

«УТВЕРЖДЕНО»:
Решением Совета директоров
ОАО "Колымаэнерго"
№ 12 от 20.07.2005г.

Председатель Совета директоров

_____ (Лысков И.М.)

ПОЛОЖЕНИЕ
об инвестиционной деятельности
ОАО "Колымаэнерго"

2005 г.

Содержание

1. Введение.....	3
2. Основные понятия и терминология.....	3
3. Идеология инвестиционной политики.....	6
3.1. Основные принципы.....	6
3.2. Принципы принятия решений.....	7
3.3. Место инвестиционной программы в системе планирования	7
3.4. Соответствие ИПР бизнес-плану общества и другим	8
программам.....	
4. Основные принципы группировки объектов инвестиций и ИП.....	8
5. Последовательность шагов по подготовке, согласованию и	11
реализации инвестиционных программ.....	
6. Формирование инвестиционных программ и подготовка материалов...	11
6.1. Формирование перечня инвестиционных проектов,	
целесообразных к реализации в следующем календарном	
году.....	11
6.2. Проведение расчетов и оценка каждого отдельного ИП.....	12
6.3. Группировка ИП.....	12
6.4. Включение обществом ИП в ИПР.....	12
6.5. Оформление ИПР.....	15
6.6. Оформление обосновывающих материалов к ИПР.....	15
7. Планирование, утверждение и реализация ИПР, отчетность по	
инвестиционной деятельности.....	18
7.1. Ответственность за исполнение ИПР.....	18
7.2. Корпоративные процедуры по утверждению ИПР.....	18
7.3. Планирование инвестиционной деятельности.....	18
7.4. Корректировка инвестиционных программ.....	19
7.5. Отчетность об исполнении инвестиционных программ.....	19
8. Взаимоотношение Общества с его филиалами и дочерними	
обществами по осуществлению инвестиционной деятельности.....	20
9. Контроль за реализацией инвестиционных проектов	21
10. Приложения	22-78

1. Введение

Настоящее Положение направлено на принятие обоснованных инвестиционных решений в рамках оптимизации инвестиционной деятельности Общества.

Положение вводится с целью повышения эффективности использования финансовых ресурсов и их концентрации на наиболее перспективных и значимых проектах.

Конечной целью является повышение конкурентоспособности Общества, максимизации прибыли, обеспечение надежности функционирования энергосистемы.

Положение об инвестиционной деятельности:

- является документом, устанавливающим комплекс норм, правил и требований к классификации, рассмотрению, согласованию и утверждению инвестиционных программ Общества и отдельных инвестиционных проектов в составе инвестиционных программ Общества;
- определяет условия взаимодействия структурных подразделений Общества и Совета директоров Общества по реализации инвестиционных программ;
- устанавливает права и обязанности при рассмотрении и утверждении ИПР и отдельных ИП.

2. Основные понятия и терминология

Бизнес-план ИП – документ, подготовленный в соответствии с разделом 6.6. настоящего положения по результатам проработки инвестиционного проекта, содержащий в структурированном виде информацию о проекте, описание практических действий по осуществлению инвестиций, включая график реализации проекта, обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений в основной капитал, финансовую модель, в обязательном порядке корректируемый на каждой стадии разработки инвестиционного проекта.

Внутренняя норма доходности проекта (ВНД), другое название - Internal Rate of Return (IRR) - внутренняя норма прибыли, - равна ставке дисконта, при которой суммарные доходы равны расходам. Другими словами, внутренняя норма доходности соответствует ставке дисконта, при которой чистая приведенная к текущему моменту времени стоимость равна нулю.

Долгосрочная инвестиционная стратегия - долгосрочная инвестиционная стратегия на период 2005 – 2009 гг.

Жизненный цикл проекта – период времени от появления инвестиционного замысла до момента достижения поставленной цели, включая предпроектные проработки, проектно-изыскательские работы, строительство, пуско-наладочные работы и период эксплуатации.

Инвестиции – для целей настоящего Положения под инвестициями понимаются инвестиции в основные средства, в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих организаций, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и др., которые в соответствии с законодательством Российской Федерации (см. п. 2 Приложения № 14 к настоящему Положению) и правилами бухгалтерского учета относятся к капитальным вложениям.

Инвестиционные ресурсы - денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Инвестиционная деятельность – вложение инвестиций и осуществление практической деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного положительного эффекта.

Инвестиционная программа (далее "ИПР") – совокупность инвестиционных проектов в виде перечня объектов капитальных вложений, их основных характеристик и объемов финансирования, составляемая на один год или на другой определенный временной период, формируемая на основании нормативных документов. В ежегодную инвестиционную программу Общества включаются объекты инвестиций, включая отдельные ИП, обосновывающие материалы по которым подготовлены, рассмотрены и согласованы в соответствии с требованиями данного положения. Инвестиционная программа является составной частью бизнес-плана Общества и входит в него в виде раздела №8.

Инвестиционное предложение - документ, содержащий предварительную информацию о технико-экономических показателях проекта.

Инвестиционный проект (далее "ИП") - обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений в основной капитал (в новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, а также иные вложения, которые в соответствии с правилами бухгалтерского учета могут быть отнесены к капитальным вложениям); в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством

Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами).¹

Индекс доходности (далее "**ИД**"), другое название - индекс прибыльности (Profitability Index (PI)), - является отношением приведенных доходов к приведенным капитальным вложениям, показывает относительную прибыльность проекта в расчете на единицу вложений.

Объекты инвестиций - вновь создаваемые основные фонды, основные фонды, образующиеся в результате расширения, реконструкции и техперевооружения, а также иные основные фонды и вложения, в которые осуществляются инвестиции Общества. Инвестиционные программы Общества содержат перечень объектов инвестиций, по которым осуществляются капитальные вложения.

Отношение доходы/затраты (Benefits to Costs Ratio) показывает частное от деления дисконтированного потока доходов на дисконтированный поток затрат и используется для иллюстрации того, насколько возможно увеличение затрат без превращения проекта в экономически непривлекательное предприятие и оценки рисков проекта.

Параметры коммерческой эффективности – параметры, оговоренные в п. 6.4.1. настоящего положения.

ПИР – проектно-изыскательские работы, выполняемые для подготовки инвестиционных проектов, в соответствии с правилами бухгалтерского учета относящиеся на стоимость инвестиционного проекта.

Положительный баланс денежных средств – превышение притока денежных средств над оттоками на протяжении жизненного цикла проекта (учитываются собственные средства и заёмные).

Проект - необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами).

Среднесрочные инвестиционные программы - инвестиционные программы Общества на трехлетнюю перспективу.

Срок окупаемости - продолжительность наименьшего периода, по истечении которого накопленный чистый доход становится, и в дальнейшем остается, неотрицательным. При расчете дисконтированного срока окупаемости учитывается дисконтированный накопленный денежный поток.

¹ Для целей настоящего положения под инвестиционным проектом также понимается совокупность согласованных действий по осуществлению инвестиций, которые в соответствии с правилами бухгалтерского учета РФ могут быть отнесены к капитальным вложениям, имеющих конечную цель или результат, срок начала и завершения.

При расчетах срока окупаемости учитывается срок строительства, пуско-наладочные работы и период эксплуатации.

Техническая экспертиза – экспертная оценка основных и альтернативных технических решений по ИП: технологических, объемно-планировочных, конструктивных, природоохранных.

ТПиР - техническое перевооружение и реконструкция действующих предприятий

Чистый дисконтированный доход (ЧДД), другое название - Net Present Value (NPV) - чистая приведенная к текущему моменту времени стоимость, - равен разности между текущей стоимостью потока будущих доходов и текущей стоимостью будущих затрат на осуществление, эксплуатацию и техническое обслуживание проекта на протяжении всего жизненного цикла проекта.

3. Идеология инвестиционной политики Общества

3.1. Основные принципы

Общество строит инвестиционную политику исходя из принципов экономической эффективности и целесообразности.

С целью формирования инвестиционной политики разрабатываются долгосрочные инвестиционные стратегии, среднесрочные инвестиционные программы, в которых закрепляются основные перспективные направления развития предприятий.

Долгосрочная инвестиционная стратегия формируется на период 2005 – 2009 гг. исходя из сценарных условий развития электро- и теплоэнергетики на 2005-2009 гг. При подготовке долгосрочных инвестиционных программ учитываются прогнозы энергопотребления, ввода мощностей в регионе функционирования Общества.

Среднесрочные инвестиционные программы формируются на трехлетний период с учетом долгосрочной инвестиционной стратегии.

По итогам прошедшего года среднесрочные инвестиционные программы формируются на каждые последующие три года исходя из приоритетов развития Общества на 3-х летнюю перспективу.

Долгосрочные инвестиционные стратегии и среднесрочные инвестиционные программы представляются на рассмотрение Совета директоров Общества не позднее 30 апреля каждого года. Долгосрочные и среднесрочные инвестиционные стратегии представляются по формату Приложения № 24 с приложением пояснительных записок к стратегии и программе.

С учетом долгосрочных и среднесрочных планов разрабатываются ежегодные инвестиционные программы.

При осуществлении инвестиционной политики, реализация которой находит отражение в ежегодных инвестиционных программах, должны выполняться мероприятия по:

- поддержанию в эксплуатации оборудования, необходимого для достаточного, надежного, бесперебойного энергоснабжения потребителей;
- проведению мероприятий по снижению производственных издержек, в т.ч. за счет повышения эффективности работы оборудования;
- модернизации основных фондов;
- обеспечению безопасности работы оборудования;
- введению новых мощностей в случае необходимости покрытия дефицита нагрузок или необходимости создания резерва мощности.

При осуществлении капитальных вложений обязаны приниматься меры для сокращения затрат по финансируемым объектам, для чего проводить закупки оборудования, заказ работ на принципах конкурсных торгов согласно действующим законодательным, нормативным и локальным актам.

Инвестиционными проектами, подлежащими рассмотрению и реализации в составе инвестиционных программ Общества, являются:

- экономически эффективные проекты, удовлетворяющие параметрам экономической эффективности в соответствии с п. 6.4.1 настоящего положения;
- проекты, направленные на развитие и поддержание бизнеса;
- проекты, направленные на повышение надежности энергоснабжения, безопасности работы оборудования и персонала;
- социально-ориентированные проекты.

3.2. Принципы принятия решений

Принятие решений в области инвестиционной политики связано в основном с определением долгосрочных и среднесрочных направлений развития предприятий, формированием и реализацией ежегодных инвестиционных программ, оперативным перераспределением ресурсов между финансируемыми объектами в случае возникновения необходимости, высвобождением в достаточном объеме собственных средств предприятия для финансирования инвестиционной программы, использованием внешних источников для покрытия дефицита денежных средств для финансирования инвестиционных проектов. Порядок принятия решений по реализации инвестиционных программ описаны в разделе 6 настоящего положения.

3.3. Место инвестиционной программы в системе планирования

Инвестиционная программа является частью системы бизнес-планирования и бюджетирования Общества. При составлении инвестиционных программ учитывается влияние их реализации на экономику

общества в целом. В составе общего бюджета Общества выделяется бюджет по инвестиционной деятельности. Реализация инвестиционных программ должна обеспечивать выполнение устанавливаемых показателей эффективности.

3.4. Соответствие ИПР бизнес-плану Общества и другим программам

Учитывая комплексность подходов к инвестиционной политике Общества, включение инвестиционных программ в систему бизнес-планирования и бюджетирования, реализация инвестиционных программ должна обеспечивать взаимосвязь и дополнять другие программы, осуществляемые Обществом. В частности это касается программ управления издержками и сокращением затрат, выполнение текущей ремонтной программы, реализации социально-ориентированных проектов и прочих программ и мероприятий.

4. Основные принципы группировки объектов инвестиций и ИП

Группировка объектов инвестиций осуществляется по видам бизнеса, по направлению инвестиций, по масштабу проектов, по сроку реализации, по наличию экономического эффекта для энергетического предприятия.

По наличию экономического эффекта

Инвестиции, обеспечивающие экономический эффект:

- профильные проекты нового строительства, ТПиР, связанные с вводом мощностей, повышением эффективности работы оборудования и т.п.;
- проекты, направленные на подключение новых потребителей (развитие рынка сбыта).
- проекты, обеспечивающие экономический эффект за счет сокращения текущих издержек и потерь, предотвращение убытков и недополученной выгоды в связи с вынужденными простоями.

Критерии отнесения проектов к группе обеспечивающих экономический эффект описаны в разделе 6.4.1.

Инвестиции, не обеспечивающие явного или рассчитываемого экономического эффекта:

- социально-ориентированные проекты;
- проекты по ТПиР действующих предприятий, связанные с крайней технической необходимостью (поддержание или восстановление работоспособности оборудования);

- проекты, связанные с повышением надежности, резервирования мощности, модернизацией или установкой автоматики, средств связи, совершенствования систем коммерческого учета;
- закупки оборудования, не входящие в сметы строек и не требующие монтажа (автомобили, оргтехника, мебель и т.п.);
- строительство и реконструкция домов, гаражей, подсобных зданий, помещений, ограждений, обустройство территории;
- ПИР.

Расчеты экономической эффективности проводятся также и по данной группе проектов.

К инвестициям, не обеспечивающим явного или рассчитываемого экономического эффекта могут относиться только те проекты, по которым расчет параметров экономической эффективности либо дал неудовлетворительные результаты, либо расчеты произвести невозможно.

По видам бизнеса

- объекты генерации (ГЭС, ГРЭС, ТЭЦ, котельных, тепловых сетей и объектов малой энергетики);
- электросетевые объекты, которые относятся к ЕНЭС (входят в ММСК (классом напряжения 220 кВ и выше) в отдельных случаях объекты и др. класса напряжения);
- электросетевые объекты распределительных сетей, которые не относятся к ЕНЭС (не входят в ММСК);
- объекты СО-ЦДУ ЕЭС;
- объекты, средства и информационные системы энергосбыта;
- прочие объекты.

По направлению инвестиций

1. Инвестиции в основной капитал;
 - 1.1. Капитальные вложения на производственное развитие;
 - 1.1.1. Техническое перевооружение и реконструкция действующих предприятий;
 - 1.1.2. Новое строительство и расширение действующих предприятий;
 - 1.2. Капитальные вложения в строительство непромышленной сферы;
2. Инвестиции в нематериальные активы;
3. Прочие финансовые вложения.

По сроку реализации

- реализуются в течение года;
- реализуются более года.

По видам финансирования

- за счет собственных средств;
- с привлечением внешнего финансирования, в т.ч.:
 - с привлечением заемного финансирования;
 - за счет участия в акционерном капитале, включая долевое участие в строительстве;
- использование прочих источников.

По масштабу проектов

Для спецификации формата подготовки обосновывающих материалов по проекту и процедуры утверждения ИП по масштабам проектов в зависимости от их сметной стоимости и суммы внеоборотных активов Общества по годовой отчетности за предыдущий период подразделяются согласно нижеприведенной таблице на:

- крупные;
- средние;
- мелкие.

Таблица "Масштабы проектов"

Величина внеоборотных активов Общества, млрд. руб.	Крупные проекты, сметная стоимость больше либо равно, % от внеоборотных активов	Средние проекты, сметная стоимость, млн. руб.	Мелкие проекты, сметная стоимость, млн. руб.
свыше 40	5	от 30 млн. руб. до сметной стоимости крупного проекта согласно настоящей таблице	менее 30 млн. руб.
8-40	7 (но не менее 800 млн.руб.)		
5-8	10 (но не менее 600 млн.руб.)		
2-5	15 (но не менее 500 млн.руб.)		
менее 2	20 (но не менее 300 млн.руб.)		

Сметная стоимость ИП определяется без НДС в прогнозных ценах, с учетом инфляции на период строительства и ранее вложенных средств.

5. Последовательность шагов по подготовке, согласованию и реализации инвестиционных программ

Инвестиционный процесс по осуществлению годовых инвестиционных программ реализуется в соответствии с требованиями настоящего положения и состоит из следующих шагов:

1. Формирование проекта годовой инвестиционной программы в составе бизнес-плана Общества;
2. Согласование инвестиционной программы и отдельных ИП в ее составе в рамках подготовки к рассмотрению на Совете директоров Общества бизнес-плана Общества;
3. Вынесение на рассмотрение Совета директоров Общества вопроса об утверждении бизнес-плана Общества и ИПР в его составе;
4. Рассмотрение на Совете директоров Общества ИПР и ее утверждение Советом директоров Общества в составе бизнес-плана Общества;
5. Реализация инвестиционной программы;
6. Корректировка инвестиционной программы в случае ее согласования и утверждения по установленной процедуре;
7. Подготовка и предоставление ежеквартальных и ежегодных отчетов о реализации инвестиционной программы в рамках отчета об итогах деятельности согласно регламенту отчетности о выполнении бизнес-плана Общества.

6. Формирование инвестиционных программ и подготовка материалов

Инвестиционные программы Общества представляют собой перечень отдельных инвестиционных проектов и перечень прочих объектов инвестиций, по которым осуществляются капитальные вложения.

Формирование проекта ИПР производится по следующим шагам:

1. Формирование перечня инвестиционных проектов, целесообразных к реализации в следующем календарном году;
2. Проведение расчетов и оценка каждого отдельного ИП;
3. Группировка ИП;
4. Включение приоритетных ИП в ИПР;
5. Оформление ИПР;
6. Подготовка обосновывающих материалов к ИПР.

6.1. Формирование перечня инвестиционных проектов, целесообразных к реализации в следующем календарном году

В данный перечень предварительно включаются наиболее важные для Общества объекты инвестиций, по каждому из объектов определяется объем необходимых инвестиций в планируемом году.

6.2. Проведение расчетов и оценка каждого отдельного ИП

На следующем этапе формирования ИПР проводится оценка эффективности и обоснование каждого из инвестиционных проектов. Оценка осуществляется по принципам, указанным в разделе 6 настоящего положения.

6.3. Группировка ИП

Группировка осуществляется по принципам, указанным в разделе 4 настоящего положения. После проведения группировки объектов инвестиций Общества, готовится сгруппированный перечень объектов инвестиций согласно приложению 5.

6.4. Включение ИП в ИПР

6.4.1. Оценка экономического эффекта ИП с целью анализа целесообразности его включения в ИПР

По результатам оценки эффективности и обоснованию каждого из инвестиционных проектов принимается решение о включении ИП в ИПР по следующим принципам:

По проектам, обеспечивающим дополнительный экономический эффект, ИП целесообразен к реализации, если он удовлетворяет следующим условиям:

1. Соответствие основным техническим, технологическим и экологическим нормам.

2. Удовлетворение следующим значениям **параметров экономической эффективности** и финансовой реализуемости:

ЧДД - положителен;

ВНД - должен быть более 15%;

Срок окупаемости (простой и дисконтированный) – не должен превышать нормативный срок эксплуатации оборудования;

Индекс доходности (ИД) - должен быть более единицы. Проекты с большим значением ИД являются более устойчивыми;

Отношение доходы/затраты – проект считается привлекательным, если отношение доходы/затраты больше единицы;

Положительный баланс денежных средств нарастающим итогом на каждом шаге жизненного цикла проекта. (Обеспеченность финансирования проекта на каждом шаге его жизненного цикла, в т. ч. за счет привлечения дополнительного финансирования, в строгом соответствии с бизнес-планом);

Устойчивость проекта к рискам и изменению ключевых параметров проекта.

Проекты, не обеспечивающие явного или рассчитываемого экономического эффекта, включаются в ИПР исходя из необходимости в реализации данного проекта и степени его важности для Общества.

Инвестиционная программа по каждому виду бизнеса (генерация, тепловые сети, электрические сети, относящиеся к ЕНЭС, электрические сети, не относящиеся к ЕНЭС, сбыт и прочее) совокупным итогом должна удовлетворять критериям экономической эффективности данного пункта.

Исключение могут составлять проекты, финансируемые за счет федеральных, региональных и других программ, имеющих свои целевые критерии эффективности. Критерием таких проектов может быть доказательства обеспечения выполнения соответствующих нормативных актов.

6.4.2. Соответствие объема ИПР источникам финансирования

При формировании ИПР необходимо соотнести объем предполагаемых инвестиций с источниками их финансирования.

С целью бизнес-планирования инвестиционной деятельности и формирования прогноза движения денежных потоков следует определить свободный денежный поток, который составляет разницу между планируемой годовой выручкой Общества и затратами на производство и реализацию продукции, уменьшенными на сумму амортизации. Исходя из суммы свободного денежного потока, определяется денежный поток для финансирования инвестиций, который определяется после принятия решения по урегулированию кредиторской и дебиторской задолженности, выплате дивидендов, что приведет к уменьшению или к увеличению суммы денежного потока для финансирования инвестиций. В расчетах необходимо также учитывать налоговые обязательства Общества. При определении величины свободного денежного потока для финансирования инвестиций следует руководствоваться операционным бизнес-планом Общества на соответствующий период.

При определении денежного потока для финансирования инвестиций, следует учесть возможность использования нижеуказанных источников финансирования.

За счет собственных средств:

- Амортизация;
- Нераспределенная прибыль прошлых периодов;
- Чистая прибыль отчетного года;
- Дополнительный денежный поток, связанный с возвратом НДС;
- Прочие собственные источники.

За счет привлеченных средств:

- Заемные средства;
- Дополнительная эмиссия акций общества;
- Средства местных бюджетов;

- Средства федерального бюджета;
- Прочие внешние источники.

При оценке объема финансирования Инвестиционной программы Общества следует исходить из величины начисляемой на имущество Общества амортизации, учтенной в тарифе, с разбиением ее на отдельные виды бизнеса, осуществляемого этим Обществом (генерация, магистральные сети, распределительные сети и др.).

6.4.3. Формирование ИПР в зависимости от экономического эффекта ИП и источников финансирования капитальных вложений

По обществу устанавливается лимит финансирования по проектам, не обеспечивающим явного экономического эффекта, в сумме, составляющей не более 30% годовых амортизационных отчислений Общества.

Данный лимит не применяется в отношении объектов электросетевого хозяйства относящегося к ЕНЭС и не относящегося к ЕНЭС. Инвестиционная программа ДЗО на базе электросетевого комплекса электрических сетей, не относящихся к объектам ЕНЭС должна по совокупному итогу удовлетворять критериям экономической эффективности пункта 6.4.1.

По результатам рассмотрения содержания проектов, а также исходя из специфики инвестиционной программы Общества в исключительных случаях допускается рассмотрение на Совете директоров общества вопроса об установлении другого лимита.

Проекты, обеспечивающие экономический эффект, осуществляются по принципам проектного финансирования на условиях самокупаемости. Для оценки экономического эффекта от реализации проекта проводятся расчеты указанных в п. 6.4.1. параметров коммерческой эффективности и финансовой реализуемости (ВНД, ЧДД и пр.).

В соответствии с полученными результатами по расчету параметров коммерческой эффективности и финансовой реализуемости проекты, обеспечивающие дополнительный экономический эффект, группируются в порядке уменьшения ВНД.

В пределах начисляемой в отчетном периоде амортизацией и нераспределенной прибылью прошлых лет в инвестиционную программу Общества включаются объекты инвестиций:

- инвестиции, не обеспечивающие явного экономического эффекта - в пределах установленного лимита;

- наиболее доходные и экономически эффективные проекты - в размере разницы между начисляемой в отчетном периоде амортизацией и использованием лимита на инвестиции, не обеспечивающие явного экономического эффекта, плюс сумма нераспределенной прибыли прошлых лет.

Использование прибыли на капитальные вложения осуществляется по согласованию с основными акционерами общества и подлежит рассмотрению Советом директоров Общества.

Использование заемных средств допускается с соблюдением действующих процедур для перспективных, высокодоходных и неотложных проектов при обосновании Обществом наличия источников погашения кредита в последующие годы. Вопрос об использовании заемных средств подлежит утверждению Советом директоров Общества.

Проекты, не удовлетворившие вышеуказанным критериям, не подлежат включению в инвестиционную программу.

В случае начала реализации обществом крупных и средних ИП, планирование ПИР и иных капитальных вложений по данным проектам осуществляется по результатам утверждения бизнес-планов по данным проектам Советом директоров общества.

6.5. Оформление ИПР

ИПР предоставляется по форме согласно приложению 1, которая заполняется согласно инструкции.

ИПР готовится по формам согласно приложениям 1, 5, 7а и обосновывающие материалы представляются за подписью генерального директора или его заместителей, а также координатора.

Расчеты – с обязательным указанием расчетных формул в электронном виде.

6.6. Оформление обосновывающих материалов к ИПР

Обосновывающие материалы к ИПР представляются по каждому из объектов инвестиций, включенных в ИПР, оформленные в соответствии с п.п. 6.6.1., 6.6.2., 6.6.3. настоящего положения.

В зависимости от масштаба инвестиций обосновывающие материалы по ним оформляются в виде бизнес-планов ИП, сокращенных бизнес-планов ИП или пояснительных записок. По переходящим объектам (реализация ИП или его финансирование началось в предыдущие периоды) обосновывающие материалы должны быть актуализированы и приведены в соответствии с требованиями настоящего положения.

Бизнес план ИП (по формату, приведенному в Приложении №8) готовится по ИП, при наличии любого из условий: крупным проектам,

реализуемым с привлечением внешнего финансирования или за счет участия в акционерном капитале, в т.ч. долевое участие в строительстве.

Сокращенный бизнес-план ИП (по формату, приведенному в Приложении №22) готовится по ИП и объектам инвестиций, относящимся к категории средних проектов.

Пояснительная записка (по формату, приведенному в Приложении №23) готовится по ИП и объектам инвестиций, относящимся к категории мелких проектов.

ИПР и обосновывающие материалы представляются в электронном и в бумажном виде.

6.6.1. Оформление бизнес-плана ИП

Требования к информации, обязательной к содержанию в бизнес-плане ИП:

1. Цели, задачи проекта.
2. Юридический статус объекта инвестиций (собственник имущества ДЗО или иное юридическое лицо).
3. Техническая осуществимость проекта, включая альтернативные (технологические, конструктивные и системные) решения.
4. Стоимость строительства и необходимого оборудования с учетом его доставки и установки.
5. Место размещения, с учетом технологических, климатических, социальных и иных факторов. Оформление прав собственности Общества на объекты инвестиций, включая земельные участки.
6. График осуществления проекта – жизненный цикл ИП (срок строительства и период эксплуатации).
7. Маркетинговая информация:
 - исследование рынка сбыта: электроэнергии, с учетом перспективных балансов мощности и энергии региона, а также возможности передачи электроэнергии и теплоэнергии, с учетом утвержденных схем теплоснабжения населённых пунктов, прочей продукции;
 - прогноз изменения цен на энергоносители;
 - конкурентоспособность продукции (электро- и теплоэнергии);
 - макро и микроэкономическое окружение (налоги, государственная поддержка);
 - дополнительные эффекты от реализации проекта.
 - Производственная программа и издержки.
8. Данные о существующих экологических условиях; потенциальных экологических воздействиях проекта (положительных и отрицательных, прямых и косвенных); возможных мерах по устранению или снижению отрицательных экологических последствий и/или их компенсации.
9. Источники финансирования ИП. В случае использования заемных

средств, лизинговых схем и т.п. – предусмотреть источники погашения задолженности. В случае использования для финансирования ИП средства дополнительной эмиссии акций – информацию об условиях выпуска дополнительного выпуска акций с указанием кому и в каких долях предполагается осуществить размещение акций; прогноз изменений структуры акционерного капитала Общества.

10. Финансовые модели, в которых в том числе проводятся:

- финансовое моделирование деятельности Общества и реализации ИП;
- оценка коммерческой эффективности проекта;
- оценка финансовой реализуемости проекта, включая источники финансирования.

11. Анализ рисков и чувствительности проекта.

Формат бизнес-плана ИП представлен в Приложении 8.

По ИП проводится финансовое моделирование и расчеты экономической эффективности:

- для ИП отдельно;
- для ИПР Общества в целом (в случае реформирования Общества с года, в котором планируется осуществить реорганизацию моделирование осуществляется для ИПР Общества, к которому отойдет имущественный комплекс, на котором реализуется ИП).

Оценка коммерческой эффективности ИП проводится с учётом следующих требований:

- капитальные вложения, заложенные в расчетах, индексируются в соответствии с индексами цен по капитальным вложениям и элементам их технологической структуры (см. п. 14 Приложения №14);
- все расчеты необходимо проводить в рублях РФ. Для проектов, предусматривающих приобретение импортного оборудования или продажу электроэнергии за границу, курс доллара США рекомендуется принимать в соответствии с прогнозными данными Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации;

Оценка проводится в двух вариантах:

- в текущих (базисных) ценах, сложившихся на момент проведения расчетов;
- в прогнозных ценах (с учетом инфляции).

Обязательным условием проведения коммерческой оценки проекта является расчет следующих показателей эффективности ИП: ЧДД, ВНД, срок окупаемости (простой и дисконтированный), индекс доходности (ИД), отношение доходы/затраты. В расчетах необходимо использовать ставку дисконтирования 15%.

Методика проведения оценки коммерческой эффективности приведена в соответствующих методических указаниях (см. п. 10, 11, 12 Приложения №14).

Расчеты по ИП представляются в бумажном и электронном виде, с обязательным указанием расчетных формул.

Расчеты по крупным проектам производятся в одной из стандартных сертифицированных программ: Energy-Invest, Альт-инвест в зависимости от удобства проведения расчетов согласно специфике проекта. По средним и мелким проектам также рекомендуется использование сертифицированных программ. Для внутреннего пользования Общества возможны расчеты в других удобных для Общества программных продуктах.

6.6.2. Оформление сокращенного бизнес-плана ИП

Сокращенный бизнес-план ИП представляется по форме согласно п. 6.6.1., но без проведения финансового моделирования деятельности для всего Общества.

6.6.3. Оформление пояснительной записки

В пояснительной записке приводится описание выполняемых работ, доказывающаяся обоснованность проведения данных работ и их финансирования.

7. Планирование, утверждение и реализация ИПР, отчетность по инвестиционной деятельности

7.1. Ответственность за исполнение ИПР

Ответственность за подготовку и исполнение инвестиционных программ Общества, расходование средств на финансирование инвестиционной программы, планирование и отчетность возлагается лично на генерального директора Общества.

С целью оптимизации инвестиционного процесса Обществом назначается координатор по инвестиционной деятельности, который представляет интересы общества в части инвестиционной деятельности.

7.2. Корпоративные процедуры по утверждению ИПР

ИПР подлежат утверждению Советом директоров Общества в составе бизнес-плана Общества. Общество обеспечивает вынесение вопроса об утверждении ИПР на Совете Директоров. Общество не имеет права начинать реализацию инвестиционных проектов и осуществление инвестиций в составе

ИПР до проведения необходимых корпоративных процедур по утверждению ИПР.

7.3. Планирование инвестиционной деятельности

Ежегодно, до 01 декабря Общество формирует план инвестиционной программы Общества на следующий год по форме согласно приложениям 1, форме № 3а-КВ (приложение 9).

Ежегодно, до 01 декабря Общество формирует:

- план закупок согласно инвестиционной программе оборудования и материально-технических ресурсов (кроме оборудования средств связи, АСУ, АИИС КУЭ, КИП и А, защит, технических средств обучения персонала и программных продуктов, оборудования, не входящего в сметы строек), оформленный в соответствии с приложением 15;
- план закупок согласно инвестиционной программе оборудования средств связи, АСУ, АИИС КУЭ, КИП и А, защит, технических средств обучения персонала и программных продуктов, оформленный в соответствии с приложением 16;
- план закупок согласно инвестиционной программе оборудования, не входящего в сметы строек, оформленный в соответствии с приложением 17;
- план проведения проектно-изыскательских работ (ПИР) согласно инвестиционной программе, оформленный в соответствии с приложением 18;
- план обследования состояния оборудования и сооружений, оформленный в соответствии с приложением 19.

Ежеквартально, за 45 дней до начала следующего квартала Общество формирует план инвестиционной программы Общества на следующий квартал по форме № 3б-КВ (приложение 10).

7.4. Корректировка инвестиционных программ

Корректировка ИПР в процессе их выполнения может производиться не чаще, чем раз в квартал. Корректировка ИПР подлежит рассмотрению и утверждению Советом директоров Общества. До согласования корректировки ИПР, инвестиции по объектам, подлежащим корректировке в меньшую сторону не производятся, в большую - не должны превышать утвержденных ранее объемов. Для проведения корректировки Общество формирует материалы согласно приложениям 11, 4, форме № 3а-КВ (приложение 9), форме № 3б-КВ (приложение 10).

7.5. Отчетность об исполнении инвестиционных программ

Отчет об исполнении ИПР формируется в составе отчета по бизнес-плану Общества:

Ежеквартально, не позднее 15 дней с момента окончания квартала по форме согласно приложению 6, форме 3г-КВ (Приложение №12),

Ежеквартально, не позднее 15 дней с момента окончания квартала только для крупных проектов, по форме №3 – проекты ДЗО (Приложение 3), форме №3 (Приложение 3а).

Ежеквартально, не позднее 15 дней с момента окончания квартала Общество предоставляется отчет о закупках оборудования по формам согласно приложениям 20, 21.

Ежегодно, не позднее 45 дней с момента окончания года по форме согласно приложению 7, форме 3г-КВ (Приложение №12), форме №2-проекты Общества (Приложение №2).

Ежегодно, до 01 декабря информацию по планам вводов объектов согласно приложению 13.

Ежегодно, до 01 мая отчет о выполнении ИПР в составе бизнес-плана Общества.

Ежеквартально, не позднее 15 дней с момента окончания квартала информацию по планам вводов объектов согласно приложению 13.

7.5.1. Отчет генерального директора о выполнении программы

Отчет генерального директора о выполнении ИПР докладывается на СД Общества и утверждается СД Общества ежеквартально.

Отчет должен содержать подробную информацию о реализации инвестиционной программы Общества и отдельных инвестиционных проектов.

7.5.2. Критерии оценки выполнения инвестиционной программ

- отклонение факта исполнения от плана;
- эффективность инвестиционной программы и отдельных ИП в ее составе;
- соблюдение плана по вводу мощностей.

8. Взаимоотношение Общества с его филиалами и дочерними обществами по осуществлению инвестиционной деятельности

Непосредственное взаимодействие между Обществом и его дочерними обществами, филиалами и регламентируется внутренними документами, включающими в себя следующую информацию:

- Ответственность за подготовку, согласование и исполнение инвестиционных программ дочерних обществ, расходование средств на их финансирование;

- Порядок согласования дочерними обществами ИПР и ИП с Обществом;
- Корпоративные процедуры по утверждению ИПР;
- Бюджетирование инвестиционной деятельности;
- План инвестиционной деятельности;
- Корректировка инвестиционных программ;
- Отчеты об исполнении инвестиционных программ;
- Критерии оценки выполнения инвестиционной программ.

9. Контроль за реализацией инвестиционных проектов

Общество по завершении каждого из этапов реализации инвестиционного проекта, а также передаче объекта в опытно-промышленную эксплуатацию инициирует рассмотрение вопроса о ходе реализации или о завершении инвестиционного проекта на Совете директоров Общества.

Контроль осуществляется за исполнением следующих основных критериев инвестиционного проекта:

- соответствие оформленной документации по инвестиционному проекту действующему законодательству;
- соответствие фактических сроков выполнения работ по проекту плановым срокам согласно графику работ;
- достигнутая степень сокращения капитальных затрат и не превышение сметной стоимости работ;
- качество выполнения работ;
- соответствие параметров коммерческой эффективности и финансовой реализуемости исходным данным, заложенным в бизнес-плане ИП.

Для анализа вышеуказанных критериев Общество проводит необходимые расчеты и приводит подробные данные о ходе реализации проекта в виде пояснительных записок, а также по формам согласно Приложениям 3 и 3а.

Совет директоров Общества в результате рассмотрения вопроса о завершении инвестиционного проекта принимает решение о степени достижении цели проекта.

10. Приложения
к
ПОЛОЖЕНИЮ
об инвестиционной деятельности
ОАО "Колымаэнерго"