



Государственное автономное учреждение
Калужской области «Центр государственно-частного партнерства
Калужской области»

ОТВЕТЫ НА АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ В СФЕРЕ ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОГО ПАРТНЕРСТВА (ГЧП)

ЧАСТЬ 2



ЦЕЛЬ ПРЕЗЕНТАЦИИ

В условиях экономического и эпидемиологического кризиса и введения федеральных и региональных ограничений Центр ГЧП продолжает свою деятельность. Несмотря на то, что в данное время провести полноценный семинар для представителей муниципальных образований не представляется возможным, мы провели онлайн-опрос. В этой презентации мы емко и в доступной форме ответим на самые актуальные заданные нам вопросы по финансовым моделям проектов.

Благодарим наших партнеров за активное участие в опросе. Успех проектов, реализуемых в рамках государственно-частного партнерства, во многом зависит от действий и позиции органов власти и местного самоуправления.

ПРЕДНАЗНАЧЕНА ДЛЯ ПРЕДСТАВИТЕЛЕЙ ОРГАНОВ ПУБЛИЧНОЙ ВЛАСТИ



ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ - здесь описываются основные прогнозные параметры, от которых зависит вся деятельность концессионера.

Исходные данные и допущения финансовой модели должны содержать в том числе (если применимо):

1. основные методические допущения, в том числе:

а) длительность прогнозного периода (должен превышать дисконтированный период окупаемости проекта), которая подразделяется на этапы:

- инвестиционный – равный сроку проектирования, строительства и ввода в эксплуатацию (в том числе и при вводе объекта строительства очередями);
- эксплуатационный – в котором осуществляется эксплуатация объекта концессии до окончания срока концессионного соглашения;

б) шаг прогнозирования (для инвестиционной фазы не более одного квартала, для фазы эксплуатации - один год; при наличии месячной или квартальной сезонности операционной деятельности - не более месяца или квартала соответственно);

2. макроэкономические показатели окружения проекта, включая прогноз индексов-дефляторов, ставок налогов и сборов, ставку дисконтирования, других показателей, влияющих на налогообложение и т.д.;

3. график капитальных вложений, связанных с проектно-изыскательскими, строительными-монтажными и работами по вводу объекта концессии в эксплуатацию в реальном и номинальном выражении;

4. прогноз затрат, связанных с содержанием и ремонтом сооружений, входящих в объект концессии;

5. график предоставления и обслуживания заемного финансирования;

6. формирование балансовой стоимости объекта концессии и его амортизации.



ГАУ КО «Центр государственно-частного партнерства КО»

CAPEX - он же «Капитальные вложения» или «Вложения в основные средства», он же «Инвестиции». В этот раздел выносятся те затраты, которые несет концессионер на создание и/или реконструкцию объектов концессионного соглашения: проектно-изыскательские и строительно-монтажные работы.

Значения определяются в ценах базового периода на основании проектно-сметной документации или объектов-аналогов.

Необходимо использовать индексы-дефляторы (обычно базовый прогноз Министерства экономического развития Российской Федерации):

- индекс инвестиций в основной капитал – для объектов с высокой долей устанавливаемого оборудования;
- по виду экономической деятельности «Строительство» - для объектов, не связанных с установкой производственного оборудования.

Шаг прогнозирования для инвестиционной фазы не более одного квартала. На стадии строительства следует предусмотреть в Финансовой модели в том числе расходы на предоставление банковской гарантии.

OPEX - он же «Операционные затраты» или «Текущие издержки». Все регулярные постоянные расходы, связанные с деятельностью концессионера по концессионному соглашению. Здесь отражаются: арендная плата, закупка материалов и ресурсов, оплата труда, коммунальные расходы, банковские услуги, охрана, отчисления на амортизацию, концессионная плата и другие платежи, которые необходимо совершать постоянно.

В динамике лет операционные расходы обязательно индексируются в соответствии с принятыми в финансовой модели значениями инфляции (за исключением концессионной платы, размер и порядок выплаты которой определяется условиями концессионного соглашения).

В зависимости от соглашения сторон государственно-частного партнерства в финансовой модели также могут быть предусмотрены затраты на страхование риска случайной гибели и (или) случайного повреждения объекта концессионного соглашения, затраты на страхование гражданской ответственности за причинение вреда при строительстве, эксплуатации объекта капитального строительства и за причинение



ГАУ КО «Центр государственно-частного партнерства КО»

ФИНАНСИРОВАНИЕ – здесь отражаются кредиты и займы и/или субсидии. Даже если в силу тех или иных причин концессионеру непосредственно банковские кредиты и субсидии для реализации проекта не требуются, этот раздел необходим для понимания того, сколько денег в какие периоды ему самому придется вложить в проект, а когда эти деньги можно будет вернуть. Здесь учитываем все поступления финансов в проект, в том числе для покрытия возникающих кассовых разрывов, а также все проценты к уплате и т.д.

CASH FLOW - он же «Денежные потоки», он же «Прогнозный БДДС (бюджет движения денежных средств)». Здесь сводятся все денежные потоки, которые были рассчитаны на предыдущих листах - доходная часть, расходы, инвестиции, финансовые потоки.

При этом отдельной строкой необходимо отразить дисконтированный денежный поток и дисконтированный денежный поток накопительным итогом.

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ПРОЕКТА - она же «Показатели инвестиционной привлекательности». В этой части рассчитываются такие показатели, как NPV (чистый приведенный доход), PI (индекс прибыльности), IRR (внутренняя норма доходности), PP (период окупаемости), DPP (дисконтированный период окупаемости).

Вместе с тем финансовая модель должна сопровождаться четкими инструкциями по ее применению, описанием алгоритмов и методов расчета показателей социально-экономической эффективности инвестиционного проекта, обоснованием выбора исходных данных и произведенных допущений, применяемых в указанной модели.

В пояснительной записке необходимо также отразить:

1. краткое описание проекта;
2. описание и структуру источников финансирования проекта;
3. описание доходной части проекта и предпосылки к её формированию;
4. описание расходной части проекта (капитальные затраты и операционные расходы) и на основании чего они формируются.



Источники и структура финансирования проектов ГЧП.



Реализация проектов ГЧП в обязательном порядке предполагает привлечение частного финансирования. При этом Закон о КС и Закон о ГЧП допускают принятие на себя публичной стороной части расходов на создание, а также всех или части расходов на эксплуатацию (техническое обслуживание) объекта соглашения. Частное финансирование в проект ГЧП может быть привлечено из различных источников. Привлеченные средства включают в себя долговые обязательства в виде банковских кредитов, облигационных займов, займов от иных организаций и пр. Стоимость обслуживания долговых обязательств может быть как фиксированной, так и плавающей (например, привязанной к уровню инфляции).

Банковское кредитование

Является наиболее распространенным источником заемного финансирования. При этом большинство банков предоставляют требования к частному инвестору о наличии собственных средств на реализацию проектов (например, 20 % от общего объема заемного финансирования). Возможны и иные условия, например, если у инвестора отсутствует необходимый собственный капитал, то возможно вести переговоры с кредитной организацией о вхождении ее в акционерный капитал частного инвестора. Условия предоставления заемного финансирования также могут предполагать предоставление на этапе создания объекта соглашения отсрочки по уплате процентов, а также различные процентные ставки по кредиту – более высокие на этапе создания (когда риски проекта существенны) и более низкие – на стадии эксплуатации объекта соглашения (когда строительные риски проекта уже не актуальны). При этом могут быть использованы механизмы привлечения льготного финансирования (отраслевые программы субсидирования процентных ставок по привлекаемым кредитам).



«ГОРЯЧАЯ ЛИНИЯ» ЦЕНТРА ГЧП

Создана в связи со сложной экономической и эпидемиологической ситуацией.

Открыта для

- Представителей власти и органов местного самоуправления
- Партнеров
- Участников действующих концессионных соглашений
- Участников планируемых концессионных соглашений
- Коллег из других регионов

Скорая юридическая помощь

- Консультации
- Оценка рисков и меры их снижения
- Рекомендации по применению нормативных правовых актов
- Консультация о мерах государственной поддержки

Звоните, мы на связи!

+7 (919) 031 59 92 +7 (920) 613 41 98

