

Олимпиадное задание по направлению «Экономика»

КЕЙС

Описание: АО "Концессионер" реализует в Порядке Частной Концессионной Инициативы (ЧКИ) проект, связанный с модернизацией и эксплуатацией системы тепловых сетей и источников теплоснабжения города N.

В рамках реализации проекта было заключено **Концессионное соглашение (КС):**

Стороны КС:

- Концедент — муниципальное образование - в лице МУП "Теплоснабжение" (в настоящее время эксплуатирует городские теплосети и осуществляет генерацию тепловой энергии)
- Концессионер — АО "Концессионер"

Предмет концессионного соглашения: АО "Концессионер" обязуется привлечь средства для финансирования Проекта, создать новые объекты теплоснабжения, осуществлять их эксплуатацию, осуществлять деятельность по теплоснабжению и горячему водоснабжению потребителей – жителей города N. В рамках КС Концессионер обязуется построить новую котельную, подключить ее к городским теплосетям и эксплуатировать их в течение 10 лет с момента ввода котельной в эксплуатацию.

Справка. Модель концессии действует в отраслях с длительным сроком реализации проектов.

Модель концессии ВТО (Build, Transfer, Operate – строительство – передача – эксплуатация/управление) предполагает передачу объекта органам власти сразу по завершении строительства. После приема государством он переходит в пользование частного партнера, но без передачи ему права владения. Привлекаемые инвестиции окупаются за счет услуг потребителям.

Как альтернативный вариант. Финансирования проекта создания котельной в рамках концессионного соглашения предполагается осуществлять за счет собственных средств частного инвестора (в виде вклада в уставный капитал Концессионера) и заемных средств (в виде кредита банка). Соотношение собственных и заемных средств в структуре финансирования – 30%/70% соответственно.

Условия предоставления кредита:

- долгосрочный, на срок концессионного соглашения,
- погашается частями по кварталам в равных долях,
- ставка процента - 15% годовых.
- периодичность начисления и уплаты процентов: ежеквартально, не позднее последнего дня полугодия.
- согласно тарифному законодательству процентные расходы Концессионер могут быть включены в тариф не выше ставки 14% годовых.

Предельная доходность средств акционеров в тарифе составляет 14% годовых от суммарных затрат периода.

Затраты на создание новых котельных оцениваются в 250 млн. руб.включая НДС – 18%, возврат этих средств планируется осуществить в течение срока концессионного соглашения. Ввод котельной в эксплуатацию котельной предполагается 01 июля XXXI года.

Ожидаемый объем выработки тепла планируется на два первых года в следующих размерах:

Наименование	Ед. изм.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.
Выработка	тыс. гкал/кв.	16,50	68,48	68,48	16,50

При этом полезный отпуск тепловой энергии потребителям отличается от выработки на величину потерь при транспортировке, а также расхода тепла на собственные нужды котельной:

Расход тепла и ГВС на собств. нужды	% от выработки	2%
Потери в сетях	% от выработки	8%

Срок КС: 10 лет

Порядок ценообразования в отрасли: тарифное ценообразование. Используемый метод установления тарифа — «Затраты с учетом предельной доходности + Индексация». Тариф пересматривается с учетом индексации один раз в год на 01 июля каждого года.

В расчет тарифа заложена индексация тарифа на уровень инфляции на год (XXX2):

- ✓ в части переменных операционных затрат на +6,5%
- ✓ в части постоянных операционных затрат и иных постоянных затрат на + 3%

Переменные операционные затраты			
Материалы и химреагенты		руб./Гкал	10,0
Топливо (газ)		руб./Гкал	829
	Цена на газ	руб./тыс. куб. м	5,40
	Удельная норма расхода газа	тыс. куб. м/Гкал	153,5
Электроэнергия на технологические цели		руб./Гкал	200
	Цена	руб./кВт·ч	5,0
	Удельная норма расхода	кВт·ч/Гкал	40,0
Вода на технологические цели		руб./Гкал	446
	Цена	руб./куб. м	22,3
	Удельная норма расхода	куб. м/Гкал	20,0

Итого переменные операционные затраты на Гкал		руб./Гкал	1 486
Постоянные операционные затраты (на квартал)			
Текущий ремонт		тыс. руб.	60
Общексплуатационные расходы		тыс. руб.	150
Аренда земельных участков		тыс. руб.	1
Фонд оплаты труда			
Производственный персонал		тыс. руб.	2 344
	Заработная плата	руб./мес.	15 000
	Численность	чел.	40
	Страховые взносы	коэф.	0,30
Итого постоянные операционные затраты		тыс. руб.	2 555
Капитальный ремонт		тыс. руб./кв.	200
Общепроизводственные расходы		тыс. руб./кв.	100
Управленческий персонал		тыс. руб./кв.	684
	Заработная плата	руб./мес.	25 000
	Численность	чел.	7
	Страховые взносы	коэф.	0,30

В кредитной политике АО "Концессионер" в части управления дебиторской и кредиторской задолженностью установлены предельные суммы неоплаты на конец полугодия:

- по дебиторской задолженности – не более 10% от суммы платежей за полугодие,
- по кредиторской задолженности соответственно:

поставщикам сырья и материалов	15%
ремонтным организациям	10%
по оплате труда	5%
по иным услугам	15%

Задание

1. Рассчитать тариф для потребителей тепла, который бы покрывал инвестиционные/операционные/финансовые расходы с требуемой нормой доходности за 2 года (XXX1 и XXX2) по полугодиям.

Начальной точкой для расчета взять дату ввода котельных в эксплуатацию.

(30 баллов)

2. Составить Прогноз по финансовым результатам деятельности АО "Концессионер" за два года (XXX1 и XXX2) в разрезе полугодий. За основу взять формат отчета о финансовых результатах.

(20 баллов)

3. Составить Прогноз денежных потоков АО "Концессионер" за два года (XXX1 и XXX2) в разрезе полугодий. За основу взять формат отчета о движении денежных средств.

(20 баллов)

4. Объяснить причины расхождения результатов по этим двум Прогнозам.

(10 баллов)

5. Как АО "Концессионер" отразить в своем учете построенные и модернизированные котельные и теплосети, если собственником их является муниципальное образование - МУП "Теплоснабжение"

(10 баллов)

6. Какие ключевые риски на эксплуатационной фазе Вы видите? В случае если риск несет концедент, то какие меры по минимизации рисков нужно предусмотреть в концессионном соглашении?

(10 баллов)