчиках инвестиционного проекта (резюме руководителей и разработчиков, которые будут участвовать в реализации инвестиционного проекта, информация об их квалификации, опыте, успешно реализованных инвестиционных проектах и полученных наградах, иные сведения).

25. Информацию по данному разделу рекомендуется излагать не более чем на 2 страницах.

Подраздел 5. Описание продукта (услуги)

26. Раздел "Описание продукта (услуги)" должен включать:

1) наименование и описание продукта (услуги), который планируется к выпуску (оказанию) в соответствии с инвестиционным проектом, в том числе информацию о назначении и области применения продукта (услуги), краткое описание и основные характеристики, необходимость получения сертификатов качества, лицензирования видов деятельности, осуществляемых при производстве и реализации продукта (оказании услуги), патентоспособность продукта (услуги). При наличии полученных сертификатов качества, лицензий, патентов необходимо предоставить копии указанных документов в качестве приложений к бизнес-плану;

2) анализ конкурентных преимуществ и недостатков продукта (услуг),

в том числе информацию о степени готовности продукта (услуги) к выпуску и реализации (оказанию), опыте производства и реализации продукта (оказания услуги) основными участниками инвестиционного проекта;

3) сведения о имеющихся аналогах выпуска продукта (оказания услуги);

4) удельную стоимость производства одной единицы продукта (оказания услуги).

27. При наличии возможности визуализации продукта рекомендуется предоставить графический материал, содержащий изображение продукта, который планируется к выпуску в качестве приложений к бизнес-плану.

28. Информацию по данному разделу рекомендуется излагать не более чем на 2 страницах по каждому виду продукта (услуги).

Подраздел 6. Анализ рынка

29. Раздел "Анализ рынка" должен включать описание рынка сбыта, для которого предназначен продукт (услуга), предусмотренный инвестиционным проектом, и прогноз развития рынка на ближайшую перспективу, в том числе:

1) описание структуры (основных сегментов) рынка с указанием его объема;

2) анализ уровня конкуренции с указанием основных прямых конкурентов и конкурентов, производящих продукты-заменители (с использованием схемы "пяти сил конкуренции М. Портера");

3) барьеры входа в отрасль (включая законодательные ограничения, ограничения доступа к ключевым ресурсам, ограничения по масштабу производства);

4) данные о сезонности спроса или предложения, в том числе сведения об их эластичности;

5) основные каналы продаж и методы стимулирования сбыта;

6) принципы ценообразования и прогнозы изменения цен;

7) степень государственного регулирования рынка (отрасли).

30. В случае государственного регулирования рынка (отрасли), на котором (в которой) реализуется инвестиционный проект, в данном разделе следует указать информацию о регулировании ценообразования (тарифов), антимонопольном регулировании, об осуществлении видов деятельности, для осуществления которых требуются специальные разрешения в соответствии с законодательством.

Обзор нормативной правовой базы по государственному регулированию рынка (отрасли) рекомендуется оформлять в качестве приложений к бизнес-плану.

31. Информацию по данному разделу рекомендуется излагать не более чем на 5 страницах.

Подраздел 7. Организационный план

32. Раздел "Организационный план" должен включать:

1) описание стратегии реализации инвестиционного проекта с учетом информации, указанной в бизнес-плане в соответствии с подразделом 6 "Анализ рынка" настоящего раздела;

2) временной график реализации инвестиционного проекта с указанием даты начала реализации и продолжительности основных стадий реализации инвестиционного проекта (прединвестиционная, инвестиционная, операционная (или производственная, или эксплуатационная), а также их промежуточных этапов и мероприятий, запланированных инвестором к реализации в каждом квартале периода реализации инвестиционного проекта (далее – этапы реализации инвестиционного проекта) (в том числе дату начала осуществления капитальных вложений в инвестиционный проект и дату ввода проекта в эксплуатацию с учетом завершения всех этапов реализации инвестиционного проекта).

33. При необходимости проведения проектно-изыскательских, геологоразведочных, строительных, монтажных, пуско-наладочных и иных работ в ходе реализации инвестиционного проекта, указанные виды работ должны быть отражены во временном графике реализации инвестиционного проекта.

34. Информацию по данному разделу рекомендуется излагать не более чем на 3 страницах.

Подраздел 8. План продаж (оказания услуг) и стратегия маркетинга

35. Раздел "План продаж (оказания услуг) и стратегия маркетинга" должен включать:

1) динамику планируемого объема продаж (оказания услуг) в натуральных единицах, выручки от продаж (в числовом выражении) и прогнозной доли рынка по каждому году реализации инвестиционного проекта с учетом информации, указанной в бизнес-плане в соответствии с подразделами 6 "Анализ рынка" и 7 "Организационный план" настоящего раздела;

2) стратегию конкурентной борьбы, которая будет использована для достижения плановых показателей;

3) сведения о покупателях и заказчиках (либо сведения о предполагаемых покупателях и заказчиках, стратегических партнерах, а также, при наличии, предварительно согласованных или гарантируемых объемах закупки).

36. Информацию по данному разделу рекомендуется излагать не более чем на 3 страницах.

Подраздел 9. План производства (эксплуатации)

37. Раздел "План производства (эксплуатации)" должен включать:

1) план объема выпуска продукта (оказания услуг) или план эксплуатации объектов, построенный с учетом информации, указанной в бизнес-плане в соответствии с подразделом 8 "План продаж (оказания услуг) и стратегия маркетинга" настоящего раздела;

2) краткое описание производственного процесса на операционной (или производственной, или эксплуатационной) стадии реализации инвестиционного проекта;

3) краткое описание технологии производства продукта (оказания услуги), строительства, реконструкции, модернизации, технического перевооружения действующего производства (объектов), а также факторы, определившие выбор соответствующей технологии.

38. Информацию по данному разделу рекомендуется излагать не более чем на 5 страницах.

Подраздел 10. Анализ ресурсов

39. Раздел "Анализ ресурсов" должен включать:

1) сведения о фактическом наличии ресурсов (материальных, организационных, трудовых, финансовых, иных видов ресурсов) у инвестора;

2) список оборудования, которое планируется приобрести в ходе реализации инвестиционного проекта, основные характеристики, предполагаемые поставщики и подрядчики;

3) сведения о предполагаемых поставщиках сырья, материалов, услуг и подрядчиках для осуществления работ на инвестиционной и операционной (или производственной, или эксплуатационной) стадиях реализации инвестиционного проекта;

4) анализ трудовых ресурсов инвестиционного проекта (административно-управленческий, основной и вспомогательный производственный персонал, сервисный персонал, иные виды персонала), в том числе с указанием предполагаемого уровня оплаты труда в разрезе должностей сотрудников, а также среднегодовой уровень заработной платы на одного сотрудника после выхода инвестиционного проекта на проектную мощность;

5) сведения о земельных участках, находящихся в собственности инвестора, арендуемых инвестором (с указанием даты окончания договора аренды), находящихся на прочих вещных правах у инвестора в соответствии с действующим законодательством, в том числе сведения о земельных участках, получение которых необходимо инвестору в соответствии с Законом Омской области от 16 июля 2015 года № 1772-ОЗ "О критериях, которым должны соответствовать объекты социально-культурного и коммунально-бытового

назначения, масштабные инвестиционные проекты в целях предоставления земельных участков в аренду без проведения торгов" (кадастровые номера земельных участков при их наличии, адреса (описание местоположения) земельных участков, площадь, категорию земель, вид разрешенного использования земельных участков, иные сведения);

б) сведения о потребности в дополнительных ресурсах, необходимых для реализации инвестиционного проекта (в том числе основных средствах, сырье и материалах, услугах и работах подрядчиков, трудовых ресурсах, земельных участках, иных видах ресурсов), а также о планируемом годовом объеме потребления ресурсов инженерной инфраструктуры (электричество, газ, водоснабжение, теплоснабжение).

40. Сведения о потребности в дополнительных ресурсах должны быть представлены с разъяснениями, подтверждающими необходимость привлечения дополнительных ресурсов. В случае если у организации имеется потребность в привлечении дополнительных ресурсов, но отсутствует возможность их привлечения, необходимо указать причины отсутствия такой возможности.

41. Информацию по данному разделу рекомендуется излагать не более чем на 5 страницах.

Подраздел 11. Воздействие инвестиционного проекта на окружающую среду

42. Раздел "Воздействие инвестиционного проекта на окружающую среду" должен включать:

1) информацию о безопасности и экологичности производства продукта (оказания услуг) в ходе реализации инвестиционного проекта;

2) сведения о воздействии инвестиционного проекта на окружающую среду и соответствии инвестиционного проекта экологическому законодательству;

3) описание планируемых мероприятий по охране окружающей среды.

43. В случае проведения государственной экологической экспертизы, иных экологических экспертиз, экологического аудита в ходе реализации инвестиционного проекта, результаты указанных процедур должны быть представлены в данном разделе.

44. Информацию по данному разделу рекомендуется излагать не более чем на 2 страницах.

Подраздел 12. Финансовый план

45. Раздел "Финансовый план" должен включать:

1) основные исходные данные (допущения), использованные для построения финансовых прогнозов, в том числе:

- дату начала финансирования инвестиционного проекта;

- срок реализации инвестиционного проекта, состоящий из дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта плюс пять лет (указывается как в месяцах, так и в годах). В случае если срок реализации инвестиционного проекта составляет не полный календарный год, то последний год увеличивается до полного календарного года;

- тип денежных потоков (номинальные, реальные) и итоговую валюту денежных потоков;

- ставку дисконтирования, включая данные, необходимые для ее расчета (расчет ставки дисконтирования должен производиться в соответствии с пунктом 2 Методики расчета показателей экономической эффективности инвестиционного проекта (далее – Методика) согласно приложению к настоящим Требованиям);

- ставки по налогам, применяемые в ходе реализации инвестиционного проекта;

- ставки по социальному страхованию, применяемые в ходе реализации инвестиционного проекта;

- иные исходные данные (допущения), необходимые в связи со спецификой инвестиционного проекта;

2) прогноз объема капитальных вложений по этапам реализации инвестиционного проекта;

3) прогноз объема продаж (оказания услуг) и объема производства на весь срок реализации инвестиционного проекта (в натуральном и стоимостном выражении);

4) прогноз цен и (или) тарифов на продукт (услугу);

5) прогноз цен на основное сырье, материалы и других затрат, составляющих значительную долю в себестоимости продукта (услуги);

6) прогноз затрат на персонал (бюджет затрат на персонал с учетом планируемых индексаций оплаты труда и увеличения штата);

7) прогноз условно постоянных затрат;

8) условия расчетов с контрагентами (отсрочки и предоплаты по расчетам с поставщиками (подрядчиками, исполнителями), покупателями, бюджетом, персоналом);

9) прогнозную финансовую отчетность (прогнозный баланс активов и пассивов, который должен раскрывать их структуру, отчет о движении денежных средств, который должен включать денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности (денежные потоки, связанные с выплатой и получением процентов и дивидендов, должны быть раскрыты в отдельных строках), отчет о прибылях и убытках (должен быть составлен по методу начисления и содержать в том числе следующие финансовые показатели: выручка, валовая прибыль, валовая рентабельность, EBITDA (операционная прибыль до вычета амортизации, процентов и налогов), EBIT (операционная прибыль до вычета процентов и налогов), чистая прибыль, чистая рентабельность, прогнозный расчет амортизационных отчислений).

46. При формировании прогнозной финансовой отчетности

для индексирования затрат необходимо использовать индексы-дефляторы, определенные в последнем на дату обращения инвестора Прогнозе долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации, обменные курсы валют Центрального Банка Российской Федерации на 1 число квартала, в котором инвестор обращается в Министерство.

47. Информацию по данному разделу рекомендуется излагать не более чем на 10 страницах.

Подраздел 13. План финансирования

48. Раздел "План финансирования" должен включать:

1) общую потребность в финансировании (общая стоимость инвестиционного проекта за вычетом суммы фактически осуществленных капитальных вложений) в разбивке по основным категориям инвестиционных затрат;

2) предполагаемую структуру источников финансирования (собственные средства, заемные средства, средства, привлекаемые из федерального, областного, местного бюджетов, иные источники в соответствии с законодательством) с указанием суммы фактически осуществленных капитальных вложений, условия по заемному финансированию (процентные ставки, график получения и обслуживания долга, иные условия).

49. Информацию по данному разделу рекомендуется излагать не более чем на 2 страницах.

Подраздел 14. Анализ проектных рисков

50. Раздел "Анализ проектных рисков" должен включать описание основных рисков по инвестиционному проекту (финансовые, коммерческие, производственные, специфические), оценку вероятности их наступления, их влияние на основные показатели, способы управления рисками и предлагаемые гарантии (сильные и слабые стороны инвестиционного проекта, риски и возможности должны быть представлены в табличной форме в виде SWOT-анализа).

51. Информацию по данному разделу рекомендуется излагать не более чем на 2 страницах.

Подраздел 15. Анализ экономической эффективности инвестиционного проекта

52. Раздел "Анализ экономической эффективности инвестиционного проекта" должен включать развернутый расчет показателей экономической эффективности инвестиционного проекта в соответствии с Методикой, согласно приложению к настоящим Требованиям по следующим показателям экономической эффективности:

- 1) расчет ставки дисконтирования на основе средневзвешенной стоимости капитала (WACC, Weighted Average Cost of Capital);
- 2) чистый дисконтированный доход (NPV, Net Present Value);
- 3) срок окупаемости (PBP, Payback Period);
- 4) дисконтированный срок окупаемости (DPBP, Discounted PayBack Period);
- 5) внутренняя норма доходности (IRR, Internal Rate of Return) в процентном выражении;
- 6) индекс прибыльности (PI, Profitability Index) в процентном выражении.

53. В данном разделе должен быть представлен график окупаемости инвестиционных затрат.

54. Информацию по данному разделу рекомендуется излагать не более чем на 2 страницах.

Подраздел 16. Анализ бюджетной и социальной эффективности инвестиционного проекта

55. Раздел "Анализ бюджетной и социальной эффективности инвестиционного проекта" должен включать описание положительного эффекта для экономики региона, полученного в результате реализации инвестиционного проекта, обоснование региональной значимости реализации инвестиционного проекта, а также расчет следующих показателей эффективности инвестиционного проекта для бюджетов бюджетной системы Российской Федерации и социально-экономических показателей инвестиционного проекта:

- 1) поступления налогов в федеральный бюджет, а также в консолидированный бюджет Омской области в разрезе видов налогов с указанием налоговой базы, налоговой ставки и суммы налогов, которые подлежат уплате в бюджет, в том числе среднегодовые показатели после выхода инвестиционного проекта на проектную мощность;

- 2) число рабочих мест по итогам реализации инвестиционного проекта с указанием количества рабочих мест, созданных и сохраненных в результате реализации инвестиционного проекта (отдельной графой должны быть выделены рабочие места, которые были в наличии на дату начала реализации инвестиционного проекта).

56. Информацию по данному разделу рекомендуется излагать не более чем на 2 страницах.

Раздел III. Требования к финансовой модели

Подраздел 1. Структура финансовой модели

57. Финансовая модель должна включать следующие разделы:

- 1) описание финансовой модели;

2) исходные данные (допущения), на которых построены финансовые прогнозы в финансовой модели (далее – исходные данные (допущения));

3) расчет финансовых прогнозов в финансовой модели и результаты таких расчетов;

4) расчет показателей экономической эффективности инвестиционного проекта и результаты таких расчетов;

5) расчет показателей эффективности инвестиционного проекта для бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, социально-экономических показателей инвестиционного проекта и результаты таких расчетов;

6) оценка устойчивости показателей экономической эффективности инвестиционного проекта;

7) анализ рынка сбыта, для которого предназначен продукт (услуга), предусмотренный инвестиционным проектом, и прогнозы развития рынка (в отношении финансовой модели для ИНК, если указанная информация не представлена в инвестиционном проекте);

8) анализ возможных рисков, связанных с реализацией инвестиционного проекта (в отношении финансовой модели для ИНК, если указанная информация не представлена в инвестиционном проекте).

58. К финансовой модели в качестве приложения должны быть представлены графики и (или) таблицы и (или) диаграммы и (или) схемы, отражающие информацию, изложенную в финансовой модели.

59. Финансовая модель должна содержать разбивку по основным видам продуктов (услуг), этапам реализации инвестиционного проекта.

Этапы реализации инвестиционного проекта в финансовой модели также должны быть представлены в виде графика, схемы или диаграммы с указанием основных и промежуточных этапов реализации инвестиционного проекта и их продолжительности и должны формироваться в зависимости от ввода производственных мощностей или иных объектов инвестирования в эксплуатацию, а также строительных, монтажных, пуско-наладочных и иных работ по инвестиционному проекту.

Подраздел 2. Описание финансовой модели.

60. Раздел "Описание финансовой модели" должен содержать:

1) краткое содержание основных этапов реализации инвестиционного проекта;

2) описание структуры финансовой модели;

3) контактные данные лиц, ответственных за разработку финансовой модели.

Подраздел 3. Исходные данные (допущения), на которых построены финансовые прогнозы

61. Раздел "Исходные данные (допущения), на которых построены финансовые прогнозы" должен содержать:

1) основные исходные данные (допущения), использованные при построении финансовых прогнозов, в том числе:

- дату начала финансирования инвестиционного проекта;

- срок окупаемости инвестиционного проекта, рассчитанный в соответствии с подразделом 5 "Расчет показателей экономической эффективности инвестиционного проекта и результаты таких расчетов" настоящего раздела;

- тип денежных потоков инвестиционного проекта (номинальные, реальные) и итоговая валюта денежных потоков;

- ставку дисконтирования, включая данные, необходимые для ее расчета (расчет ставки дисконтирования должен производиться в соответствии с Методикой согласно приложению к настоящим Требованиям);

- ставки по налогам, применяемые в ходе реализации инвестиционного проекта;

- ставки по социальному страхованию, применяемые в ходе реализации инвестиционного проекта;

- иные исходные данные (допущения), необходимые в связи со спецификой инвестиционного проекта;

2) макроэкономические данные (прогнозы инфляции, обменных курсов, иные данные), сформированные в соответствии с пунктом 46 настоящих Требований;

3) общий объем капитальных вложений в инвестиционный проект, в том числе объем фактически осуществленных капитальных вложений и прогноз объема капитальных вложений по этапам реализации инвестиционного проекта (в случае если объем капитальных вложений зависит от получения инвестиционного налогового кредита, то необходимо указать объем капитальных вложений с учетом получения инвестиционного налогового кредита и без инвестиционного налогового кредита);

4) прогноз объема продаж (оказания услуг) и объема производства на весь срок реализации инвестиционного проекта (в натуральном и стоимостном выражении);

5) прогноз цен и (или) тарифов на продукт (услугу);

6) нормы расхода ресурсов на единицу выпуска продукта или одно оказание услуги (калькуляция);

7) прогноз цен на основное сырье, материалы и других затрат, составляющих значительную долю в себестоимости продукта (услуги), иные переменные;

8) прогноз затрат на персонал (бюджет затрат на персонал (работников) с учетом планируемых индексаций оплаты труда и увеличения штата);

9) прогноз условно постоянных затрат;

10) условия расчетов с контрагентами (отсрочки и предоплаты по расчетам с поставщиками (подрядчиками, исполнителями), покупателями, бюджетом, персоналом);

11) информацию о фактически уплаченных организацией по итогам календарного года, предшествующего году обращения инвестора, налогах и сборах в разрезе видов налогов (налоговая база, налоговая ставка, сумма налога, подлежащая уплате в федеральный бюджет, а также в консолидированный бюджет Омской области) и страховых взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации на обязательное пенсионное страхование, Фонд социального страхования Российской Федерации на обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования на обязательное медицинское страхование;

12) прогнозная структура финансирования инвестиционного проекта:

- объем собственных средств на реализацию инвестиционного проекта;
- объем заемных средств с указанием условий по заемному финансированию (процентные ставки, срок предоставления кредита, график погашения основного долга и процентов за пользование кредитом, иные условия заемного финансирования);

13) данные о расходах по договорам финансовой аренды (договорам лизинга), необходимых для реализации инвестиционного проекта (далее – лизинг) (если лизинг предусмотрен инвестиционным проектом), в том числе:

- предмет лизинга;
- условия договора лизинга, в том числе о приобретении лизингополучателем предмета лизинга в собственность по окончании срока действия договора лизинга, либо об отсутствии такого условия; об учете предмета лизинга на балансе лизингодателя или лизингополучателя;
- срок лизинга;
- стоимость предмета лизинга;
- размер авансового платежа (при наличии);
- размер, способ осуществления и периодичность лизинговых платежей;

14) иные исходные данные (допущения).

Подраздел 4. Расчет финансовых прогнозов в финансовой модели и результаты таких расчетов

62. Раздел "Расчет финансовых прогнозов в финансовой модели и результаты таких расчетов" должен содержать:

1) прогнозный баланс активов и пассивов, который должен раскрывать их структуру;

2) прогнозный отчет о движении денежных средств, который должен включать денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой

деятельности (денежные потоки, связанные с выплатой и получением процентов и дивидендов, должны быть раскрыты в отдельных строках);

3) прогнозный отчет о прибылях и убытках, который должен быть составлен по методу начисления и содержать, в том числе, следующие финансовые показатели:

а) выручка;

б) валовая прибыль;

в) валовая рентабельность;

г) EBITDA (операционная прибыль до вычета амортизации, процентов и налогов);

д) EBIT (операционная прибыль до вычета процентов и налогов);

е) чистая прибыль;

ж) чистая рентабельность.

4) прогнозный расчет амортизационных отчислений по всем видам основных средств;

5) финансовые показатели (коэффициенты) и иные показатели, необходимые для построения финансовой модели;

б) прогнозные данные по накоплению суммы инвестиционного налогового кредита, а также по погашению накопленной суммы инвестиционного налогового кредита и начисленным процентам за пользование кредитом в разбивке по налоговым периодам по соответствующему налогу (в отношении финансовой модели для ИНК).

63. Дополнительно должны быть представлены листы файла формата Microsoft Excel (версия 97 или более поздняя) с расчетами и результатами финансовых прогнозов в условиях получения ИНК (в отношении финансовой модели для ИНК).

Подраздел 5. Расчет показателей экономической эффективности инвестиционного проекта и результаты таких расчетов

64. Раздел "Расчет показателей экономической эффективности инвестиционного проекта и результаты таких расчетов" должен содержать развернутый расчет с пояснениями по показателям экономической эффективности, указанным в пункте 52 настоящих Требований.

65. Расчет указанных показателей должен производиться в соответствии с Методикой согласно Приложению к настоящим Требованиям.

66. Дополнительно должны быть представлены листы файла формата Microsoft Excel (версия 97 или более поздняя) с расчетами и результатами показателей экономической эффективности инвестиционного проекта в условиях получения ИНК, если указанная информация не представлена в инвестиционном проекте (бизнес-плане) (в отношении финансовой модели для ИНК).

Подраздел 6. Расчет показателей эффективности инвестиционного проекта для бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, социально-экономических показателей инвестиционного проекта и результаты таких расчетов

67. Раздел "Расчет показателей эффективности инвестиционного проекта для бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, социально-экономических показателей инвестиционного проекта и результаты таких расчетов" должен содержать:

1) расчет поступлений налогов в федеральный бюджет, а также в консолидированный бюджет Омской области в разрезе видов налогов с указанием налоговой базы, налоговой ставки и суммы налогов, которые подлежат уплате в бюджет, в том числе среднегодовые показатели после выхода инвестиционного проекта на проектную мощность;

2) число рабочих мест по итогам реализации инвестиционного проекта с указанием количества рабочих мест, созданных и сохраненных в результате реализации инвестиционного проекта (отдельной графой должны быть выделены рабочие места, которые были в наличии на дату начала реализации инвестиционного проекта).

Данные показатели рассчитываются на срок реализации инвестиционного проекта с разбивкой по годам при условии получения ИНК и при реализации инвестиционного проекта без ИНК, если указанная информация не представлена в инвестиционном проекте (бизнес-плане) (в отношении финансовой модели для ИНК).

Подраздел 7. Оценка устойчивости показателей экономической эффективности инвестиционного проекта

68. В целях определения зависимости показателей экономической эффективности инвестиционного проекта от исходных данных (допущений) на отдельном листе финансовой модели должна быть представлена оценка устойчивости показателей экономической эффективности инвестиционного проекта по следующим показателям:

1) чистая приведенная стоимость (NPV, Net Present Value);

2) дисконтированный срок окупаемости (Discounted PayBack Period).

Указанные показатели должны быть проанализированы на предмет чувствительности к изменению цены реализации продукта (услуги), цены ключевого ресурса и объема продаж в пределах 30 % в сторону увеличения или уменьшения (шаг изменения равен 10 %).

Подраздел 8. Анализ рынка сбыта, для которого предназначен продукт (услуга), предусмотренный инвестиционным проектом, и прогнозы развития рынка (в отношении финансовой модели для ИНК)

69. Анализ рынка сбыта, для которого предназначен продукт (услуга), предусмотренный инвестиционным проектом, и прогнозы развития рынка должны быть сформированы в соответствии с пунктами 29 и 30 настоящих Требований.

Подраздел 9. Анализ возможных рисков, связанных с реализацией инвестиционного проекта (в отношении финансовой модели для ИНК)

70. Анализ возможных рисков, связанных с реализацией инвестиционного проекта должен быть сформирован в соответствии с пунктом 50 настоящих Требований.

Приложение
к Требованиям к бизнес-плану (технико-экономическому обоснованию) и финансовой модели инвестиционного проекта, претендующего на включение в реестр масштабных инвестиционных проектов, а также к финансовой модели инвестиционного проекта, при реализации которого организация планирует получить инвестиционный налоговый кредит

МЕТОДИКА
расчета показателей экономической эффективности
инвестиционного проекта

1. Настоящая методика разработана в целях обеспечения единообразия порядка расчета показателей экономической эффективности инвестиционного проекта, применяемой в ходе разработки бизнес-планов (технико-экономических обоснований) и финансовых моделей инвестиционных проектов, претендующих на получение инвестиционного налогового кредита, включение в реестр масштабных инвестиционных проектов (далее соответственно – бизнес-план и финансовая модель для РМИП, финансовая модель для ИНК).

2. Расчет ставки дисконтирования необходимо производить на основе средневзвешенной стоимости капитала (WACC, Weighted Average Cost of Capital), которая определяется по формуле:

$$wacc = R_e * \frac{E}{V} + R_d * (1 - t) * \frac{D}{V},$$

где:

R_d – стоимость заемного капитала;

E – сумма собственного капитала;

D – сумма заемного капитала;

V – общий объем инвестиций, предусмотренный инвестиционным проектом;

t – ставка налога на прибыль;

R_e – ожидаемая (требуемая) доходность собственного капитала, рассчитывается по формуле:

$$R_e = r * 2,$$

где:

r – бескупонная доходность государственных облигаций со сроком погашения 5 лет по данным Банка России по состоянию на первое расчетное число месяца обращения инвестора¹.

3. Расчет чистого дисконтированного дохода (NPV, Net Present Value) определяется по формуле:

$$NPV = -IC_0 + \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1 + wacc)^t},$$

где:

IC_0 – инвестированный капитал;

n – срок реализации инвестиционного проекта в соответствии с выбранным шагом прогнозного периода;

t – номер прогнозного периода;

CF_t – денежный поток в период времени t , который определяется по формуле:

$$CF_t = CFO_t + CFF_t + CFI_t,$$

где:

CFO_t – денежный поток от операционной деятельности в период времени t ;

CFF_t – денежный поток от финансовой деятельности в период времени t ;

CFI_t – денежный поток от инвестиционной деятельности в период времени t .

Значение NPV должно быть больше 0.

4. При расчете срока окупаемости (PBP, PayBack Period):

а) в отношении бизнес-плана и финансовой модели для РМИП, необходимо руководствоваться следующим условием:

PBP = min n , при котором

$$\sum_{t=1}^n CF_t \geq IC_0.$$

б) в отношении финансовой модели для ИНК, необходимо руководствоваться следующим условием²:

PBP = min n , при котором

$$\sum_{t=1}^n (NP_t + A_t) - IC_0 > 0,$$

где:

NP_t – чистая прибыль в период времени t ;

A_t – амортизационные отчисления в период времени t .

5. При расчете дисконтированного срока окупаемости (DPBP, PayBack Period) необходимо руководствоваться следующим условием:

DPBP = min n , при котором

$$\sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1 + wacc)^t} \geq IC_0.$$

6. При расчете внутренней нормы доходности (IRR, Internal Rate of Return) необходимо руководствоваться следующим условием:

$$\sum_{t=1}^N \frac{CF_t}{(1 + IRR)^t} = 0.$$

Значение IRR должно быть выше значения $wacc$.

7. Индекс прибыльности (PI, Profitability Index) определяется по формуле:

$$PI = \frac{NPV}{IC_0}.$$

Значение PI должно быть рассчитано в процентном выражении и составлять более 100 %.

¹ Информация по значению бескупонной доходности находится в открытом доступе на официальном сайте Банка России http://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/

² При получении инвестиционного налогового кредита срок окупаемости инвестиционного проекта определяется исходя из понятия, установленного Федеральным законом от 25 февраля 1999 года № 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений")