



**МАРИЙ ЭЛ РЕСПУБЛИКЫН
ЙӦНОЗАНЛЫК, ЭКОНОМИКЫМ
ВИЯНДЫМАШ
ДА САТУЛЫМАШ
МИНИСТЕРСТВЫЖЕ**

**МИНИСТЕРСТВО
ПРОМЫШЛЕННОСТИ,
ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ
И ТОРГОВЛИ
РЕСПУБЛИКИ МАРИЙ ЭЛ**

ПРИКАЗ

от 19 июня 2023 г.

№ 145

г. Йошкар-Ола

**Об утверждении требований к инвестиционному проекту,
представляемому инвестором, реализующим инвестиционный
проект на территории Республики Марий Эл и претендующим
на получение мер государственной поддержки
в Республике Марий Эл**

В целях организации взаимодействия органов исполнительной власти Республики Марий Эл с инвесторами, реализующими инвестиционные проекты на территории Республики Марий Эл и претендующими на получение мер государственной поддержки в Республике Марий Эл, п р и к а з ы в а ю:

Утвердить прилагаемые требования к инвестиционному проекту, представляемому инвестором, реализующим инвестиционный проект на территории Республики Марий Эл и претендующим на получение мер государственной поддержки в Республике Марий Эл.

Министр

С.И.Крылов

УТВЕРЖДЕНЫ
приказом Министерства промышленности,
экономического развития и торговли
Республики Марий Эл
от 19 июня 2023 г. № 145
(в редакции приказа Министерства
промышленности, экономического
развития и торговли Республики Марий Эл
от 14 февраля 2025 г. № 48)

ТРЕБОВАНИЯ

**к инвестиционному проекту, представляемому инвестором,
реализующим инвестиционный проект на территории
Республики Марий Эл и претендующим на получение мер
государственной поддержки в Республике Марий Эл**

I. Общие положения

1. Настоящие Требования разработаны в целях установления требований к разработке инвестиционных проектов, представляемых инвестором, реализующим инвестиционный проект на территории Республики Марий Эл, для получения мер государственной поддержки в Республике Марий Эл.

2. Понятия, используемые в настоящих Требованиях:

инвестиционный проект - комплекс взаимосвязанных мероприятий, предусматривающих привлечение ресурсов в создание нового предприятия по производству (торговле товарами, выполнению работ и (или) услуг), в расширение, реконструкцию, модернизацию, капитальный ремонт или иное изменение действующего предприятия по производству (торговле товарами, выполнению работ и (или) услуг) с целью получения последующего экономического эффекта при его эксплуатации (далее - проект);

инициатор проекта - юридическое лицо (за исключением государственного (муниципального) учреждения) или индивидуальный предприниматель, являющиеся инвесторами (осуществляющие вложение собственных и (или) привлеченных средств в форме инвестиций), реализующими инвестиционный проект в Республике Марий Эл;

маржинальный анализ - методика оценки прибыльности товаров, основой анализа является маржинальный доход, который представляет собой разность между выручкой от реализации продукции и переменными затратами;

модель «Пять сил конкуренции» М. Портера - методика анализа конкуренции и выработки стратегии бизнеса, разработанная Майклом Портером;

продукт - товар (работа, услуга) который реализуется и (или) планируется к реализации по проекту инициатором проекта;

продуктовая линейка - группа продуктов с близкими ценовыми и качественными характеристиками и общей целевой аудиторией потребителей;

финансовая модель - часть инвестиционного проекта по планированию финансового обеспечения деятельности организации, объединяющая показатели выручки, затрат, прибыли, содержащая расчет всех показателей организации, с возможностью пересчета определенных плановых показателей и учета влияния внешних показателей на отдельные планы.

3. Разработка проекта осуществляется с учетом финансовой модели и специфики конкретного проекта, а также отраслевой принадлежности проекта.

4. Проект должен содержать титульный лист с наименованием проекта и включать содержание проекта с указанием страниц. Информация в проекте должна быть объективной, логичной, структурированной и подтверждена описанием источников информации для разработки проекта (список обязательных источников информации для разработки проекта и исходных данных (допущений) для финансовой модели указан в разделе IV настоящих Требований).

II. Требования к содержанию проекта

5. Проект должен содержать следующие разделы:

- а) резюме проекта;
- б) описание проекта;
- в) информация об основных участниках проекта;
- г) описание продукта;
- д) анализ рынка;
- е) организационный план проекта;
- ж) план продаж и маркетинговая стратегия проекта;
- з) план производства продукта (оказания услуг, выполнения работ) и (или) эксплуатации объектов;
- и) анализ ресурсов для реализации проекта;
- к) воздействие проекта на окружающую среду;
- л) финансовый план проекта;

м) анализ проектных рисков;

н) приложения к проекту.

6. В раздел «Резюме проекта» включается следующая информация:

а) суть проекта и целесообразность его реализации;

б) ключевая информация об инициаторе проекта и основных участниках проекта;

в) стратегия реализации проекта;

г) общая стоимость проекта, общая потребность в финансировании и предполагаемые источники финансирования проекта.

7. В раздел «Описание проекта» включается следующая информация:

а) тип проекта (создание нового производства, новой услуги, объекта с нуля; реконструкция действующего производства, объекта; модернизация действующего производства, объекта; выпуск новой продукции на действующем производстве; расширение действующего производства (услуг);

б) стадия реализации проекта и фаза (конкретный этап внутри стадии), на которой находится проект в настоящее время;

в) отрасль, в которой будет реализован (реализуется) проект;

г) информация о реализации проекта на принципах государственно-частного партнерства (при наличии);

д) обоснование целесообразности реализации проекта для инициатора проекта (с указанием возможности увеличения объема продаж и доли на рынке; снижения затрат; занять свободную нишу на рынке или создать новый рынок; учета экологических требований) и для Республики Марий Эл;

е) описание положительного эффекта для Республики Марий Эл;

ж) информация о бюджетном и социально-экономическом эффектах от реализации проекта. Расчет бюджетного эффекта от реализации проекта и социально-экономического эффекта от реализации проекта (создание новых рабочих мест) осуществляется по форме согласно приложениям № 1 и № 2 к настоящим Требованиям.

8. В раздел «Информация об основных участниках проекта» включается следующая информация:

а) об инициаторе проекта, основных участниках проекта и разработчиках (составителях) проекта;

б) о роли и порядке взаимодействия основных участников проекта в ходе реализации проекта;

в) причины заинтересованности в проекте;

г) сведения о наличии опыта работы в отрасли, в которой будет реализован (реализуется) проект.

В разделе необходимо:

а) кратко изложить историю развития деятельности инициатора проекта;

б) дать описание характера и направлений деятельности основных участников проекта, сведения о местоположении основных участников проекта;

в) если инициатор проекта принадлежит к группе лиц (далее - группа), представить в графическом виде организационную структуру группы или ее фрагмент, включив в нее основных участников проекта, если они также входят в группу, и указать доли участия в уставном капитале, организационные, финансово-хозяйственные отношения, связывающие членов группы;

г) представить ключевую финансовую информацию о инициаторе проекта и (или) группе (выручка, валовая рентабельность, чистая рентабельность, чистая прибыль, совокупные активы, соотношение собственного и заемного капитала) в динамике за последние три года.

9. В раздел «Описание продукта» включается следующая информация:

а) описание продукта (продуктовой линейки) и анализ его конкурентных преимуществ и недостатков;

б) информация о доминирующей части продуктовой программы, составляющей значительную часть выручки от реализации, в том числе назначение и область применения, краткое описание и основные характеристики продукта (продуктовой линейки), наличие сертификата качества на продукт (продуктовую линейку), патентоспособность и авторские права, необходимость лицензирования выпуска продукции, безопасность и экологичность продукта, информация об утилизации после окончания эксплуатации;

в) степень готовности продукта к выпуску и реализации, информация о реализации продукта ранее на российском рынке или за рубежом, опыт производства и реализации продукта инициатором проекта;

г) информация об основных качественных характеристиках продукта (продуктовой линейки), потребительской ценности продукта (продуктовой линейки), продуктах-заменителях (субститутах) и комплиментарных (сопутствующих) товарах и услугах;

д) анализ жизненного цикла продукта, информация о планируемых изменениях в ассортименте и о предполагаемой модернизации продукта в будущем.

10. В раздел «Анализ рынка» включается информация по описанию рынка сбыта, для которого предназначен продукт, предусмотренный проектом, и прогнозы развития рынка на ближайшую перспективу.

В разделе должен быть представлен анализ текущего состояния рынка, включая:

- а) текущий и потенциальный (прогнозный) объем рынка;
- б) степень насыщенности рынка;
- в) динамику развития (в том числе, появление новых игроков, динамику объема продаж, ключевые изменения и тенденции, текущую стадию жизненного цикла рынка);
- г) описание структуры (основных сегментов) рынка;
- д) показатели рыночной концентрации;
- е) информацию об основных конкурентах и конкурентах, производящих продукты-заменители;
- ж) барьеры входа в отрасль (включая законодательные ограничения, ограничения доступа к ключевым ресурсам, ограничения по масштабу производства);
- з) данные о сезонности спроса или предложения;
- и) информацию об основных каналах продаж и методах стимулирования сбыта продукта;
- к) принципы ценообразования, историческую динамику цены на продукт и прогнозы ее изменения;
- л) скорость инноваций и технологических изменений в отрасли;
- м) степень государственного регулирования рынка (отрасли).

Для выделения рыночных сегментов используется географический, ценовой, социальный (отраслевой) признак. В случае государственного регулирования рынка (отрасли), а также участия государственных органов и организаций в проекте, необходимо вынести обзор нормативной правовой базы в отдельный раздел, в котором указать информацию о регулировании ценообразования (тарифов), антимонопольном регулировании, разрешениях для работы.

В раздел также необходимо включить:

- а) прогноз объема продаж и (или) маржинальный анализ продукта, предназначенного к реализации проекта;
- б) анализ уровня конкуренции в отрасли на основе модели «Пять сил конкуренции» М. Портера.

Если целью проекта является строительство заранее определенного количества объектов (производственных мощностей) для реализации заказчику, с которым достигнуто предварительное соглашение (заключен договор) о приобретении объектов (производственных мощностей), или реализация продукции (работ, услуг), предназначенных для единственного покупателя, анализ рынка необходимо заменить анализом потребностей ключевого заказчика (покупателя) по строительству объектов (производственных мощностей).

11. В раздел «Организационный план проекта» включается информация по описанию общей стратегии реализации проекта, временному графику реализации проекта (организационные графики, схемы и планы проектных работ) с указанием предполагаемого начала

реализации проекта и продолжительности основных стадий (предынвестиционная, инвестиционная, стадия ввода мощностей, операционная, ликвидационная), а также промежуточных этапов (фаз).

В разделе должна содержаться информация о плане ввода производственных мощностей или объектов инвестирования в эксплуатацию (в виде графика или блок-схемы).

12. В раздел «План продаж и маркетинговая стратегия проекта» включается информация о целевой динамике объема продаж и прогнозной доле рынка, а также стратегии по их достижению, в том числе, стратегии конкурентной борьбы.

В разделе необходимо:

а) указать прогнозный объем продаж (интенсивности эксплуатации объектов) в натуральных единицах, прогнозные отпускные цены (тарифы) и (или) прогноз выручки от реализации продукта по проекту в денежном выражении;

б) описать маркетинговую стратегию проекта, стратегию ценообразования проекта, политику дистрибуции (выбор каналов продаж) и стимулирования сбыта;

в) указать текущую и прогнозную долю инициатора проекта на рынке (в случае, если предполагается увеличение доли рынка);

г) описать стратегию конкурентной борьбы (проникновение на рынок продукта, увеличение или удержания целевой доли рынка продукта). Привести сравнительный конкурентный анализ продукта (преимущества и недостатки по сравнению с продуктами конкурентов) в случае возможности дифференцирования продукта. В случае олигополистической структуры рынка (наличии нескольких крупных игроков), требуется дать сравнительный анализ стратегий конкурентов проекта и учесть их при выработке маркетинговой стратегии проекта.

В случае, если проект относится к инновационным проектам, указать информацию о правовой защите интеллектуальных прав собственности на продукт (технологии).

13. В раздел «План производства продукта (оказания услуг, выполнения работ) и (или) эксплуатации объектов» включается следующая информация:

а) план объема производства продукта (оказания услуг, выполнения работ) в разрезе продуктов (продуктовых линеек, работ, услуг) и (или) план эксплуатации объектов, построенный с учетом прогноза объема продаж (интенсивности эксплуатации объекта), определенного в разделе «План продаж и маркетинговая стратегия проекта»;

б) краткое описание производственного процесса проекта (схемы производственных потоков) и (или) бизнес-модели (описание основных мероприятий) на операционной (эксплуатационной) стадии реализации проекта. Указать основных предполагаемых подрядчиков

с обоснованием их выбора, в случае если часть производственного процесса или отдельные бизнес-процессы предполагается передать на аутсорсинг;

в) краткое описание технологии производства (строительства) и оборудования, которое будет использоваться для производства готовой продукции (строительства объектов), оказания услуг, а также факторы, определившие их выбор, с указанием информации о новизне и конкурентоспособности технологии (оборудования) с точки зрения российских и международных стандартов, а также привести информацию об опыте участников проекта в их использовании;

г) удельные затраты сырья и материалов, энергии, времени работы оборудования и персонала для осуществления ключевых бизнес-процессов или для выпуска единицы продукта.

Указать информацию по системе обеспечения качества продукта, в случае если высокое качество относится к конкурентным преимуществам продукта.

14. В раздел «Анализ ресурсов для реализации проекта» включается информация, содержащая анализ материальных, организационных, человеческих ресурсов, которые требуются для реализации проекта, с указанием ресурсов, которые имеются у участников проекта и ресурсов, которые необходимо привлечь дополнительно при реализации проекта (производственная, строительная площадка; инфраструктура (энергоснабжение, теплоснабжение, водоснабжение, транспорт); машины и оборудование; сырье, материалы, энергия, комплектующие; услуги и работы подрядчиков; трудовые ресурсы, персонал; управленческий ресурс).

В разделе указывается:

а) анализ производственной, строительной площадки (в случае ее необходимости для реализации проекта), который должен включать: информацию о расположении площадки, в том числе близость к рынку сбыта продукции и сырья, необходимого для изготовления продукции; достаточность площади; наличие и качество прилегающей инфраструктуры и коммуникаций, в том числе складских помещений; степень изношенности здания и коммуникаций; требуемые изменения и улучшения; характеристики, которые обусловили ее выбор;

б) информация о предполагаемых поставщиках сырья, материалов, услуг и подрядчиках, осуществляющих работы на инвестиционной стадии проекта, предполагаемые условия поставки и оплаты работы;

в) анализ управленческих ресурсов проекта (резюме команды основных руководителей и разработчиков проекта должны быть приложены к проекту). Информация о проекте штатного расписания и (или) о бюджете затрат на персонал проекта включая затраты на оплату труда производственного, коммерческого и административного персонала, затраты на подбор и обучение

персонала проекта, обеспечение безопасности труда, затраты на мероприятия, связанные с мотивацией персонала проекта.

Размер среднемесячной заработной платы персонала проекта предусматривается не ниже уровня заработной платы в целом по Республике Марий Эл с ежегодными темпами роста не ниже уровня инфляции;

г) ключевые ресурсы и анализ соответствующих ресурсных рынков, в том числе анализ текущих и прогнозных объемов спроса и предложения ресурсов, необходимых для реализации проекта, рыночной структуры, динамики цен;

д) если основным продуктом проекта являются услуги или работы, выделить анализ трудовых ресурсов в отдельный раздел или приложение, в котором описать:

необходимый для реализации проекта персонал, в том числе, количество и предполагаемый уровень заработной платы персонала, необходимого для реализации проекта, необходимые навыки и квалификацию для выполнения работ или услуг персоналом проекта;

имеющийся персонал инициатора проекта для реализации проекта (в случае его наличия), в том числе, состав и квалификацию, потребность в обучении персонала инициатора проекта, текучесть кадров и уровень заработной платы персонала инициатора проекта.

15. В раздел «Воздействие проекта на окружающую среду» включается следующая информация:

а) информация о воздействии проекта на окружающую среду и о соответствии проекта экологическому законодательству Российской Федерации и Республики Марий Эл;

б) наличие в составе проекта объектов, подлежащих государственной экологической экспертизе и государственной экспертизе проектной документации, их перечень;

в) результаты государственной экологической экспертизы, государственной экспертизы проектной документации, независимой экологической экспертизы, исчерпывающий перечень мероприятий по проверке соответствия проекта требованиям нормативных правовых актов в сфере охраны окружающей среды (если они проводились), план-график их получения (при отсутствии заключений к началу экспертизы проекта);

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

16. В раздел «Финансовый план проекта» включается информация, которая должна полностью соответствовать данным, рассчитываемым в финансовой модели проекта, в соответствии с требованиями

к финансовой модели инвестиционного проекта, указанными в приложении № 3 к настоящим Требованиям.

В разделе должна быть представлена следующая информация:

а) основные исходные данные, допущения и предпосылки, использованные для построения финансовых прогнозов:

план сбыта продукта с учетом потерь при продажах и сезонности, (динамика по годам реализации проекта);

цены на продукт (динамика по годам реализации проекта);

производственные затраты (динамика по годам реализации проекта);

инвестиционные затраты (динамика по годам реализации проекта);

ставка дисконтирования (формула и расчет ставки дисконтирования);

б) результаты реализации проекта:

прогноз отчета о доходах и расходах;

прогноз отчета о движении денежных средств;

срок окупаемости проекта;

чистая приведенная стоимость денежных потоков проекта (показатель NPV);

внутренняя норма доходности проекта (показатель IRR);

в) общая потребность в финансировании проекта:

предполагаемые источники финансирования проекта и стоимость источников финансирования проекта;

предполагаемая структура источников финансирования;

график финансирования проекта;

график возврата финансовых средств по проекту (возвращаемых инвестиций).

г) финансовое резюме проекта (вывод о целесообразности реализации и финансирования проекта).

17. В раздел «Анализ проектных рисков» включается информация о типах рисков проекта и описание основных рисков проекта, их оценка (качественная оценка величины риска и (или) количественная оценка вероятности реализации риска и степени потенциального ущерба), способах управления рисками (их снижения, распределения между участниками). Для проектов, реализуемых на принципах государственно-частного партнерства, необходимо привести матрицу рисков и предложения по распределению рисков между частным и государственным сектором с целью их минимизации.

18. В раздел «Приложения к проекту» необходимо включать приложения, иллюстрирующие, детализирующие и подтверждающие информацию, изложенную в основной части проекта:

а) приложение «Финансовая модель проекта», содержащее расчет всех показателей организации, с возможностью пересчета определенных плановых показателей и учета влияния внешних показателей

на отдельные планы, расчет выполняется в соответствии с требованиями, установленными в приложении № 3 к настоящим Требованиям, в формате электронных таблиц, позволяющем хранить и обрабатывать информацию с помощью компьютерных программ, расчет финансовой модели проекта представляется в том числе в электронном виде;

б) приложение «Покупатели и заказчики», содержащее информацию о предполагаемых покупателях и заказчиках, стратегических партнерах, в том числе основных покупателях (заказчиках), давших гарантии покупки существенного объема продукта (более 30 % общего объема продукта). Предполагаемые условия поставки и оплаты, если имеется, предварительно согласованные или гарантируемые объемы закупки;

в) приложение «Общая стоимость и бюджет инвестиционных затрат проекта», содержащее информацию о затратах на инвестиционной стадии по периодам в разбивке по основным категориям (затраты на подготовку проекта и предпроектные работы, проектные работы, капитальные вложения, подбор и обучение персонала, покрытие потребности в оборотном капитале, приобретение оборудования) с указанием того, являются ли они предстоящими или уже были понесены;

г) приложение «Оборудование, необходимое для реализации проекта», содержащее информацию о перечне оборудования, которое планируется приобрести для реализации проекта (включая спецификации по основному оборудованию) и (или) приобретено для реализации проекта (включая копии договоров на поставку оборудования), основные характеристики оборудования, предполагаемые поставщики оборудования и подрядчики, осуществляющие работу по доставке и монтажу оборудования, приобретаемого для реализации проекта;

д) приложение «Операционные затраты», содержащее расчет потребности в основных видах ресурсов для производства единицы продукта с указанием источников информации для расчета. Расчет себестоимости единицы продукта. Информация об основных переменных и условно постоянных операционных затратах (с указанием факторов, которые определяют величину переменных затрат);

е) приложение «Бюджеты затрат по проекту», содержащее информацию о бюджете затрат на маркетинг, экологические мероприятия, научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы, страхование, бюджет консультационных, аудиторских и юридических услуг (при наличии);

ж) приложение «Лицензии, патенты и разрешения по проекту», содержащее копии лицензий, патентов и разрешений, необходимых для реализации проекта;

з) приложение «Справочная информация», содержащее словарь ключевых технических и узкоспециализированных терминов, используемых в проекте; список определений и расчетных формул для финансовых показателей (коэффициентов), которые упоминаются в проекте и рассчитываются в финансовой модели проекта; информацию о нормативно-методической базе, использованной при составлении проекта и проведении анализа прогнозных значений по проекту; краткую информацию о технико-экономических, маркетинговых исследованиях, использованных при составлении проекта;

и) приложение «Описание финансовой модели», содержащее описание структуры финансовой модели; описание механизма работы макросов, использованных в финансовой модели; основные допущения (предположения) и исходные данные для финансовых прогнозов, с указанием источников информации, если они не приведены в проекте; формулы расчета финансовых показателей (коэффициентов), если они не приведены в проекте; контактные данные лиц, ответственных за предоставление разъяснений по финансовой модели; информация, необходимая для понимания структуры, принципов построения, механизма работы особенностей финансовой модели.

IV. Источники информации для разработки проекта и исходных данных (допущений) для финансовой модели

19. Источники информации для разработки проекта и исходных данных (допущений) для финансовой модели включают:

а) документы, выданные или подписанные третьими лицами, которые не являются аффилированными с инициатором проекта, включая разрешительно-согласовательную документацию; договоры, сметы и калькуляции товаров, работ, услуг; спецификации на поставку товаров, прайс-листы поставщиков товаров, работ, услуг;

б) исторические данные финансово-хозяйственной деятельности инициатора проекта (на основе управленческой и финансовой отчетности);

в) действующие нормативные правовые акты;

г) результаты аналитических исследований, произведенных независимыми экспертами, обладающими необходимой квалификацией и опытом, в том числе специально проведенных исследований по проекту;

д) аналитическая информация специализированных отраслевых, маркетинговых, финансовых и аналитических изданий и агентств;

е) аналитическая и статистическая информация Федеральной службы государственной статистики, территориальных органов государственной статистики, органов исполнительной власти Российской Федерации, банков, фондовых и товарных бирж.

Источники информации для подготовки проекта и исходных данных (допущений) для финансовой модели приводятся в виде отдельного приложения к финансовой модели и (или) примечаний в проекте.».

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1
к Требованиям
к инвестиционному проекту, представляемому
инвестором, реализующим инвестиционный
проект на территории Республики Марий Эл
и претендующим на получение мер
государственной поддержки в Республике
Марий Эл, утвержденным приказом
Министерства промышленности,
экономического развития и торговли
Республики Марий Эл
от 19 июня 2023 г. № 145
(в редакции приказа Министерства
промышленности, экономического развития
и торговли Республики Марий Эл
от 14 февраля 2025 г. № 48)

Форма

РАСЧЕТ
бюджетного эффекта от реализации проекта

№	Наименование бюджетных доходов и расходов	По годам реализации проекта, тыс. руб.				Итого, тыс. руб.
		20__г.	20__г.	20__г.	20__г.	
1	2	3	4	5	6	7
1.	Объем планируемых налоговых и иных платежей в бюджет и внебюджетные фонды (стр.1.1 + стр.1.2 + стр.1.3)					
1.1	в федеральный бюджет					
1.2	в региональный (в т.ч. местный) бюджет					
1.3	во внебюджетные фонды					
	в том числе по налогам:					
2.	Налог № 1* (стр.2.1 + стр.2.2 + стр.2.3)					
2.1	в федеральный бюджет					
2.2	в региональный (в т.ч. местный) бюджет					
2.3	во внебюджетные фонды					
3.	Налог № 2* (стр.3.1 + стр.3.2 + стр.3.3)					
3.1	в федеральный бюджет					
3.2	в региональный (в т.ч. местный) бюджет					

№	Наименование бюджетных доходов и расходов	По годам реализации проекта, тыс. руб.				Итого, тыс. руб.
		20__г.	20__г.	20__г.	20__г.	
1	2	3	4	5	6	7
3.3	во внебюджетные фонды					
	...					
4.	Объем планируемых поступлений средств из бюджета и внебюджетных фондов*, в том числе: (стр.4.1 + стр.4.2 + стр.4.3)					
4.1	из федерального бюджета					
4.2	из регионального (в т.ч. местного) бюджета					
4.3	из внебюджетных фондов					
5.	Итого бюджетный эффект (стр.1 - стр.4)					
6.	Итого дисконтированный бюджетный эффект					

* - данные о планируемых платежах в бюджет и внебюджетные фонды и поступлений средств из бюджета и внебюджетных фондов приводятся на основании финансовой модели инвестиционного проекта.

ПРИЛОЖЕНИЕ № 2
к Требованиям
к инвестиционному проекту, представляемому
инвестором, реализующим инвестиционный
проект на территории Республики Марий Эл
и претендующим на получение мер
государственной поддержки в Республике
Марий Эл, утвержденным приказом
Министерства промышленности,
экономического развития
и торговли Республики Марий Эл
от 19 июня 2023 г. № 145
(в редакции приказа Министерства
промышленности, экономического развития
и торговли Республики Марий Эл
от 14 февраля 2025 г. № 48)

Форма

РАСЧЕТ
социально-экономического эффекта от реализации проекта
(создание новых рабочих мест)

№	Наименование показателей	За календарный год, предшествующий году начала реализации проекта инициатором проекта	По годам реализации проекта, чел.				Итого, чел.
			20__г.	20__г.	20__г.	20__г.	
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Среднесписочная численность работников						
2.	Количество создаваемых новых рабочих мест*	×					

* - значение стр.2: графы за расчетный год = значение стр.1, графы за расчетный год минус значение стр.1, графы за предыдущий год. В случае, если полученный результат имеет отрицательное значение, то в значение стр.2, графы за расчетный год устанавливается равным «0».

Данные о среднесписочной численности работников приводятся на основании соответствующего раздела проекта и (или) финансовой модели инвестиционного проекта.

ПРИЛОЖЕНИЕ № 3
к Требованиям
к инвестиционному проекту, представляемому
инвестором, реализующим инвестиционный
проект на территории Республики Марий Эл
и претендующим на получение мер
государственной поддержки в Республике
Марий Эл, утвержденным приказом
Министерства промышленности,
экономического развития
и торговли Республики Марий Эл
от 19 июня 2023 г. № 145
(в редакции приказа Министерства
промышленности, экономического развития
и торговли Республики Марий Эл
от 14 февраля 2025 г. № 48)

ТРЕБОВАНИЯ

к финансовой модели инвестиционного проекта

1. Основные требования к финансовой модели инвестиционного проекта включают (далее - финансовая модель):

- а) требования к функциональным возможностям финансовой модели;
- б) требования к составу исходных данных (допущений) финансовой модели;
- в) требования к составу результатов финансовых прогнозов финансовой модели;
- г) требования по составлению финансовых прогнозов финансовой модели;
- д) требования к внешнему виду таблиц финансовой модели.

2. Требования к функциональным возможностям финансовой модели:

а) финансовая модель должна быть создана в формате электронных таблиц, позволяющем хранить и обрабатывать информацию с помощью компьютерных программ. Имя файла финансовой модели должно ясно указывать на версию финансовой модели и дату подготовки финансовой модели;

б) никакая часть финансовой модели не должна быть скрыта, защищена, заблокирована или иным образом недоступна для просмотра и внесения изменений;

в) финансовая модель должна обладать понятной и логичной структурой. Последовательно должны быть представлены исходные данные (допущения), финансовые прогнозы и промежуточные расчеты, результаты финансовых прогнозов; указанные элементы должны быть визуально отделены друг от друга, но связаны между собой расчетными формулами;

г) все элементы, используемые при расчетах в составе формул, должны являться действующими ссылками на ячейки, в которых содержатся допущения (исходные данные), или ячейки, содержащие формулы. Недопустимы ссылки на внешние файлы (не предоставленные в составе проектного предложения) и циклические ссылки. В исключительных случаях, факт и причина отступления от данных правил должны быть изложены в описании к финансовой модели;

д) финансовая модель должна допускать внесение изменений в первоначально заложенные 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 допущений (исходных данных) модели;

е) если финансовые показатели, полученные в финансовой модели, основаны на одной или более базовых моделях, необходимо обеспечить динамические связи между этими базовыми моделями и финансовой моделью так, чтобы при внесении изменений в любую базовую модель происходило обновление финансовой модели;

ж) финансовая модель должна обладать достаточной степенью детализации, то есть содержать разбивки по основным видам продукции, регионам, производственным единицам, периодам, статьям доходов и затрат (если применимо). Финансовая модель должна предоставлять информацию в интегрированном виде (в ее составе должны присутствовать взаимосвязанные друг с другом прогнозный отчет о финансовых результатах инвестиционного проекта (далее - проект), прогнозный баланс, прогнозный отчет о движении денежных средств);

з) формы прогнозной финансовой отчетности и промежуточные отчеты не должны противоречить друг другу;

и) 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;

к) необходимо минимизировать число внешних файлов (допустимо не более пяти). Все внешние файлы, связанные формулами с финансовой моделью, а также внешние файлы, в которых были

построены графики, таблицы и диаграммы, присутствующие в проекте, должны быть предоставлены в составе проектного предложения в виде приложения к финансовой модели. Связь между внешними файлами и финансовой моделью и предназначение внешних файлов должны быть раскрыты в описании к финансовой модели.

2. Требования к составу исходных данных (допущений) финансовой модели:

а) исходные данные (допущения), на которых построены финансовые прогнозы, должны быть представлены в описании к финансовой модели;

б) список источников информации для разработки проекта и исходных данных (допущений) для финансовой модели указан в разделе IV настоящих Требований;

в) в числе исходных данных (допущений) финансовой модели должны быть указаны следующие (в случае их применимости к проекту):

основные методические предположения, использованные при построении финансовых прогнозов, в том числе: срок жизни проекта, длительность прогнозного периода (не должен быть менее дисконтированного периода окупаемости проекта и срока возврата займа), длительность постпрогнозного периода (если применимо), начальный момент прогнозного периода (должен быть не ранее трех календарных месяцев до дня представления проектного предложения), шаг прогноза (минимально: для инвестиционной стадии - один квартал, в случае наличия месячной сезонности - один месяц; для операционной стадии - один год), тип денежных потоков (номинальные, реальные) и итоговая валюта денежных потоков, вид ставки дисконтирования и метод ее расчета, методика расчета заключительной стоимости (с указанием ожидаемого темпа роста в постпрогнозный период);

макроэкономические данные (прогнозы инфляции, обменных курсов, роста реальной заработной платы);

прогноз капитальных вложений;

прогноз объема продаж и объема производства;

прогноз цен (тарифов) на готовую продукцию (услуги);

нормы расхода ресурсов на единицу выпуска;

прогноз цен на основное сырье и материалы и других затрат, составляющих значительную долю в себестоимости, прогноз иных переменных затрат;

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

прогноз условно постоянных затрат;

условия расчетов с контрагентами (отсрочки и предоплаты по расчетам с поставщиками и подрядчиками, покупателями, бюджетом, персоналом) и (или) нормативы оборачиваемости;

налоговые предпосылки: информация о налогах и иных обязательных платежах (пошлинах, взносах по обязательному страхованию), которые подлежат уплате в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации (налог, база, ставка, порядок уплаты);

предпосылки по учетной политике (политика по амортизации, капитализации затрат, созданию резервов, признанию выручки);

прогнозная структура финансирования, условия по заемному финансированию (процентные ставки, график получения и обслуживания долга);

данные для расчета ставки дисконтирования;

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

3. Требования к составу результатов финансовых прогнозов финансовой модели:

а) формы прогнозной финансовой отчетности:

Прогнозная финансовая отчетность носит характер управленческой отчетности, в частности:

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

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

В обязательном порядке должны быть представлены следующие формы прогнозной финансовой отчетности:

прогнозный отчет о движении денежных средств;

прогнозный отчет о финансовых результатах;

прогнозный баланс.

Прогнозный отчет о финансовых результатах 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. Если в силу отраслевых особенностей проекта данные показатели не представлены, следует указать факт и причины их отсутствия в описании к финансовой модели.

Прогнозный отчет о движении денежных средств 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.

Прогнозный баланс должен быть составлен в соответствии с данными по отчету о прибылях и убытках и отчету о движении денежных средств.

В случае предполагаемого долгового финансирования, должны быть приведены свободные денежные потоки до обслуживания долга (CFADS);

б) финансовые показатели (коэффициенты):

показатели инвестиционной привлекательности;

показатели финансовой устойчивости;

показатели ликвидности (платежеспособности).

Показатели инвестиционной привлекательности (должны быть приведены в финансовой модели в обязательном порядке):

показатели инвестиционной привлекательности по проекту в целом: чистая приведенная стоимость проекта (NPV), дисконтированный период окупаемости проекта (DPB);

внутренняя норма доходности (IRR);

по усмотрению составителей финансовой модели в финансовую модель включаются дополнительные показатели инвестиционной привлекательности, если это требуется в силу отраслевых особенностей проекта.

Показатели финансовой устойчивости (рассчитываются для инициатора проекта на основе прогнозной финансовой отчетности):

коэффициент финансового левериджа (финансового рычага), коэффициент финансовой независимости, коэффициент краткосрочной задолженности;

по усмотрению составителей финансовой модели в финансовую модель включаются дополнительные показатели финансовой устойчивости, если это требуется в силу отраслевых особенностей проекта.

Показатели ликвидности (платежеспособности) (должны быть приведены в обязательном порядке, рассчитываются для инициатора проекта, на основе прогнозной финансовой отчетности):

показатель текущей ликвидности (current ratio), быстрой ликвидности (quick ratio);

по усмотрению составителей финансовой модели в финансовую модель включаются дополнительные показатели ликвидности (платежеспособности), если это требуется в силу отраслевых особенностей проекта;

Дополнительные финансовые показатели (коэффициенты) (приводятся по усмотрению составителей финансовой модели, рассчитываются для инициатора проекта на основе прогнозной финансовой отчетности):

показатели рентабельности: рентабельность активов (ROA), рентабельность продаж (ROS), рентабельность собственного капитала (ROE), рентабельность инвестиций (капитала) (ROCE);

показатели оборачиваемости: оборачиваемость дебиторской задолженности, оборачиваемость кредиторской задолженности, оборачиваемость запасов;

по усмотрению составителей финансовой модели в финансовую модель включаются другие дополнительные финансовые показатели (коэффициенты), если это требуется в силу отраслевых особенностей проекта.

4. Требования по составлению финансовых прогнозов финансовой модели:

прогнозируются только денежные потоки, которые будут поступать в распоряжение (расходиться) инициатора проекта;

затраты, связанные с проектом, осуществленные до начального момента прогнозного периода, не должны учитываться в прогнозных финансовых потоках, но могут быть учтены в виде активов на балансе инициатора проекта;

график привлечения финансирования должен быть привязан к графику инвестиций, денежные потоки по финансовой деятельности должны прогнозироваться на основе денежных потоков от операционной и инвестиционной деятельности;

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

при привлечении заемного финансирования должны прогнозироваться платежи по обслуживанию долга (с учетом возможной отсрочки выплаты начисленных процентов);

прогноз денежных потоков осуществляется в тех валютах, в которых они реализуются (производятся поступления и платежи), и вслед за этим приводится их к единой, итоговой валюте. В качестве итоговой валюты выбирается валюта, в которой поступает большая часть денежных потоков;

информацию о движении денежных средств, обусловленном получением и выплатой процентов и дивидендов, следует раскрывать отдельными строками;

если в конце срока жизни проекта предполагается ликвидация инициатора проекта или объекта инвестирования или передача прав на извлечение доходов и несение затрат от эксплуатации объекта инвестирования иному лицу, в денежных потоках инициатора средств должны быть учтены затраты и доходы, связанные с указанной

ликвидацией или передачей прав (в том числе, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и Республики Марий Эл об экологии и недропользовании, а также трудового законодательства Российской Федерации);

срок жизни проекта устанавливается по усмотрению инициатора проекта. Срок жизни проекта определяется как экономически целесообразный период (максимизирующий $NPV_{project}$), в течение которого предполагается создание, последующая эксплуатация и (если требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации или заключенными договорами между участниками проекта) ликвидация объекта инвестирования или передача прав на извлечение доходов и несение затрат от эксплуатации объекта инвестирования иному лицу;

продолжительность прогнозного периода устанавливается по усмотрению инициатора проекта, но не может быть менее дисконтированного срока окупаемости проекта и срока возврата заемного финансирования;

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

при расчете чистой приведенной стоимости проекта (показатель NPV) все денежные потоки, включая заключительную стоимость (заключительный денежный поток) должны приводиться к начальному моменту прогнозного периода путем дисконтирования;

финансовая модель для действующей компании должна включать прогнозы денежных потоков, которые будут поступать инициатору проекта в случае реализации проекта (далее - прогноз с проектом) и в случае, если проект не будет реализован (далее - прогноз без проекта);

денежные потоки по коммерческой деятельности инициатора проекта, не связанной с реализацией проекта (в случае, если она предполагается в период реализации проекта) должны включаться в прогноз с проектом и указываться обособленно (если применимо);

при построении прогноза с проектом должно учитываться возможное взаимное влияние денежных потоков по проекту и по коммерческой деятельности инициатора проекта, не связанной с реализацией проекта;

дисконтированный период окупаемости проекта (показатель DPB) для действующей компании рассчитывается на основе денежных потоков по прогнозу с проектом за вычетом денежных потоков по прогнозу без проекта;

[illegible]