

Приложение 1  
УТВЕРЖДЕНО  
постановлением мэрии города  
от 19.07.2018 № 1527

Порядок  
проведения проверки эффективности инвестиционных проектов,  
финансируемых полностью или частично за счет средств городского  
бюджета, и достоверности их сметной стоимости

1. Настоящий Порядок определяет механизм проведения проверки инвестиционных проектов, финансируемых полностью или частично за счет средств городского бюджета, на предмет эффективности и достоверности использования направляемых на капитальные вложения средств областного бюджета.

2. Проведение проверки инвестиционных проектов, финансируемых полностью или частично за счет средств городского бюджета, на предмет эффективности осуществляет управление экономики мэрии города, проверку достоверности использования направляемых на капитальные вложения средств городского бюджета осуществляет управление жилищно-коммунального хозяйства мэрии города.

3. Документом, подтверждающим проведение проверки на достоверность использования направляемых на капитальные вложения средств городского бюджета, является заключение экспертизы о достоверности определения сметной стоимости объектов капитального строительства.

Для подготовки заключения претендентом представляется в управление жилищно-коммунального хозяйства мэрии города заявление о необходимости получения заключения и документы в соответствии с Порядком проведения проверки достоверности определения сметной стоимости объектов капитального строительства, строительство которых финансируется с привлечением средств городского бюджета, утвержденным мэрией города.

4. Анализ эффективности использования направляемых на капитальные вложения средств городского бюджета проводится в соответствии с методикой, утвержденной мэрией города.

По итогам анализа эффективности использования направляемых на капитальные вложения средств городского бюджета готовится заключение.

5. Для проведения проверки эффективности инвестиционных проектов, финансируемых полностью или частично за счет средств городского бюджета, заказчик (инвестор) (далее - претендент) представляет в мэрию города следующие документы, заверенные подписью руководителя и

печатью организации (независимо от организационно-правовых форм и форм собственности) или индивидуального предпринимателя:

а) официальное обращение о необходимости получения заключения об эффективности использования направляемых на капитальные вложения средств городского бюджета;

б) копию лицензии или разрешения на право осуществления хозяйственной деятельности в случаях, установленных законодательством;

в) подтверждение отсутствия просроченной задолженности по ранее предоставленным из городского бюджета средствам, выданным на возвратной основе;

г) утвержденный претендентом бизнес-план;

е) бухгалтерскую отчетность за предыдущий год и за текущий год (с отметкой налогового органа) по состоянию на момент подачи заявления;

ж) положительное заключение экспертизы о достоверности определения сметной стоимости объектов капитального строительства.

6. Управление экономики мэрии города:

а) проверяет комплектность представленных на рассмотрение документов согласно установленным требованиям.

Не рассматриваются и возвращаются документы претендентам:

- предоставившим неполный комплект документов;

- находящимся в стадии реорганизации, ликвидации или банкротства либо деятельность которых приостановлена в соответствии с действующим законодательством, а также имеющим структуры, которые находятся в такой стадии либо деятельность которых приостановлена;

- сообщившим о себе ложные сведения;

- имеющим просроченную задолженность по ранее предоставленным из городского бюджета средствам на возвратной основе.

В случае отсутствия части необходимых документов, несоответствия представленных документов установленным требованиям мэрия города высылает уведомление о сроках представления недостающих документов, а также о сроках приведения представленных несоответствующих документов в соответствие с установленными требованиями;

б) по результатам рассмотрения представленных документов рассматривает и готовит соответствующее заключение в срок, не превышающий одного месяца с момента регистрации документов.

7. Без положительных заключений включение инвестиционных проектов в перечень строек и объектов для муниципальных нужд, а также финансирование реализации инвестиционного проекта не допускается.

8. В случае получения отрицательного заключения об эффективности использования средств городского бюджета, направляемых на капитальные вложения, претендент вправе представить документы на повторное заключение после устранения замечаний.

Приложение 2  
УТВЕРЖДЕНО  
постановлением мэрии города  
от 19.07.2018 № 1527

Методика  
расчета показателей и применения критериев эффективности  
инвестиционных проектов, финансируемых полностью или частично за счет  
средств городского бюджета

1. Общие положения

1.1. Настоящая Методика предназначена для оценки эффективности инвестиционных проектов, финансируемых полностью или частично за счет средств городского бюджета.

1.2. Инвестиционные проекты оцениваются на предмет их финансовой, бюджетной, социальной эффективности.

2. Качественные критерии оценки инвестиционных проектов

2.1. Соответствие инвестиционного проекта приоритетам  
социально-экономического развития городского округа

Инвестиционный проект признается соответствующим данному критерию в случае, если его реализация является необходимой для выполнения задач, обозначенных в стратегии или Программе социально-экономического развития городского округа на среднесрочную перспективу.

2.2. Невозможность реализации инвестиционного проекта  
без муниципальной поддержки

2.2.1. Обоснованием невозможности реализации инвестиционного проекта без муниципальных инвестиций могут являться:

- необходимость создания и/или реконструкции в рамках реализации инвестиционного проекта объектов, которые в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации находятся или должны находиться в муниципальной собственности;

- отрицательное значение чистой приведенной стоимости инвестиционного проекта, рассчитанной без учета использования муниципальной поддержки;

- невозможность привлечения заемных финансовых ресурсов ввиду длительного срока окупаемости инвестиционного проекта.

2.2.2. Инвестиционный проект признается соответствующим данному критерию в случае подтверждения невозможности реализации

инвестиционного проекта без муниципальной поддержки хотя бы по одному из приведенных в пункте 2.2.1 оснований.

### 2.3. Наличие положительных социальных эффектов, связанных с реализацией инвестиционного проекта

В качестве положительных социальных эффектов, связанных с реализацией инвестиционного проекта, могут учитываться:

- а) создание дополнительных рабочих мест;
- б) развитие социальной инфраструктуры;
- в) создание и улучшение транспортной инфраструктуры;
- г) улучшение экологической ситуации, применение технологий, обеспечивающих минимальное негативное воздействие на внешнюю среду.

Наличие указанных в настоящем пункте положительных социальных эффектов должно быть подтверждено согласованными с управлением экономики мэрии города расчетами и выражаться в количественных показателях, характеризующих величину положительного социального эффекта.

## 3. Количественные критерии отбора инвестиционных проектов

### 3.1. Основные положения оценки финансовой и бюджетной эффективности инвестиционного проекта

3.1.1. Основным условием обеспечения финансовой эффективности инвестиционного проекта является окупаемость инвестиций в период реализации проекта с учетом стоимости капитала во времени. Влияние структуры капитала учитывается через стоимость капитала, задействованного в инвестиционном проекте.

3.1.2. Все параметры, описывающие инвестиционный проект, должны быть сведены в финансовую модель инвестиционного проекта, включающую связанные прогнозные отчетные формы - отчет о прибылях и убытках, балансовый отчет и отчет о движении денежных средств, выполненные на срок прямого прогнозирования денежных потоков. Указанные отчеты составляются на основании установленных форм бухгалтерской отчетности. Результатом построения финансовой модели инвестиционного проекта должны являться временные ряды показателей, требующихся для оценки финансовой, бюджетной эффективности инвестиционного проекта.

3.1.3. Все риски (в том числе сырьевые, ценовые, валютные, проектные) должны быть учтены в параметрах финансовой модели.

3.1.4. Расчет показателей финансовой и бюджетной эффективности инвестиционного проекта осуществляется на основе цен и валютных курсов, сложившихся по состоянию на 1 января года, в котором подается заявка на

предоставление муниципальной поддержки для реализации инвестиционного проекта.

### 3.2. Критерии финансовой эффективности инвестиционного проекта

3.2.1. Оценка финансовой эффективности осуществляется на основе построения финансовой модели инвестиционного проекта, расчета основных показателей:

- средняя норма рентабельности проекта;
- чистый денежный доход;
- чистый дисконтированный доход;
- внутренняя норма доходности;
- период окупаемости проекта;
- дисконтированный период окупаемости проекта.

3.2.2. Важнейшим показателем эффективности проекта является средняя норма рентабельности проекта (ARR), которая представляет собой доходность проекта как отношение между среднегодовыми поступлениями от его реализации и величиной начальных инвестиций и рассчитывается по формуле:

$$ARR = \frac{(\sum_{t=1}^N CF_t) / \frac{N}{12}}{R},$$

- где: R - начальные инвестиции,
- CF<sub>t</sub> - чистый денежный поток месяца t,
- N - длительность проекта в месяцах.

Показатель ARR интерпретируется как средний годовой доход, который можно получить от реализации проекта.

3.2.3. Чистым денежным доходом (CF<sub>t</sub>) называется накопленный эффект (сальдо денежного потока) за расчетный период.

3.2.4. Чистый дисконтированный доход (NPV) - накопленный дисконтированный эффект за расчетный период, определяемый с учетом приведения разновременных (относящихся к разным шагам расчета) значений к их значению на определенный момент времени.

Чистый дисконтированный доход определяется по формуле:

$$NPV = \sum_{t=1}^N \frac{CF_t}{(1+r)^{t-1}} - R,$$

- где: R - начальные инвестиции,
- CF<sub>t</sub> - чистый денежный поток месяца t,
- N - длительность проекта в месяцах,

$r$  - месячная ставка дисконтирования.

Показатель NPV представляет абсолютную величину дохода от реализации проекта с учетом ожидаемого изменения стоимости денег.

Чистый доход и чистый дисконтированный доход характеризуют превышение суммарных денежных поступлений над суммарными затратами для данного проекта соответственно без учета и с учетом неравноценности эффектов (а также затрат, результатов), относящихся к различным моментам времени.

Для признания проекта эффективным необходимо, чтобы чистый дисконтированный доход проекта был положительным. При сравнении альтернативных проектов предпочтение отдается проекту с наибольшим значением чистого дисконтированного дохода.

3.2.5. Внутренней нормой доходности (IRR) называется такое положительное число, при котором при норме дисконта, равной этому числу, чистый дисконтированный доход проекта обращается в 0, при всех больших значениях нормы дисконта чистый дисконтированный доход отрицателен, при всех меньших значениях нормы дисконта - положителен.

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

где:  $R$  - начальные инвестиции,

$CF_t$  - чистый денежный поток месяца  $t$ ,

$N$  - длительность проекта в месяцах,

IRR - внутренняя норма доходности.

Проект считается приемлемым, если рассчитанное значение IRR не ниже требуемой нормы рентабельности, которая определяется инвестиционной политикой предприятия.

Внутренняя норма доходности характеризует максимальный процент по кредиту, который предприятие может платить за финансирование проекта, работая при этом без прибыли и убытков.

3.2.6. Период окупаемости (PB) - это время, требуемое для покрытия начальных инвестиций за счет чистого денежного потока, генерируемого инвестиционным проектом. Для расчета периода окупаемости используется следующее соотношение:

$$R = \sum_{t=1}^{PB} CF_t,$$

где:  $R$  - начальные инвестиции,

$CF_t$  - чистый денежный поток месяца  $t$ .

Обязательное условие реализации проекта: период окупаемости должен быть меньше длительности проекта.

3.2.7. Дисконтированный период окупаемости (DPB) рассчитывается

аналогично РВ, однако в этом случае чистый денежный поток дисконтируется. Используемое для расчета соотношение выглядит следующим образом:

$$R = \sum_{t=1}^{DPB} \frac{CF_t}{(1+r)^{t-1}},$$

где: R - начальные инвестиции,  
 $CF_t$  - чистый денежный поток месяца t,  
 r - месячная ставка дисконтирования.

Этот показатель дает более реалистичную оценку периода окупаемости, чем РВ, при условии корректного выбора ставки дисконтирования.

### 3.3. Критерий бюджетной эффективности инвестиционного проекта

3.3.1. Бюджетный эффект инвестиционного проекта определяется как сальдо поступлений и выплат областного бюджета в связи с реализацией данного проекта.

3.3.2. В расчетах проводится дисконтирование объемов поступлений и выплат по годам реализации проекта.

Дисконтированный бюджетный денежный поток (BCF) как бюджетный эффект от реализации проекта определяется суммой годовых сальдо поступлений и выплат в бюджет, приведенных к ценам первого года:

$$BCF = \sum_{t=1}^N P \frac{1}{(1+r)^{t-1}},$$

где: P - ежегодная разность выплат и поступлений в бюджет,  
 N - длительность проекта в месяцах,  
 r - месячная ставка дисконтирования.

Инвестиционный проект признается бюджетно-эффективным в случае, если планируемые поступления налогов и сборов в городской бюджет превышают или равняются выплатам из городского бюджета.

3.3.3. В качестве показателя бюджетной эффективности используется индекс бюджетной эффективности (PI), который показывает отношение дисконтированного бюджетного денежного потока, генерируемого инвестиционным проектом в периоде N, к объему муниципальной поддержки за счет средств бюджета (в том числе предоставление муниципальных гарантий):

$$PI = \frac{\sum_{t=1}^N BCF_t}{Inv},$$

где: Inv - объем муниципальной поддержки за счет средств городского бюджета (в том числе предоставление муниципальных гарантий),

BCF - дисконтированный бюджетный денежный поток.

Инвестиционный проект признается соответствующим критерию бюджетной эффективности в случае, если подтвержденное значение индекса бюджетной эффективности PI превышает 1.

### 3.4. Подготовка положительного заключения по инвестиционному проекту

3.4.1. Заключение по инвестиционному проекту должно содержать подтверждение исходных данных инвестиционного проекта, приведенных в его технико-экономическом обосновании, а также (за исключением инвестиционных проектов, претендующих на получение муниципальной поддержки для разработки проектной документации):

- наличие положительных социальных эффектов инвестиционного проекта;

- подтверждение корректности расчетов финансовой эффективности инвестиционного проекта;

- оценку бюджетной эффективности инвестиционного проекта;

- вывод о соответствии оценок эффективности инвестиционного проекта установленным предельным значениям.

К заключению должны быть приложены соответствующие расчеты, обоснования и перечень использованных источников.