

**РУКОВОДСТВО
ПО РАЗРАБОТКЕ ТЕХНИКО-
ЭКОНОМИЧЕСКОГО
ОБОСНОВАНИЯ (ТЭО)
ПРОЕКТОВ ГОСУДАРСТВЕННО-
ЧАСТНОГО ПАРТНЕРСТВА
(акт 2)**

СОДЕРЖАНИЕ

	стр.
1. Общие положения	3
2. Разработка, рассмотрение, согласование и утверждение ТЭО	4
3. Основные разделы ТЭО и требования, предъявляемые к их разработке	7
Раздел 1. Резюме	8
Раздел 2. Предыстория и основная идея	9
Раздел 3. Оценка рыночной ситуации. Стратегия маркетинга	10
Раздел 4. Техничко-технологический раздел. Риски	10
Раздел 5. Экологическая оценка	12
Раздел 6. Институциональный раздел	12
Раздел 7. Финансовый раздел	13
Раздел 8. Экономическая оценка, эффективность реализации проекта, сравнение вариантов, выводы	14
Приложения	16

1. Общие положения

1. Настоящий нормативный правовой акт «Руководство по разработке технико-экономического обоснования проектов государственно-частного партнерства» (далее – Руководство) разработан в соответствии со статьей Закона Республики Беларусь «О государственно-частном партнерстве» и устанавливает основные положения по составлению технико-экономического обоснования (далее ТЭО) проектов ГЧП, определяет единые требования к структуре, содержанию, рассмотрению, согласованию и оформлению ТЭО проектов, подготавливаемых республиканскими и местными органами государственного управления и являющихся первоочередной частью разрабатываемого проекта ГЧП.

2. *Технико-экономическое обоснование* – это изучение экономической выгоды, анализ и расчет финансово-экономических показателей создаваемого проекта, включающее документально оформленные результаты маркетингового и технико-экономического анализа, обосновывающих целесообразность и возможность реализации проекта и выбор наиболее эффективных организационных, технических и экономических решений.

3. *Целью* разработки настоящего Руководства является выработка оптимальных проектных и прогнозных решений, в том числе оптимальной структуры и масштаба проекта ГЧП, рекомендаций по наиболее целесообразным маркетинговым, технико-технологическим, финансово-экономическим, институциональным, экологическим и другим решениям, по определению видов и размера государственной поддержки, предполагаемых в рамках реализации проекта.

4. Основными *задачами* разработки ТЭО проектов являются:

оценка реализуемости проекта – возможность осуществления проекта с учетом всех имеющихся условий и ограничений технического, финансового, экономического и другого характера;

оценка абсолютной эффективности проекта – проверка выполнения условия: значимость достигаемых результатов выше значимости требуемых затрат (расхода ресурсов);

сопоставление альтернативных вариантов реализации проекта с целью обоснования реализации проекта как наилучшего варианта.

5. Разработка и реализация инвестиционного проекта (проекта ГЧП) на его предынвестиционной стадии включает следующие *виды работ*:

исследование рынков сбыта товаров, продукции, работ, услуг (далее – продукция) и их сегментов, балансов производства, определение возможных поставщиков оборудования и технологий, а также сырья и материалов;

подготовку исходных данных, необходимых для выполнения финансово-экономических расчетов проекта ГЧП;

определение схемы и источников финансирования проекта ГЧП;

поиск инвесторов.

6. При составлении программы и графика реализации проекта следует учитывать следующие факторы:

- создание механизма управления для осуществления проекта;
- разработка документации по строительству, поставке оборудования, торгам, оценке заявок, заключению контрактов;
- планирование технико-технологических работ, торгов, оценки заявок, заключения соглашения и различных договоров;
- организация финансирования;
- организация строительства (реконструкции) объекта;
- контроль и координация работ на всех стадиях жизненного цикла;
- создание системы администрации, наем, подготовка персонала и рабочей силы;
- организация снабжения и сбыта;
- установление контактов с государственными органами в целях своевременного утверждения лицензий, сертификатов, контрактов и т.д.

7. При подготовке технико-экономического обоснования того или иного проекта ГЧП следует использовать помимо настоящего Руководства также «Правила по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов», утвержденных Постановлением Министерства экономики от 31.08.2005 г. № 158 (с изменениями); «Положением о проектном финансировании проектов ГЧП» НИЭИ Министерства экономики, 2012 г., другими нормативными правовыми актами.

2. Разработка, рассмотрение, согласование и утверждение ТЭО

8. Техничко-экономическое обоснование (ТЭО) проекта, являющееся первоочередной частью проекта ГЧП, разрабатывается в случаях:

- использования в формируемых органами государственного управления предложениях в период инициирования проектов ГЧП;
- подготовки конкурсной документации на право заключения соглашения о ГЧП;
- составления Перечня объектов, предлагаемых для осуществления проектов в рамках ГЧП;
- обоснования для получения государственной поддержки.

В качестве одной из частей конкурсной документации при проведении конкурса на право заключения соглашения о ГЧП, являются сведения, содержащиеся в ТЭО проекта, включающие технико-технологические, экономические, финансовые и другие показатели.

9. Процедура инициирования проектов государственно-частного партнерства, осуществляемая республиканскими органами государственного управления и местными органами, включает:

порядок отбора намечаемого к реализации на принципах государственно-частного партнерства предполагаемого к реализации

инвестиционного проекта, из перечня важнейших инвестиционных проектов, предусмотренных к реализации в определенном году;

подготовку государственным партнером предложения по отобранному инвестиционному проекту, включающему обоснование целесообразности применения государственно-частного партнерства к выбранному инфраструктурному объекту, техническое задание на разработку технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта, основную информацию о проекте, обоснование стоимости разработки ТЭО проекта.

Юридические лица, иностранные инвесторы вправе инициировать подготовку проекта государственно-частного партнерства путем предоставления предложения – добровольной заявки.

10. Техническое задание на разработку должно состоять из:

- общих требований к ТЭО, регламентирующих объем работ по разработке ТЭО и сроки выполнения этих работ (цели, порядок и сроки сдачи ТЭО, характеристика объекта, его ситуационный план, экспертиза, форма и количество экземпляров и т.п.);
- обоснование требования к содержанию ТЭО проекта ГЧП (составляются в соответствии с требованиями, предъявляемыми к разделам ТЭО согласно настоящему Руководству);
- квалификационные требования к потенциальному разработчику ТЭО.

11. Органы государственного управления направляют предложения в Министерство экономики, которое после проведения анализа с привлечением специализированной организации по вопросам партнерства (Центра ГЧП) производит отбор предложений, после чего по ним разрабатывается ТЭО проекта.

12. Предложения по объектам, находящимся в коммунальной собственности, формируются и согласовываются местными исполнительными и распорядительными органами.

13. На основании результатов отбора предложений государственные (местные) органы обеспечивают разработку ТЭО проектов, в соответствии с техническим заданием, привлекая для этих целей специализированные организации (консалтинговые, юридические и др.).

14. Основанием для разработки ТЭО проекта является распоряжение руководителя органа государственного управления (местного органа) либо юридического лица, инициирующего проект ГЧП, которым определяются:

- ответственные за разработку ТЭО проекта со стороны органа и специализированной организации, достоверность используемых в расчетах данных и др.;
- порядок взаимодействия между структурными подразделениями и органа (организации) и между ними и специализированной организацией при разработке ТЭО;
- необходимость привлечения к разработке иных органов и организаций;

- смета затрат на проведение работ и источник финансирования;
- сроки разработки.

15. Государственные органы и организации должны согласовать ТЭО проекта с Государственным комитетом по имуществу и в случае необходимости – с Консультативным советом по иностранным инвестициям.

16. Министерство экономики осуществляет экспертизу ТЭО отобранных проектов, а также проектов, инициируемых юридическими лицами, в том числе частными. Министерство экономики привлекает для этих целей Центр ГЧП.

17. Порядок осуществления экспертизы ТЭО проектов ГЧП изложен в документе «Требования к проведению экспертизы технико-экономического обоснования проектов ГЧП».

ТЭО проекта должно быть откорректировано с учетом замечаний и предложений, имеющихся в заключении экспертизы, а также в заключениях соответствующих органов.

18. Отобранные предложения и ТЭО проектов направляются Министерству финансов на согласование в случае предоставления государственной поддержки. Государственный партнер передает все запросы, требующие поддержки государственного бюджета, в Министерство финансов, которое изучает их обоснованность и приемлемость и анализирует финансовое влияние связанных с этим прямых и косвенных обязательств государства. Основываясь на данном анализе, Министерство финансов принимает решение об одобрении либо отказе в предоставлении государственной поддержки.

19. Согласованное технико-экономическое обоснование утверждается государственным органом управления (местным органом) в установленном порядке.

20. На основании положительных результатов оценки предложений, экспертизы ТЭО отобранных проектов и согласований со стороны Министерства экономики, Министерства финансов и других органов, Министерством экономики составляется Перечень объектов, предполагаемых к реализации на принципах ГЧП, утверждаемый Советом Министров.

3. Основные разделы ТЭО проекта и требования, предъявляемые к их разработке

21. В ТЭО проекта должны отражаться альтернативные проработки, расчеты предложенных вариантов, в том числе принципиальные архитектурно-строительные решения, расчеты эффективности вложения инвестиций, а также данные социальных, экологических и других последствий при строительстве (реконструкции) и эксплуатации объекта.

22. Экономическая эффективность вложения инвестиций в целях реализации проекта должна подтверждаться соответствующими расчетами и сравнениями с проектами-аналогами, если таковые имеются.

23. Учитывая то, что ТЭО содержит не полное обоснование бизнеса, а только его часть соответственно в нем не будет некоторых разделов (или будут, но в сокращенном объеме), которые имеются в бизнес-плане. К примеру, маркетинговая часть будет присутствовать в ТЭО в случае, если внедрение инновации может существенно повлиять на маркетинговую стратегию организации. Анализ рисков проводится тоже не полностью, поэтому ТЭО проекта является более коротким оформляется более сжато и кратко, чем полноценный бизнес-план.

В зависимости от специфики проектов допускается некоторое добавление дополнительных разделов или подразделов, позволяющие более детально раскрыть принятые в рамках ТЭО проектных решений.

24. Ввиду того что в рамках проекта ГЧП составляется его ТЭО, разрабатываются конкурсные документы, а в дальнейшем – проект соглашения о ГЧП, которые готовятся инициатором проекта (государственным органом), поэтому *отпадает необходимость в разработке* частным партнером (проектной компанией) *бизнес-плана* на стадии инициирования и подготовки проекта ГЧП. При необходимости бизнес-план может быть разработан проектной компанией в процессе ее деятельности.

25. Требования к ТЭО проектов в части архитектурных, градостроительных и строительных решений определяются законодательством Республики Беларусь об архитектурной, градостроительной и строительной деятельности.

26. В *состав ТЭО* входят: титульный лист, содержание, описательная часть ТЭО, приложения, справочные и иные материалы, подтверждающие исходные данные.

27. На *титульном листе* указываются названия: проекта ГЧП; государственного органа (организации)-инициатора проекта (ТЭО проекта); организации-разработчика ТЭО проекта; утверждающие подписи государственного органа (организации) и организации разработчика, заверенные печатью; дата утверждения ТЭО проекта.

28. В *содержании* указываются названия основных разделов ТЭО, его приложений, а также даются ссылки на страницы.

29. *Описательная часть* ТЭО должна состоять из следующих *основных разделов*:

1. «Резюме»;
2. «Предыстория и основная идея »;
3. «Оценка рыночной ситуации, стратегия маркетинга»;
4. «Технико-технологический раздел. Риски»;
5. «Экологическая оценка»;
6. «Институциональный раздел»;
7. «Финансовый раздел»;
8. «Экономическая оценка, эффективность, сравнение вариантов».

30. Ориентировочный объем описательной части ТЭО проекта должен составлять не менее 25 страниц.

31. *Приложения* к ТЭО проекта состоят из таблиц, рисунков, графиков, карты местности и других материалов, подтверждающих и раскрывающих информацию, приведенную в ТЭО проекта.

Раздел 1. Резюме

32. В *резюме* раскрывается краткая информация, новизна проекта, указывается исходная документация и основные выводы и рекомендации о необходимости реализации проекта с учетом или без учета оказания мер государственной поддержки в обоснованных в рамках ТЭО проектных решений. Содержание должно в сжатой форме изложить суть ТЭО проекта. Его показатели (исходные данные, выходные показатели и планируемые результаты) должны соответствовать структуре самого ТЭО.

33. *Резюме* проекта должно *содержать*:

- наименование проекта;
- цель проекта;
- инициатора проекта;
- планируемую общую стоимость проекта;
- производственную программу;
- продукцию (услуги) проекта, вклад его в экономику страны (региона);
- место реализации проекта;
- целевые группы (работники органов государственного управления, служащие, персонал организаций, работники строительного профиля, потребители продукции и т.п.);
- сроки реализации проекта;
- источник и сумма финансирования разработки ТЭО.

Помимо указанных выше пунктов в резюме дополнительно излагаются основные показатели по проекту (таблица 1-1 Приложения 1).

Раздел 2. Предыстория и основная идея

34. В данном разделе описываются существующие, социально-экономические, природно-климатические, правовые и другие *условия*, в которых предполагается реализация проекта.

35. В разделе излагается:

идея проекта, в которой перечисляются основные параметры проекта (продукция, мощности, рыночная ориентация проекта);

история проекта (уже ранее проведенные исследования, сделанные выводы, альтернативные варианты проекта);

целесообразность осуществления проекта;

цель и стратегия проекта;

инициатор проекта;

обеспеченность инфраструктурой;

инвестиционный климат;

область влияния проекта на окружающую среду.

36. В данном разделе определяется также *проблема* в отрасли (стране), которую возможно осуществить посредством реализации проекта, а также указываются все возможные варианты решения затрагиваемой проблемы (достижения цели проекта), по которым проводится сравнительный анализ в каждом из последующих разделов ТЭО проекта.

Раздел 3. Оценка рыночной ситуации. Стратегия маркетинга

37. Данный раздел отражает оценку существующего и перспективного *спроса* на предполагаемую проектом продукцию (услуги) и объемов *продаж*.

38. Изложение *оценки рыночной ситуации* должно включать:

анализ объемов, видов и цен на продукцию (услуги), которые производятся (предоставляются) с учетом текущей ситуации в отрасли (регионе);

оценку спроса, включающую в себя анализ объемов, видов и цен на продукцию (услуги), которые будут производиться (потребляться) в результате реализации проекта; основных потребителей;

оценку влияния проекта на рост экспортного потенциала страны;

характеристику рынков сырья и материалов, связанных с функционированием проекта;

оценку возможностей действующих субъектов в данной отрасли, в том числе возможностей конкурентов в отношении выпускаемой ими продукции, преимущества проектной компании перед конкурентами;

долю продукции проектной компании на рынках. Доля рынка для данного проекта служит основой для прогнозирования объема продаж и для определения производственной программы (мощности предприятия).

39. Следует перечислить данные, необходимые для проведения *оценки целевого рынка*, альтернативные методы оценки данных и определения

будущего спроса (к примеру, методы исследования – системного, сравнительного анализа, нормативный, единства логического и исторического, метод обобщений). Также следует подготовить прогноз в отношении объема продаж.

40. В обосновании *стратегии маркетинга* отражаются:

стратегия сбыта (нацеленная на увеличение доли рынка, расширение существующего рынка, продвижение на новые рынки);

расчет и обоснование цены, определяемой с учетом действующего законодательства (сравнение с ценой конкурентов);

политика по сервисному обслуживанию;

затраты на маркетинг и рекламу;

рекомендуемые мероприятия по продвижению продукции (услуг) на рынки.

Раздел 4. Техничко-технологический раздел. Риски

41. Раздел отражает различные *техничко-технологические решения* реализации проекта, *производственную программу* организации, *проектно-строительное* направление в создании объекта, *оценку и распределение рисков*.

42. Исходные данные по проекту включают в себя: горизонт расчета (лет), дату начала реализации проекта, валюту расчета, дату составления ТЭО проекта.

43. Данный раздел должен включать:

месторасположение объекта, определение площадки для строительства объекта, расположенность источников и поставщиков сырья, потребителей продукции и услуг, близость к инженерно-транспортной инфраструктуре. Проект должен охватывать не только работы по площадке, на которой будет расположено предприятие, но и все другие виды деятельности, необходимые для организации снабжения ресурсами и поставок продукции, а также обеспечения инвестиций для создания вспомогательной инфраструктуры;

укрупненную разработку проектно-сметной *документации* (предварительное определение рамок проекта, технология производства и оборудование, объекты жилищного строительства, необходимые для нормального функционирования предприятия и т.д.);

обоснование *мощности проекта* с учетом принятых технико-технологических решений;

составление *программы производства* и реализации продукции в натуральном и стоимостном выражении, (оформляется в соответствии с таблицей 2-1 приложения 2);

обоснование *выбора технологий и оборудования*, соответствие мировым стандартам, оптимальное соотношение «цена-качество», использование ноу-хау; оценка оптимального и выбранного вариантов технологии;

описание различных *технико-технологических решений* реализации проекта;

обеспеченность проекта *инженерными сооружениями*, в частности, имеющиеся в наличии транспортные подъезды и средства, энерго-, тепло-, водоснабжения и канализации, складские помещения;

график реализации проекта, который отражает период создания (строительства) объекта по годам реализации, с графическим отображением последовательности и продолжительности этапов (составляется в соответствии с таблицей 2-2 приложения 2);

оценку группы рисков, связанных с технико-технологической частью реализации проекта, предположительный характер принципа распределения рисков, предполагаемые мероприятия по снижению рисков.

44. *Определение рисков*, характерных для данного проекта, осуществляется в соответствии с положениями, изложенными в приложении 3.

Основанием для распределения рисков между частным и государственным партнерами является «Примерный перечень основных видов рисков, распределяемых между партнерами», а также «Матрица рисков», которая содержит результаты оценки всех рисков, определение формы управления ими, ответственность партнеров за ликвидацию последствий, в соответствии с приложением 3 и таблицей 3-1.

45. Распределение рисков по проекту осуществляется с соответствии с *принципами*:

справедливого распределения рисков между государственным и частным партнерами при условии возложения рисков на ту сторону, которая может наилучшим образом управлять ими с минимальными затратами;

учета особенностей исполнения проекта;

учета возможностей партнера по проведению оценки и осуществление контроля за возникновением рисков и их влияние на выполнение условий Соглашения о ГЧП, своевременного осуществления мер по управлению ими.

46. В случае возникновения определенного риска указывается вид риска, ответственность за ликвидацию его последствий возлагается на частного партнера или на государственного партнера. В случае возникновения определенного риска указывается вид риска, ответственность за ликвидацию последствий разделяется между государственным и частным партнерами и/или проектной компанией в пропорции ___ % к ___ % соответственно.

Для уменьшения вероятности возникновения рисков сторонами проекта осуществляются мероприятия: (указываются виды мероприятий).

Раздел 5. Экологическая оценка

47. Раздел отражает *экологическое воздействие* принятых в рамках реализации проекта технических решений, их соответствие *экологическим нормативам* и природоохранные мероприятия.

Оценка воздействия на окружающую среду в ТЭО проекта выполняется в соответствии с законодательными актами, касающимися

охраны окружающей среды Республики Беларусь и другими нормативными актами, регулирующими природоохранную деятельность.

48. Данный раздел должен включать:

оценку влияния проекта на состояние окружающей среды, оценку экологического ущерба от реализации проекта и предполагаемые мероприятия по уменьшению его негативного воздействия;

мероприятия, предполагаемые проектом для улучшения экологической ситуации, (в регионе, стране).

49. При выборе проектных и технических решений должны быть выбраны только те решения, которые соответствуют экологическим нормативам или являются выше действующих нормативов.

Раздел 6. Институциональный раздел

50. *Институциональный раздел* должен отражать вопросы, касающиеся *организационной структуры* создаваемой организации, *управления проектом*, *структуры управления персоналом*, *управление производством* и *организационные мероприятия*.

51. Раздел должен содержать *схему (схемы) управления проектом* на протяжении его жизненного цикла, с описанием правовой основы, структуры управления. Управление проектом осуществляется на стадии подготовки, реализации и эксплуатации проекта. Приводится описание мероприятий по управлению проектом.

52. В случае создания проектом новой институциональной схемы необходимо предусмотреть изложение обоснования создания данной схемы с проведением сравнительного анализа альтернативных вариантов схем управления проектом.

53. Описывается *организационно-правовая* форма создаваемой организации (в нашем случае – проектной компании).

Организационная структура управления проектной компании, как правило, может быть построена по функциональному принципу (администрация, маркетинг, производство, эксплуатация, вспомогательный блок и т.п.).

54. Указывается информация о предполагаемых *участниках проекта*, как входящих в состав будущей организации, так и функционирующих на договорной основе (наименование, основные виды деятельности, опыт работы и др.).

55. Излагается *взаимодействие участников* как внутри организации, так и с внешней средой. Приводится схема взаимодействия организации с внешней институциональной средой: профильными и экономико-финансовыми ведомствами, институциональной инфраструктурой (Центр ГЧП, фонды, консалтинг, страхование), кредитно-финансовыми организациями, в том числе международными, бизнес-сообществом.

Раздел 7. Финансовый раздел

56. Осуществление проекта включает *ряд этапов* от переговоров и заключения соглашения, разработки проекта и финансирования его до строительства и ввода в эксплуатацию. Без надлежащего планирования финансовых ресурсов реализация проектов может затянуться на длительное время, что поставит под угрозу потенциальную рентабельность проекта.

57. В соответствии с содержанием данного раздела отражаются *финансовые (инвестиционные) затраты и доходы, распределение потребности в финансировании по стадиям проекта, источники финансирования проекта, схема (с господдержкой либо без нее) и финансовая модель* реализации проекта (содержание данного раздела базируется также на соответствующих разделах, изложенных в «Положении о проектном финансировании проектов ГЧП» НИЭИ Минэкономики, 2012 г.).

58. Данный раздел должен включать:

1) *общие инвестиционные затраты* определяются как сумма инвестиций в основной капитал (капитальные затраты) с учетом НДС и затрат под прирост чистого оборотного капитала. Инвестиции в основной капитал представляют собой ресурсы, требуемые для строительства, реконструкции, приобретения и монтажа оборудования, осуществления иных предпроектных мероприятий, а прирост чистого оборотного капитала соответствует дополнительным ресурсам, необходимым для их эксплуатации.

Общие данные по инвестиционным затратам по проекту представляются в виде таблицы 4-1 приложения 4, а источники их финансирования – в виде таблицы 4-2 приложения 4. Расчет потребности в инвестициях должен проводиться по каждому виду затрат.

2) *виды и размер софинансирования* из республиканского (местного) бюджета. По видам государственного участия в проекте указывается основание предоставления *мер государственной поддержки* (нормативный правовой акт, решение, иной документ), а также прогнозируемый объем софинансирования из республиканского (местного) бюджета;

3) расчет производственных *издержек* (эксплуатационных издержек) в соответствии с действующим порядком;

4) финансовую *оценку проекта*, включающую:

- расчет доходов от продаж, расчет чистой прибыли;
- расчет потока денежных средств и построение финансовой модели посредством генерирования проектом денежных потоков (проектной компании) во взаимосвязи с формами отчетности (прибыль от реализации проекта, его денежные потоки, балансовое состояние).

Прогнозирование *потока денежных средств*, в основном, осуществляется для возмещения затрат инвесторов проекта; производится путем расчета притоков и оттоков денежных средств от текущей (операционной), инвестиционной и финансовой деятельности организации по годам реализации проекта. Поток денежных средств оформляется согласно таблице 4-3 приложения 4.

5) описание *основных видов рисков*, возникающих при финансировании проекта, в том числе проектном финансировании, а также оценка договорной (контрактной) структуры, которая при приемлемом распределении рисков будет являться решающим фактором для кредиторов при принятии решения о финансировании проектов (в соответствии с разделами «Положения о проектном финансировании», разработанным НИЭИ Министерства экономики, 2012 г.).

Раздел 8. Экономическая оценка, эффективность реализации проекта, сравнение вариантов, выводы

59. *Экономический блок* отражает анализ проекта с точки зрения влияния его на экономику страны, *эффективность и достоинства* проекта, *сравнение вариантов проекта, выводы*.

60. Данный раздел должен включать:

1) *сравнительный анализ экономической ситуации* в отрасли (стране) и перспектив развития без использования проекта и с его использованием (приводятся валовые показатели, их доли, фактические и прогнозируемые объемы, инвестиции и др.);

2) *оценку эффективности реализации проекта*, которая рассчитывается как отношение прироста прибыли к затратам (капитальным вложениям) всех видов ресурсов, вызвавшим этот прирост, или по-иному, основывается на сопоставлении ожидаемой чистой прибыли с инвестированным в проект капитал.

3) *вычисление чистого потока наличности*, определяемого как разность между чистым доходом по проекту и суммой общих инвестиционных затрат и платы за кредиты. Расчет чистого потока наличности осуществляется в соответствии с таблицей 4-4 приложения 4 к настоящему Руководству.

На основании чистого потока наличности рассчитываются *основные показатели оценки эффективности* реализации проекта: чистый дисконтированный доход, индекс доходности, внутренняя норма доходности. Данные показатели рассчитываются по аналогии с методикой по оценке эффективности инвестиций, изложенной в «Правилах по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов», утвержденных постановлением Министерства экономики от 31.08.2005 г. № 158 (с изменениями) в 2007 г.

4) *оценку экономических выгод и затрат*, в том числе оценку результатов и следствий, эффективности затрат и неизмеримые выгоды, выгоды потребителя и др. Следует изложить *преимущества использования проектного (внебюджетного) финансирования* и проектов ГЧП в целом за

счет: сокращения доли бюджетного финансирования, снижения объема требуемых единовременных инвестиций, увеличения налоговой базы (с ростом возмещения затрат денежными потоками), развития нового бизнеса с использованием проектного финансирования в совершенно новой компании;

5) проведение экономической *оценки влияния проекта на экономику* страны (региона), осуществляемой посредством определения возможных альтернативных вариантов проекта (не менее двух), из которых в соответствии с известными методами оценки выбирается более приемлемый. По нему проводится финансово-экономический анализ в соответствии с показателями, изложенными в пункте 4 настоящего раздела.

В данном разделе излагаются также *выводы* и отражается результативность использования проекта, насколько финансирование проекта способно принести различные виды выгод.

П Р И Л О Ж Е Н И Я
К РУКОВОДСТВУ

Таблица 1-1 – Основные показатели по проекту.

№ п/п	Наименование показателей	В целом по проекту	По периодам (годам) реализации проекта			
1	Общие инвестиционные затраты:					
2	Плата за кредиты					
3	Источники финансирования					
4	Предполагаемые виды и размер государственной поддержки					
5	Выручка от реализации продукции					
6	Среднесписочная численность работающих, чел.					
7	Показатели эффективности проекта:					
	простой срок окупаемости проекта					
	динамический срок окупаемости проекта					
	чистый дисконтированный доход					
	внутренняя норма доходности, %					
	индекс доходности, %					

Таблица 2-1 – Программа производства и реализации продукции.

N п/п	Наименование показателей	Единица измерения	По годам реализации проекта			
1	Использование производственных мощностей:	%				
2	Годовой объем в натуральном выражении по основным номенклатурным группам	шт				
3	Годовой объем производства в стоимостном выражении	у.е.				
4	Выручка от реализации продукции	у.е.				
5	Доля выручки от реализации новой продукции в общей выручке по предприятию	%				
6	Удельный вес реализуемой продукции по рынкам сбыта: – внутренний рынок – ближнее зарубежье – дальнее зарубежье	%				

Таблица 2-2 – Календарный график реализации проекта.

N п/п	Этапы осуществления проекта	Ед. измере ния	Всего по проект у	Год				Год		
				I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.			
1	Предынвестиционны е исследования, оценка	у.е.								
1.1	Исследования рынка, маркетинг	у.е.								
1.2	Разработка проектно- сметной документации	у.е.								
1.3	Сертификация продукции, лицензирование	у.е.								
2	Приобретение и монтаж оборудования	у.е.								
3	Таможенные пошлины	у.е.								
4	Строительно- монтажные работы	у.е.								
5	Пусконаладочные работы	у.е.								
6	Эксплуатация объекта	у.е.								
7	Освоение производственных мощностей	%								
	Итого:	у.е.								
	Кредит: получение погашение	у.е.								

Этапы осуществления проекта обозначаются графически поквартально с указанием стоимости каждого этапа.

Примерный перечень видов рисков, разделяемых между государственным и частным партнерами

Выделяются следующие группы рисков, связанных с проектами государственно-частного партнерства.

1. Предпроектные риски – риски, связанные с:

- выполнением проектных и изыскательских работ;
- получением необходимых лицензий, сертификатов, согласований и разрешений до стадии начала непосредственного строительства по проекту и др.

2. Строительно-конструкторские и изготовительно-заводские риски – риски, связанные со:

- строительством (сооружением) и реконструкцией объекта Соглашения о ГЧП;
- просрочкой поставок изделий и материалов;
- несоблюдением принятых нормативов и сроков сдачи этапов строительства и др.

3. Эксплуатационные риски – риски эксплуатации и технического обслуживания, которые возникают в процессе эксплуатации объекта Соглашения и связаны с:

- дефектами, ухудшением состояния, разрушением или старением указанного объекта, качества продукции;
- несвоевременным или не в полном объеме осуществлением инвестиций и (или) платежей;
- выполнением работ (оказанием услуг) в объеме, меньшем, чем предусмотрено Соглашением, или ненадлежащего качества;
- несоблюдением сроков и порядка выполнения работ (оказания услуг) и др.

4. Макроэкономические и финансовые риски – изменения или существенные колебания:

- тарифов;
- цен на сырье, материалы и энергию;
- уровня инфляции;
- темпов экономического роста;
- процентных ставок;
- кредитных рейтингов и маржи инвесторов на рынке капитала;
- экономико-демографические изменения и др.

5. Валютные риски – риски, связанные с:

- валютными колебаниями;

- существенными изменениями курса и возможностью беспрепятственной купли-продажи иностранной валюты, необходимой для осуществления обязательств по Соглашению и др.

6. Политические риски – риски, связанные:

- с изменением государственной политики;
- конфискацией или иным принудительным отчуждением имущества;
- отказом Уполномоченного органа от исполнения условий договора в связи с изменением приоритетов партнерства;
- несогласованностью нормативных правовых актов и др.

7. Потребительские риски (риски спроса) – риски, связанные с:

- изменениями спроса и предложения, в том числе связанные с сезонностью;
- изменениями состояния рынка общественных услуг;
- уровнем конкуренции и др.

8. Экологические риски – риски, связанные с:

- несоблюдением внешних по отношению к проекту предписаний и стандартов, введенных государством, природоохранными учреждениями или другими регуляторами;
- причинением вреда здоровью людей и окружающей природной среде;
- техногенными авариями и др.

9. Форс-мажор – события, которые связаны с обстоятельствами, не зависящими от воли Сторон, и не могут быть предугаданы либо предотвращены.

Данный перечень является открытым, при необходимости Стороны вправе выделять дополнительные виды (группы) рисков либо их разновидности в пределах одной группы, если это целесообразно для осуществления Соглашения.

Чаще всего политические и большую часть макроэкономических рисков принимает на себя государственный орган, а риски, связанные со строительством и эксплуатацией, являются прерогативой Частного партнера. Прочие риски могут быть разделены между Сторонами в зависимости от специфики проекта (к примеру, 50 % к 50 %, 40 % к 60 %, 10% к 90 %). Ответственность за последствия по рискам форс-мажора в большинстве случаев делится между партнерами поровну.

Таблица 3-1 – Матрица рисков.

Название группы (вида) риска	Степень угрозы (низкий, средний, высокий)	Вероятность возникновения риска (от 0 до 100%)	Партнер, на которого возлагается ответственность (Частный партнер, государственный партнер, разделение ответственности)	Возможные формы управления риском	Меры по предотвращению риска
<i>пример заполнения вида риска</i>					
Риск несоблюдения сроков строительства объекта Соглашения	Средний	5 %	Частный партнер (проектная компания)	пересмотр условий договора в связи с возникновением риска, в частности: продление срока его действия; использование государственным или частным партнером дополнительных средств, необходимых для выполнения условий договора, в объеме, который определяется и согласовывается партнерами;	предоставление Частным партнером гарантии, выполнения им своих обязательств по договору;
...					
...					

Приложение 4
к Руководству по
разработке ТЭО
проектов

Таблица 4-1 – Общие инвестиционные затраты по проекту.

	Виды инвестиционных затрат	Всего по проекту	в т.ч. по годам реализации проекта			
I.	Капитальные затраты:					
1.	Предынвестиционные затраты в том числе: – разработка проектно-сметной документации; – экспертиза проекта; – проведение конкурса; – реконструкция коммуникаций; – затраты по земельному участку.					
2.	Сметная (расчетная) стоимость строительства, в том числе: – строительно-монтажные работы; – приобретение сырья и материалов; – оборудование; – таможенные пошлины.					
3.	Предпроизводственные затраты, в том числе: – реклама, маркетинг; – сертификация продукции.					
4.	Итого: Капитальные затраты					
II.	Затраты под оборотные средства: (прирост чистого оборотного капитала)*					
	ИТОГО ПОТРЕБНОСТЬ В ИНВЕСТИЦИЯХ (I + II)					

* чистый оборотный капитал складывается из разницы текущих активов и краткосрочных обязательств (рассчитывается в соответствии с Правилами по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов, утвержденных Постановлением Министерства экономики от 31 августа 2005 г. № 158).

Таблица 4-2 – Источники финансирования проекта.

	Наименование источников	Всего по проекту	в т.ч. по годам реализации проекта			
1.	Собственные средства частного партнера (инвестора) в том числе - за счет реализации проекта - от деятельности компании					
2.	Заемные и привлеченные средства частного партнера и/или государственного партнера в том числе: - кредиты коммерческих банков; - иностранные кредиты; - кредиты международных финансовых организаций.					
3.	Централизованные инвестиционные ресурсы (выделяются государственному органу) в том числе: - средства республиканского (местного) бюджета					
4.	Всего по источникам финансирования					

Таблица 4-3 – Расчет потока денежных средств по проекту.

	Виды поступлений и издержек	Всего по проекту	в т.ч. по годам реализации проекта			
1.	ПРИТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ:					
1.1.	Выручка от реализации продукции (работ, услуг)					
1.2.	Собственные средства					
1.3.	Кредиты, займы – всего; в том числе: краткосрочные долгосрочные					
1.4.	Увеличение кредиторской задолженности					
1.5.	ПОЛНЫЙ ПРИТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ: (сумма стр. 1.1 – 1.4)					
2.	ОТТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ:					
2.1.	Затраты на приобретение основных фондов					
2.2.	Прирост текущих активов					
2.3.	Затраты на производство и сбыт продукции (за вычетом амортизации)					
2.4.	Налоги и неналоговые платежи из выручки					
2.5.	Налоги из прибыли					
2.6.	Погашение основного долга по кредитам					
2.7.	Погашение процентов по долгосрочным кредитам					
2.8.	Другие направления использования прибыли:					
2.9.	отчисления в фонд потребления Выплачиваемые дивиденды					
2.10.	Полный отток денежных средств (сумма строк 2.1 – 2.9)					
2.11.	Излишек (дефицит) денежных средств (стр. 1.5 – стр. 2.10)					
2.12.	Накопительный остаток (по стр. 2.11)					

Таблица 4-4 – Расчет чистого потока наличности.

	Виды поступлений и издержек	Всего по проекту	в т.ч. по годам реализации проекта			
1	ПРИТОК НАЛИЧНОСТИ:					
1.1	Выручка от реализации продукции (работ, услуг)					
1.2	Прочие доходы, связанные с реализацией проекта					
2	Полный приток (стр. 1.1. + стр. 1.2.)					
3	ОТТОК НАЛИЧНОСТИ:					
3.1	Затраты на приобретение основных фондов					
3.2	(инвестиции в основной капитал)					
3.3	Прирост чистого оборотного капитала					
3.4	Затраты на производство и сбыт продукции (без амортизации)					
3.5	Налоги и неналоговые платежи из выручки					
3.6	Налоги из прибыли					
3.7	Погашение процентов по долгосрочным кредитам					
4	Полный отток (сумма строк 3.1 – 3.6)					
5	Сальдо потока (чистый поток наличности) (стр. 2 – стр. 4)					
6	То же, нарастающим итогом (по стр. 5)					
7	Приведение будущей стоимости денег к их текущей стоимости: Коэффициент дисконтирования (при ставке 12%)					
8	Дисконтированный приток (по стр. 2)					
9	Дисконтированный отток (по стр. 4)					
10	Дисконтированный ЧНП (стр. 8 – стр. 9)					
11	То же, нарастающим итогом (по стр. 10) (чистый дисконтированный доход – ЧДД)					
12	Дисконтированная стоимость инвестиций					
13	То же, нарастающим итогом (по стр. 12)					