

# МИНИСТЕРСТВО ЭКОНОМИКИ ОМСКОЙ ОБЛАСТИ

ПРИКАЗ  
от 17 апреля 2019 г. N 19

## ОБ ОТДЕЛЬНЫХ ВОПРОСАХ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ОМСКОЙ ОБЛАСТИ И ПРИЗНАНИИ УТРАТИВШИМ СИЛУ ПРИКАЗА МИНИСТЕРСТВА ЭКОНОМИКИ ОМСКОЙ ОБЛАСТИ ОТ 4 МАЯ 2016 ГОДА N 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 N 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 (технико-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 N 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 N 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

Приложение  
к приказу Министерства  
экономики Омской области  
от 17 апреля 2019 г. N 19

**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, использующиеся 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 итоговим 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 также 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 заказчиков, стратегических партнерах, а также, при наличии, предварительно согласованных или гарантируемых объемов 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 N 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);

6) 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:

$$R_e = r \times 2,$$

где:

$r$  - бескупонная доходность государственных облигаций со сроком погашения 5 лет по данным Банка России по состоянию на первое расчетное число месяца обращения инвестора <1>.

-----

<1> Информация по значению бескупонной доходности находится в открытом доступе на официальном сайте Банка России [http://www.cbr.ru/hd\\_base/zcyc\\_params/](http://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/)

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 (РВР, PayBack Period):

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

РВР = min n, при котором

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

б) в отношении финансовой модели для ИНК необходимо руководствоваться следующим условием <2>:

-----

<2> При получении инвестиционного налогового кредита срок окупаемости инвестиционного проекта определяется исходя из понятия, установленного Федеральным законом от 25 февраля 1999 года N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"

РВР = 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%.