

ПРИКАЗ

**Министерства промышленности, экономического
развития и торговли Республики Марий Эл
от 19 июня 2023 г. № 145
(в редакции приказа от 30 апреля 2026 г. № 113)**

г. Йошкар-Ола

**Об утверждении рекомендаций по оформлению
инвестиционного проекта, представляемого инвестором,
реализующим инвестиционный проект на территории
Республики Марий Эл и претендующего
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 рекомендации по оформлению инвестиционного проекта, представляемого инвестором, реализующим инвестиционный проект на территории Республики Марий Эл и претендующего 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 30 апреля 2026 г. № 113)

РЕКОМЕНДАЦИИ

**по оформлению инвестиционного проекта, представляемого
инвестором, реализующим инвестиционный проект на территории
Республики Марий Эл и претендующего на получение мер
государственной поддержки в Республике Марий Эл**

I. Общие положения

1. Настоящий документ разработан в целях установления рекомендаций по разработке инвестиционного проекта, представляемого инвестором, реализующим инвестиционный проект на территории Республики Марий Эл, для получения мер государственной поддержки в Республике Марий Эл.

2. Понятия, используемые в настоящих Рекомендациях:

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;

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;

отраслевой орган - орган исполнительной власти Республики Марий Эл, осуществляющий координацию и регулирование в соответствующей отрасли экономики (сфере управления), в рамках которой предполагается реализация инвестиционного проекта.

3. Разработка проекта осуществляется с учетом финансовой модели и специфики конкретного проекта, а также отраслевой принадлежности проекта с учетом отраслевых критериев, утвержденных отраслевым органом.

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 III настоящих Рекомендаций).

II. Рекомендации к содержанию проекта

5. Проект должен содержать следующие разделы:

информация об инициаторе инвестиционного проекта;

описание проекта;

описание продукта, план производства (оказания услуг, выполнения работ) и сбыта;

анализ рынка и маркетинговая стратегия проекта;

анализ проектных рисков;

приложения к проекту.

6. В раздел «Информация об инициаторе инвестиционного проекта» включается следующая информация:

ключевая информация об инициаторе проекта - полное и краткое наименование юридического лица (индивидуального предпринимателя), идентификационный номер налогоплательщика, основной государственный регистрационный номер (основной государственный регистрационный номер индивидуального предпринимателя), адрес

регистрации и фактического местоположения инициатора проекта, основной вид деятельности согласно Общероссийскому классификатору видов экономической деятельности;

краткая история развития юридического лица (индивидуального предпринимателя) - инициатора проекта, описание направлений текущей деятельности. 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;

финансовое положение инициатора проекта за последние 3 календарных года (анализ ликвидности баланса, выручка, чистая прибыль, нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), уровень рентабельности, финансовый рычаг, кредиторская задолженность);

описание состояния технической базы (при наличии) и уровня технологического развития компании, производственные мощности, степень изношенности оборудования, потенциальные производственные возможности;

укомплектованность персоналом, его профессиональный и квалификационный уровень.

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

наименование инвестиционного проекта;

информация об общей стоимости проекта и предполагаемых источниках финансирования, график финансирования проекта, график возврата финансовых средств по проекту (возвращаемых инвестиций);

тип и описание 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); отрасль, в которой будет реализован (реализуется) проект);

описание инвестиционной стратегии проекта: концепция, четко сформулированная цель и задачи для ее реализации. Стратегия проекта формируется строго в соответствии с общей корпоративной целью инициатора проекта, не должна превышать потенциальные возможности компании, должна быть достижимой и четко сориентированной во времени;

временной график реализации проекта с указанием предполагаемого начала реализации проекта и продолжительности основных стадий (предынвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная, ликвидационная); стадия реализации проекта и фаза (конкретный этап внутри стадии), на которой находится проект

в настоящее время; информация о плане ввода производственных мощностей или объектов инвестирования в эксплуатацию;

оценка эффективности планируемого к реализации проекта:

срок окупаемости инвестиционного проекта (PP, Payback Period);

дисконтированный срок окупаемости (DPP, Discounted Payback Period);

чистая текущая стоимость/чистый дисконтированный доход (NPV, Net Present Value);

рентабельность инвестиционного проекта (ROI, Return on Investment);

внутренняя норма прибыли/доходности (IRR, Internal Rate of Return);

прогноз отчета о доходах и расходах;

прогноз отчета о движении денежных средств;

ставка дисконтирования (формула и расчет ставки дисконтирования);

описание положительного эффекта для Республики Марий Эл, в том числе: бюджетный эффект от реализации инвестиционного проекта по форме согласно приложению №1 к настоящим Рекомендациям, социально-экономический эффект (создание новых рабочих мест) по форме согласно приложению №2 к настоящим Рекомендациям;

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

обоснование целесообразности реализации проекта: аргументы, обосновывающие успех реализации проекта.

8. В раздел «Описание продукта, план производства (оказания услуг, выполнения работ) и сбыта» включается следующая информация:

основные характеристики продукта (продуктовой линейки), потребительская ценность продукта (продуктовой линейки), продукты-заменители (субституты) и комплиментарные (сопутствующие) товары и услуги;

принцип ценообразования, историческая динамика цены на продукт (при наличии) и прогнозы ее изменения (удельные затраты сырья и материалов, энергии, времени работы оборудования и персонала для осуществления ключевых бизнес-процессов или для выпуска единицы продукта);

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);

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; каналы продаж и методы стимулирования сбыта продукта;

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;

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;

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;

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

анализ жизненного цикла продукта, информация о планируемых изменениях в ассортименте и о предполагаемой модернизации продукта в будущем;

информация о материальных и организационных ресурсах, которые требуются для реализации проекта (производственная, строительная площадка; инфраструктура (энергосбережение, теплоснабжение, водоснабжение, транспорт); машины и оборудование; сырье, материалы, энергия, комплектующие; услуги и работы подрядчиков);

информация о человеческих ресурсах, которые требуются для реализации проекта (трудовые ресурсы, персонал; управленческий ресурс; количество и бюджет затрат на персонал, среднемесячная заработная плата персонала проекта). Размер среднемесячной заработной платы персонала, принятого на вновь созданные рабочие места в рамках реализации инвестиционного проекта, предусматривается не ниже среднемесячной номинальной начисленной заработной платы работников организаций Республики Марий Эл соответствующего вида экономической деятельности с ежегодными темпами роста не ниже уровня инфляции.

9. В раздел «Анализ рынка и маркетинговая стратегия проекта»

включается следующая информация:

текущий и потенциальный (прогнозный) объем рынка;

степень насыщенности рынка;

динамика развития (в том числе, появление новых игроков, динамику объема продаж, ключевые изменения и тенденции, текущую стадию жизненного цикла рынка);

информация об основных конкурентах и конкурентах, производящих продукты-заменители, анализ конкурентных преимуществ и недостатков продукта;

маркетинговая стратегия проекта и стратегия конкурентной борьбы. В случае, если проект относится к инновационным проектам, указать информацию о правовой защите интеллектуальных прав собственности на продукт (технологии);

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

данные о сезонности спроса или предложения;

скорость инноваций и технологических изменений в отрасли;

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.

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).

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

воздействие проекта на окружающую среду и соответствие проекта экологическому законодательству Российской Федерации и Республики Марий Эл;

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

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);

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

11. 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.

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

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 рекомендациями, установленными в приложении № 3 к настоящим Рекомендациям, в формате электронных таблиц, позволяющем хранить и обрабатывать информацию с помощью компьютерных программ, расчет финансовой модели проекта представляется в том числе в электронном виде;

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;

приложение «Строительно-монтажные работы, необходимые для реализации проекта», содержащее информацию о перечне строительно-монтажных работ, которые выполнены и планируется выполнить в рамках реализации проекта (включая стоимость и перечень

договоров на выполнение работ);

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

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.

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

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

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;

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

действующие нормативные правовые акты;

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

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

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 Рекомендациям
по оформлению инвестиционного
проекта, представляемого инвестором,
реализующим инвестиционный проект
на территории Республики
Марий Эл и претендующего
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 30 апреля 2026 г. № 113)

Форма

РАСЧЕТ
бюджетного эффекта от реализации проекта

№	Наименование бюджетных доходов и расходов	По годам реализации проекта, тыс. руб.				Итого, тыс. руб.
		1-й	2-й	3-й	...	
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)					

№	Наименование бюджетных доходов и расходов	По годам реализации проекта, тыс. руб.				Итого, тыс. руб.
		1-й	2-й	3-й	...	
1	2	3	4	5	6	7
3.1	в федеральный бюджет					
3.2	в региональный (в т.ч. местный) бюджет					
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 Рекомендациям
по оформлению инвестиционного
проекта, представляемого инвестором,
реализующим инвестиционный проект
на территории Республики
Марий Эл и претендующего
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 30 апреля 2026 г. № 113)

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.
			1-й	2-й	3-й	...	
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Среднесписочная численность работников						
2.	Списочная численность работников						
3.	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 Рекомендациям
по оформлению инвестиционного
проекта, представляемого инвестором,
реализующим инвестиционный проект
на территории Республики
Марий Эл и претендующего
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 30 апреля 2026 г. № 113)

РЕКОМЕНДАЦИИ

к финансовой модели инвестиционного проекта

Основные рекомендации к финансовой модели инвестиционного проекта включают (далее - финансовая модель):

рекомендации к функциональным возможностям финансовой модели;

рекомендации к составу исходных данных (допущений) финансовой модели;

рекомендации к составу результатов финансовых прогнозов финансовой модели;

рекомендации по составлению финансовых прогнозов финансовой модели;

рекомендации к внешнему виду таблиц финансовой модели.

1. Рекомендации к функциональным возможностям финансовой модели:

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;

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

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;

все элементы, использующиеся 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;

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;

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;

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);

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

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;

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. Рекомендации к составу исходных данных (допущений) финансовой модели:

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

список источников информации для разработки проекта и исходных данных (допущений) для финансовой модели указан в разделе III Рекомендаций по оформлению инвестиционного проекта, представляемого инвестором, реализующим инвестиционный проект на территории Республики Марий Эл и претендующего на получение мер государственной поддержки в Республике Марий Эл;

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. Рекомендации к составу результатов финансовых прогнозов финансовой модели:

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);

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. Рекомендации 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 NPVproject), 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) (если применимо);

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

[illegible]