**Форма 1**

Объемы услуг и доходы от основной деятельности

| Наименование показателей | Год | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1-й | 2-й | … | n-й | всего |
| Объемы услуг |  |  |  |  |  |
| Наименование i-услуги |  |  |  |  |  |
| прирост за год |  |  |  |  |  |
| годовой выход |  |  |  |  |  |
| Доходы от основной деятельности, ден.ед. |  |  |  |  |  |
| по i-услуге |  |  |  |  |  |
| прирост за год |  |  |  |  |  |
| годовой выход |  |  |  |  |  |
| Доходы от основной деятельности, ВСЕГО |  |  |  |  |  |
| прирост за год |  |  |  |  |  |
| годовой выход |  |  |  |  |  |

Прирост за год определяется на основании установленных уровней освоения проектной мощности. **Годовой выход** учитывает нарастание освоенной мощности по годам, т.е. годовой выход за второй год суммирует годовой выход предыдущего года и прирост второго года.

Форма 2

Объема ввода мощностей и капитальные вложения

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | Год | | | | |
| 1-й | 2-й | … | n-й | всего |
| 1. Вводы мощностей |  |  |  |  |  |
| 2. Капитальные вложения, ден. ед. |  |  |  |  |  |
| в т.ч. переходящие ОПФ на баланс предприятия |  |  |  |  |  |
| 3. Капитальные вложения (с НДС), ден. ед. |  |  |  |  |  |

Объем ввода мощностей должен соответствовать плану технического развития организации связи. Объемы капитальных вложений проставляются в соответствии со сметным расчетом, включающим стоимость оборудования, строительно-монтажные работы и т.д.

Объемы капитальных вложений, переходящие в производственные фонды на баланс предприятия определяются следующим образом



где КВ перех.на баланс – капитальные вложения, переходящие в производственные фонды на баланс предприятия;

КВ – общие капитальные вложения;

Iперех – коэффициент, определяющий величину капитальных вложений, переходящих в основные фонды.

Другая часть капитальных вложений соответствует передаче производственных фондов на баланс другим предприятиям*.*

**Форма 3**

Счет прибылей и убытков

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | Год | | | | |
| 1-й | 2-й | … | n-й | всего |
| 1. Доходы от основной деятельности |  |  |  |  |  |
| 2. Эксплуатационные расходы |  |  |  |  |  |
| 3. Прибыль от реализации  (п.1 – п.2) |  |  |  |  |  |
| 4. Прочие операционные и внереализационные расходы |  |  |  |  |  |
| 5. Прибыль до налогообложения (п.3-п.4) |  |  |  |  |  |
| 6 Налогооблагаемая прибыль  (п.5- льготы по налогу) |  |  |  |  |  |
| 7. Налог на прибыль |  |  |  |  |  |
| 8. Чистая прибыль (п.5-п.7) |  |  |  |  |  |
| 9 Прочие отвлеченные средства из чистой прибыли |  |  |  |  |  |
| 10 Нераспределенная прибыль  (п.8-п.9) |  |  |  |  |  |
| 11 То же, нарастающим  итогом |  |  |  |  |  |

К **прочим операционным расходам** относятся платежи по налогу на имущество (2,2%).

**Внереализационныерасходы**, вычитаемые при определении прибыли отчетного периода, включают убытки от списания безнадежных долгов, отрицательные курсовые разницы по операциям с валютой.

**Налогооблагаемая прибыль** отражает ту часть прибыли, с которой взимается в соответствии с законодательством РФ налог на прибыль (20%).

**Чистая прибыль** характеризует прибыль, которая остается в распоряжении предприятия после платежей в бюджет. Она определяется путем исключения из прибыли налога на прибыль.

С целью определения инвестиционных возможностей предприятия в реализации проекта составляется **финансовый план-график**.

**Форма 4**

Финансовый план-график

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | Год | | | | |
| 1-й | 2-й | … | n-й | всего |
| 1. Производственная программа (ввод мощностей по проекту) |  |  |  |  |  |
| 2. Освоение мощности |  |  |  |  |  |
| 3. Инвестиции  3.1 Капитальные вложения (с НДС)  3.2 Приток оборотных средств  3.3 Другие инвестиции  3.4 Амортизация  3.5 Итого |  |  |  |  |  |
| 4. Источники покрытия инвестиций  4.1 Собственные источники на начало реализации проекта  4.2 Кредиты  4.3 Нераспределенная прибыль, направляемая на развитие производства  4.4 Прочие источники  4.5 Итого |  |  |  |  |  |
| 5. Обслуживание долга   * 1. Выплаты по кредиту   2. Проценты за кредит   3. Лизинговые платежи |  |  |  |  |  |

Форма 5 составляется для сопоставления притоков и оттоков денежных средств по годам проектного периода и определения размера чистого денежного потока (т.е. сальдо притоков и оттоков средств).

**Форма 5**

**Движение денежных средств**

| Наименование показателей | Год | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1-й | 2-й | … | n-й | всего |
| 1. **Приток средств** |  |  |  |  |  |
| 1.1. Доходы от основной деятельности |  |  |  |  |  |
| 1.2. Собственные средства на начало реализации проекта |  |  |  |  |  |
| 1.3. Кредиты |  |  |  |  |  |
| Итого по притоку средств |  |  |  |  |  |
| 2. **Отток средств** |  |  |  |  |  |
| 2.1. Капитальные затраты (с НДС) |  |  |  |  |  |
| 2.2. Оборотные средства |  |  |  |  |  |
| 2.3. Эксплуатационные расходы (без амортизации) |  |  |  |  |  |
| 2.4. Выплаты по кредиту |  |  |  |  |  |
| 2.5. Проценты по кредиту |  |  |  |  |  |
| 2.6. Налоги: |  |  |  |  |  |
| - налог на прибыль |  |  |  |  |  |
| - прочие выплаты из прибыли |  |  |  |  |  |
| 2.7. Выплаты дивидендов |  |  |  |  |  |
| Итого по оттоку средств |  |  |  |  |  |
| 3. **Сальдо притоков и оттоков** |  |  |  |  |  |
| 3.1 То же, нарастающим итогом |  |  |  |  |  |

Далее выполняется анализ эффективности проекта на основе чистой текущей стоимости.

**Форма 6**

Эффективность инвестиционного проекта на основе NPV

| Наименование показателей | Год | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1-й | 2-й | … | n-й | всего |
| 1. Приток средств |  |  |  |  |  |
| 1.1. Доходы от основной деятельности |  |  |  |  |  |
| Итого |  |  |  |  |  |
| 2. Отток средств |  |  |  |  |  |
| 2.1. Общие инвестиции |  |  |  |  |  |
| 2.2. Эксплуатационные расходы (без амортизации) |  |  |  |  |  |
| 2.3. Проценты за кредит |  |  |  |  |  |
| 2.4 Уплаченные налоги из прибыли |  |  |  |  |  |
| 2.5. Дивиденды |  |  |  |  |  |
| 2.5. Прочие отвлечения средств из прибыли |  |  |  |  |  |
| Итого |  |  |  |  |  |
| 3. Чистый поток денежных средств (п. 1–п. 2) |  |  |  |  |  |
| 4. То же, нарастающим итогом |  |  |  |  |  |
| 5. Коэффициент дисконтирования |  |  |  |  |  |
| 6. Чистый дисконтированный поток денежных средств (п. 3 х п. 5) |  |  |  |  |  |
| 7. То же, нарастающим итогом |  |  |  |  |  |

Основными показателями, характеризующими экономическую эффективность инвестиций, являются:

* Чистая текущая стоимость (NPV);
* Индекс доходности (РI);
* Внутренняя норма доходности (IRR);
* Срок окупаемости инвестиций (DPBP).

*Чистая текущая стоимость* рассчитывается как разность дисконтированных денежных потоков поступлений и выплат, производимых в процессе реализации проекта за весь инвестиционный период.

,

где NPV (Net Present Value) - чистая текущая стоимость;

СIFt (Cash Input Flow) - поступления денежных средств на *t-*ом шаге

расчета, образующие входной денежный поток;

COFt (Cash Output Flow) *-* выплаты денежных средств *t-*ом шаге расчета,

образующие выходной денежный поток;

R- норма дисконта;

Т - продолжительность инвестиционного периода.

Положительное значение NPV свидетельствует о целесообразности принятия решения о финансировании проекта. При сравнении альтернативных проектов предпочтение отдается проекту с большей величиной этого показателя.

Если инвестиции в проект производятся единовременно, то формула может быть представлена следующим образом:

,

где  - чистый денежный поток на t-ом шаге расчета (разность входного

(СIFt) и выходного (COFt) денежных потоков);

 - единовременные инвестиции в проект.

NPV – это абсолютный показатель.

*Индекс доходности (PI - Profitability Index)* является относительным показателем. Определяется отношение дисконтированных денежных потоков поступлений и выплат в течение инвестиционного периода:

.

Если PI >1, проект считается экономически эффекти­вным, если PI <1, то проект неэффективен.

Характеризует уровень дохода на единицу затрат. Чем выше отдача каждого рубля, вложенного в проект, тем больше значение этого показателя.

При равных значениях NPV индекс доходности дает основание выбрать проект, имеющий наибольшее его значение.

**Внутренняя норма доходности (IRR)** - это ставка дисконтирования *(R)*, при которой величина входного и выходного дисконтированных денежных потоков равны.

Для расчета *IRR* может быть использован *метод линейной интерполяции,* базирующийся на теореме Больцано-Коши.

Если непрерывная функция *NPV(R)* на промежутке [*R1;R2*] является монотонной (возрастающей или убывающей) и принимает на концах этого промежутка разные знаки, то в некоторой внутренней точке этого промежутка функция *NPV(R)* равна нулю, и эта точка (корень функции) единственная на данном промежутке (см. рис.1).

NPV

NPV(R2)

NPV(R1)

R2

IRR

R (норма

дисконта)

R1

Рис.1 Графическое построение внутренней нормы доходности (IRR)

Приближенное значение корня функции вычисляется по следующей формуле:

**.

Для оценки проекта по критерию IRR сравнивают внутреннюю норму доходности ИП с требуемой инвестором нормой прибыли, которую называют *ставкой отсечения* или *пороговой ставкой*. Ставка отсечения устанавливается инвестором исходя из целей, которые он ставит перед собой.

Если IRR < пороговой ставки, то проект отвергается, в противном случае – принимается. При сравнении нескольких альтернативных проектов лучшим является проект с наибольшим значением IRR.

К недостаткам критерия IRR следует отнести то, что он применим только к **регулярным ИП**. Под *регулярным ИП* понимается проект, последовательность денежных потоков которого характеризуются не более одной сменой знака.

*Дисконтированный срок окупаемости (DPBP - discounted payback period)* – это периода времени *(t)*, который понадобится для возврата инвестированного капитала.

Если срок окупаемости превышает инвестиционный период, то проект считается экономически неэффективным. Расчет дисконтированного срока окупаемости производится из следующего выражения:

**,

где ** - момент времени, в котором чистая текущая стоимость имеет

отрицательное значение ();

** - момент времени, в котором чистая текущая стоимость имеет

положительное значение ().