



Европейская экономическая комиссия

Комитет по устойчивой энергетике

Руководящий комитет программы
"Энергетическая эффективность – 21"

Группа экспертов по проекту
"Глобальная энергетическая
эффективность – 21" (ГЭЭ–21)

Пятая сессия

Женева, 16 апреля 2013 года

Пункт 4 предварительной повестки дня

**Последние изменения в рамках проекта "Глобальная
энергетическая эффективность – 21" – учебный курс
по механизмам финансового обеспечения
и составлению бизнес-планов**

Последние изменения в рамках проекта "Глобальная энергетическая эффективность – 21" – учебный курс по механизмам финансового обеспечения и составлению бизнес-планов

Справочный документ

Записка секретариата

I. Введение

1. Европейская экономическая комиссия Организации Объединенных Наций (ЕЭК ООН) осуществляет проект "Поощрение инвестиций в энергетическую эффективность в целях смягчения воздействия изменения климата и обеспечения устойчивого развития", разработанный в рамках Счета развития Организации Объединенных Наций (СР ООН). Цель этого проекта заключается в наращивании потенциала для разработки инвестиционных проектов в области энергетической эффективности (ЭЭ). Она будет оказывать помощь региональным комиссиям (РК) ООН в укреплении потенциала их государств-членов в области привлечения инвестиций в проекты повышения энергоэффективности в контек-

сте смягчения воздействия изменения климата и обеспечения устойчивого развития.

2. В рамках данного проекта должна быть оказана техническая помощь национальным должностным лицам и экспертам посредством проведения региональных учебных курсов (один курс в каждом регионе) по разработке проектов, финансированию и составлению бизнес-планов в интересах подготовки участников по вышеупомянутым вопросам. Проведение этих курсов действительно является важнейшим направлением деятельности, поскольку сотрудники директивных органов, другие государственные должностные лица, а также представители разработчиков и владельцев проектов, частных компаний и банковских учреждений не всегда получают обновленную информацию о нынешнем инвестиционном потенциале и проблемах в области ЭЭ, что в свою очередь может требовать принятия конкретных нормативных, политических и структурных мер для обеспечения максимальной эффективности в местных условиях.

II. Конкретные характеристики учебной подготовки

3. Система профессиональной подготовки будет укреплять местный потенциал и направлена на удовлетворение потребностей местных экспертов в разработке инвестиционных проектов и оценке их знаний о практике участия в акционерном и мезонинном финансировании и финансировании с привлечением третьих сторон. В ходе этой подготовки эксперты получают знания по таким аспектам, как:

а) **навыки разработки механизмов финансового обеспечения и составления бизнес-планов** для выявления, отбора и разработки инвестиционных проектов в области энергоэффективности и возобновляемой энергии, а также для подготовки приемлемых для финансирования проектных предложений;

б) **навыки развития предпринимательства** для подготовки участия инвестиционного фонда в акционерном и/или мезонинном финансировании местных компаний, производителей энергоэффективной технологии, энергосервисных компаний или самостоятельных проектов повышения энергоэффективности и подготовки участия в проектах по возобновляемым источникам энергии с акционерным/мезонинным финансированием;

с) **полный набор навыков**, описанных выше, и способность доводить портфель проектов до уровня стандартного формата идентификации проектов.

Функции: Учебный курс по механизмам финансового обеспечения и составлению бизнес-планов будет проведен для отдельных участников на основе стандартного подхода, материалов и учебной программы.

Задачи:

а) **провести два учебных курса по механизмам финансового обеспечения и составлению бизнес-планов** для отдельных разработчиков проектов. Программа учебного курса содержится в приложении 1. В приложении 2 изложены требования, предъявляемые к разработчикам проектов;

б) **провести индивидуальные консультации** с разработчиками проектов на основе представленных бизнес-планов и другой информации, относящейся к проекту;

с) **оказать разработчикам проектов помощь** в заполнении стандартной формы идентификации проектов.

4. Обучение будет проводиться в сотрудничестве с Экономической и социальной комиссией для Азии и Тихого океана (ЭСКАТО) в рамках двух совместных региональных учебных курсов, предназначенных для разработчиков и владельцев проектов главным образом из стран, которые являются государствами – членами ЕЭК ООН и ЭСКАТО, с участием государственных должностных лиц и представителей банковских учреждений.

III. Осязаемые и поддающиеся оценке результаты обучения

1. Учебный курс по механизмам финансового обеспечения и составлению бизнес-планов

Итоговый результат 1: Проведение учебного курса в соответствии с программой и планом учебного курса (приложение I).

2. Индивидуальные консультации с разработчиками проектов

Итоговый результат 2: Краткий доклад о проведении индивидуальных консультаций с рядом разработчиков проектов, в котором будут кратко обобщены основные потребности и просьбы разработчиков проектов.

3. Заполнение стандартной формы идентификации проектов

Итоговый результат 3: Оказание помощи разработчикам проектов в отношении различных элементов формы идентификации проектов, которые использовались в ходе учебного курса.

Приложение I

Программа учебного курса по механизмам финансового обеспечения и составлению бизнес- планов

Отбор участников учебного курса

ЕЭК ООН определит и отберет участников учебного курса. Участники будут отобраны на основе представленной ими информации с учетом их соответствия требованиям, предъявляемым к разработчикам проектов (см. приложение 2).

Подход, использующийся при проведении учебного курса

<i>Этап</i>	<i>Деятельность</i>
1	Просьба о представлении предложений по проектам с согласованными критериями и стандартным форматом
2	Передача предложений, поступивших от разработчиков проектов, участвующим странам
3	Первоначальная техническая и финансовая оценка и отбор до 5 предложений по каждой стране, которые будут разрабатываться в ходе учебного курса
4	Предварительное описание проектов для представления в ходе учебного курса
5	Учебное занятие, посвященное техническим и финансовым аспектам проектов в области повышения энергетической эффективности

Программа и план учебного курса

Учебное занятие 1

- Введение в программу
- Механизмы финансового обеспечения и составление бизнес-планов: введение в процесс инициирования и разработки бизнес-плана и основное содержание
- Расчеты прибыльности: окупаемость, отдача, чистая приведенная стоимость, внутренняя норма прибыли, расчеты в номинальном и реальном выражении и практические занятия и представление средств программного обеспечения/программы excel
- Информация о проекте: каким образом следует описывать проект в бизнес-плане

- Экологические выгоды, включая практические занятия и представление средств программного обеспечения/программы excel
- План финансирования, включая практические занятия и представление средств программного обеспечения/программы excel для расчета планов перечисления кредитных средств и возврата заемных средств
- Финансовые схемы и источники, включая акционерное и мезонинное финансирование и т.д.
- Критерии и требования финансовых учреждений
- Представление задания для самостоятельной работы – заполнение технических разделов предложения группами слушателей и консультативные услуги, оказываемые преподавателями

Учебное занятие 2

- Представление заполненных технических разделов предложения
- Рынок, способы его описания в бизнес-плане
- Движение денежных средств проекта и компании, включая представление средств программного обеспечения/программы excel
- Финансовые прогнозы, включая движение денежных средств, анализ чувствительности и финансовый анализ
- Оценка рисков: оценка основных релевантных элементов риска по каждому проекту, включая риск заемщика/спонсора, риск на этапе завершения проекта, технологический риск, риск, связанный с вводимыми ресурсами и поставками, операционный риск, риск неутверждения проекта, риск изменения нормативной базы и риск, связанный с окружающей средой, риск, связанный с гарантиями продаж, и риск непроджи
- Осуществление проекта и управление им: каким образом следует организовывать осуществление и проверку проекта, распределение функций и обязанностей, процедуры проведения торгов, календарный план работ
- Индивидуальные консультации по каждому проекту/бизнес-плану
- Финансовые схемы и источники (2), адаптирование с целью удовлетворения потребностей участников и разрабатываемых проектов
- Методы представления: как следует четко и понятно представлять проект финансовым учреждениям/инвесторам
- Индивидуальные консультации по каждому проекту/бизнес-плану
- Введение, касающееся представления проектов ГКФ/финансовым партнерам

Содержание учебной программы

Учебное занятие 1

К числу основных вопросов, которые будут рассмотрены в ходе аудиторных занятий, относятся следующие:

- *Введение в программу*
- *Представление участников*

- *Механизмы финансового обеспечения и составление бизнес-планов: введение в процесс инициирования и разработки бизнес-планов и основное содержание*

Руководство банков располагает лишь ограниченным временем для рассмотрения предложенного проекта до принятия своего решения о целесообразности проведения процедуры утверждения ссуды. Оформленное недолжным или непонятным образом предложение может быть отклонено без проведения его рассмотрения в полном объеме. С тем чтобы снять данную проблему, этот семинар преследует цель помочь потенциальным спонсорам проекта понять, каким образом следует готовить бизнес-план и каким образом его следует представлять.

- *Расчеты прибыльности: окупаемость, отдача, чистая приведенная стоимость, внутренняя норма прибыли, расчеты в номинальном и реальном выражении и практические занятия и представление средств программного обеспечения/программы excel*
- *Информация о проекте: каким образом следует описывать проект в бизнес-плане*

Если проект находится на начальном этапе и еще отсутствует полная ясность в вопросе о его структуре, существует риск замедления работы и допущения ошибок при переходе к разработке подробного плана по проекту. В этих обстоятельствах внесение ясности в общую стратегию проекта до разработки подробного плана может быть весьма полезной мерой.

- *Экологические выгоды, включая практические занятия и представление средств программного обеспечения/программы excel*

Какие выгоды может принести этот проект местной и национальной экономике и окружающей среде, а также вашим собственным коммерческим перспективным интересам? Некоторые выгоды от проекта могут поддаваться прямой количественной оценке в денежном выражении, например экономия сырья, экономия топлива, сокращение затрат труда и т.д., а некоторые, включая улучшение качества продукта или его реализуемости, поддаются лишь косвенной количественной оценке и могут проявляться в форме увеличения продаж. Кроме того, могут быть и другие выгоды, которые вообще не поддаются количественной оценке в денежном выражении, но могут возникнуть благодаря проекту. К их числу относятся такие аспекты, как надежность, улучшение условий труда и экологические выгоды.

- *План финансирования, включая практические занятия и представление средств программного обеспечения/программы excel для расчета планов перечисления кредитных средств и возврата заемных средств*

В плане финансирования излагается порядок покрытия транзакционных издержек. Как правило, банк будет являться лишь одним из нескольких источников финансирования. На практике банк потребует от спонсора проекта предоставить свой собственный капитал для проекта и указать другие потенциальные источники финансирования.

- *Финансовые схемы и источники, включая акционерное и мезонинное финансирование и т.д.*

К числу основных типов финансирования относятся:

- i) собственные средства владельца проекта: банк потребует внесения денежных средств в размере не менее 5–20% от суммы расходов по проекту. Банк стремится сократить до минимума свой собственный риск и может просить спонсора увеличить объем денежных инвестиций. Оценка взносов натурой должна проводиться по фактической текущей рыночной стоимости (стоимость при перепродаже), а не на основе первоначальной стоимости;
- ii) поставщик: поставщик может предоставить кредит на закупку необходимых материалов;
- iii) местные ссуды: например, эти ссуды могут поступать от местных банков или учреждений потребительского кредита;
- iv) кредиты первой очереди: как правило, к их числу относятся ссуды, предоставляемые местными и международными финансовыми учреждениями, такими как Всемирный банк, ЕБРР и международные коммерческие банки;
- v) мезонинные кредиты: они предназначены для дополнения собственного капитала и плана финансирования проекта в случае нехватки инвестиционного капитала без уменьшения доли владельца проекта в уставном капитале;
- vi) иностранное участие в акционерном капитале: наличные денежные средства, предоставляемые другими инвесторами – к их числу могут относиться гранты, взносы наличными или новые финансовые инструменты, перформанс-контракты, финансирование третьей стороной или сочетание займов и акционерного капитала, например конвертируемые долговые обязательства или погашаемые акции.

- *Критерии и требования финансовых учреждений*

Базовые требования финансовых учреждений к документации по проекту, техническая, экономическая, финансовая и экологическая жизнеспособность проекта, его размер, уровень спонсорской поддержки, исковая сила контрактов.

- *Представление задания для самостоятельной работы*

Учебное занятие 2

- *Представление результатов самостоятельных занятий с участием всех слушателей курса*
- *Рынок, способы его описания в бизнес-плане*

Цель настоящего раздела заключается в рассмотрении условий на рынке, в которых действует компания, их общих характеристик, потребителей, конкурентов и факторов, влияющих на рост рынка и позицию компании на нем.

- *Движение денежных средств проекта и компании, включая проведение практических занятий и представление средств программного обеспечения/программы excel*
- *Финансовые прогнозы, включая движение денежных средств, анализ чувствительности и финансовый анализ*

Главная цель автора проекта – доказать финансовую жизнеспособность проекта. Основная задача банка – обеспечить достаточный приток денежных средств от проекта для покрытия всех расходов по обслуживанию задолженности (полная уплата процентов и непогашенного остатка ссуды). Интенсивность

движения денежных средств указывает на финансовую жизнеспособность проекта.

- *Оценка рисков: оценка основных релевантных элементов риска по каждому проекту*

При подготовке бизнес-плана владелец проекта должен определить конкретные риски по проекту с целью представления четкого плана преодоления этих рисков либо путем их смягчения, либо посредством их перенесения на другие стороны. Для каждого проекта характерны различные виды рисков, и между проектами будут иметься различия в плане масштабов рисков. Однако в целом имеются основные области возникновения рисков, которые следует иметь в виду и учитывать при планировании разработки бизнес-плана каждому автору предложения по проекту. К числу этих основных областей риска относятся: риск заемщика/спонсора, риск на этапе до завершения проекта, риск на этапе завершения проекта, технологический риск, риск, связанный с вводимыми ресурсами или поставками, операционный риск, риск неутверждения проекта, риск изменения нормативной базы и риск, связанный с окружающей средой, риск, связанный с гарантиями продаж, и риск непродачи.

- *Осуществление проекта и управление им: каким образом следует организовывать осуществление и проверку проекта, распределение функций и обязанностей, процедуры проведения торгов, календарный план работ*

Банк будет исходить из того, что спонсор проекта будет осуществлять проект непосредственно или назначит для его своевременного и затратоэффективного осуществления подрядчиков. С тем чтобы банк мог провести оценку рисков, связанных с осуществлением проекта, спонсору будет предложено охарактеризовать меры по организации его осуществления, в том числе представить описание основных элементов проекта, имена подрядчиков, ответственных за каждый элемент, и причины, с учетом которых был отобран конкретный подрядчик, а также представить характеристики его прошлой деятельности.

- *Методы представления: как четко и понятно следует представлять ваш проект финансовым учреждениям/инвесторам*
- *Финансовые схемы и источники (2), адаптированные с целью удовлетворения потребностей участников и разрабатываемых проектов*
- *Индивидуальные консультации по каждому проекту/бизнес-плану*
- *Заполнение стандартной формы идентификации проектов, предусматриваемой предложением*

Учебные материалы, публикации и средства программного обеспечения (английский и русский языки)

- КД-ПЗУ, содержащий основную стандартную документацию, типовые формы и другую соответствующую информацию о подготовке приемлемых для финансирования проектных предложений
- Руководство ЕЭК по экономическому планированию: методика составления бизнес-плана для проектов по энергоэффективности
- Методология изучения возможностей для реализации проектов ЦЕИ-ЕЭК
- Руководство ЕБРР по приемлемым для финансирования предложениям по проектам повышения энергоэффективности

- Источники финансирования энергоэффективных проектов ЕЭК в Центральной и Восточной Европе
- Компания "Ренессанс файненс интернэшнл лтд." (РФИ): источники финансирования
- Компания "Ренессанс файненс интернэшнл лтд." (РФИ): введение в финансовые предложения

Приложение II

Требования, предъявляемые к разработчикам проектов/спонсорам проектов

Разработчики проектов/спонсоры проектов играют важнейшую роль в преобразовании коммерческих идей/возможностей в коммерчески рентабельные проекты.

Существует ряд требований (заинтересованных сторон, инвесторов и государственных органов), которым должны удовлетворять разработчики проекта с целью его успешного осуществления. В деятельности разработчиков проектов в странах – членах ЕЭК ООН существуют некоторые аспекты, которые требуют внимания и поддержки, с тем чтобы стимулировать разработку проектов в области энергоэффективности и возобновляемых источников энергии в регионе там, где необходима поддержка ЕЭК ООН.

Разработчик проекта должен обладать способностью организовывать, осмысливать и предоставлять адекватные ресурсы на указываемых ниже этапах разработки проекта, с тем чтобы он был приемлемым для других партнеров и инвесторов.

Определение проекта

- Установление коммерческих возможностей
- Подготовка краткого и ясного резюме коммерческой идеи
- Первоначальный анализ технической и финансовой осуществимости проекта
- Первоначальный анализ системы институциональной и политической поддержки проекта
- Первоначальный анализ финансового положения владельцев/спонсоров проекта

Разработка проекта

- Осмысление, отбор и предоставление/обеспечение финансовых средств для создания юридического лица/СЦМ/проектной организации или оформление проекта в рамках корпоративной структуры
- Обеспечение институциональной и политической поддержки проекта
- Организация и предоставление юридических консультаций и мнений по проекту
- Организация и обеспечение необходимых разрешений, лицензий, концессий и контрактов на отпуск и поставку материальных средств для оформления проекта

- Предоставление/обеспечение специалистов и финансовых средств для подготовки информационного меморандума/бизнес-плана
- Предоставление/обеспечение финансовых средств для комплексной финансовой и юридической проверки
- Понимание требований и предоставление/обеспечение специалистов и финансовых средств для анализа технической осуществимости проекта и консультирования по этим вопросам, включая смету затрат, документацию о поставках/объявлении торгов и переговоры с поставщиками и подрядчиками

Финансовое структурирование

- Подготовка круга ведения и отбор и назначение финансового советника/менеджера с целью оказания помощи в создании жизнеспособной и оптимальной финансовой структуры
- Предоставление/обеспечение адекватного собственного капитала или соответствующих механизмов для поиска источников с целью образования требуемого акционерного капитала
- Понимание и анализ условий, указываемых провайдерами субординированных кредитов с преимущественным правом погашения и провайдерами акционерного капитала
- Подготовка и обсуждение перечней условий финансирования и проектов контрактов и соглашений

Завершение оформления финансовых аспектов проекта

- Предоставление/обеспечение соответствующего правового консультирования и юридического заключения
- Обсуждение и подписание правовых, финансовых и всех других необходимых соглашений и контрактов
- Предоставление/обеспечение финансовых средств для оплаты юридических и финансовых издержек

Осуществление проекта

- Согласование круга ведения и назначение менеджера/руководителя проекта, которые будут руководить ходом его технического и финансового осуществления
- Организация, предоставление и обеспечение соответствующих механизмов и структур для контроля за ходом реализации проекта и его осуществлением

Деятельность по проекту

- Согласование с другими заинтересованными сторонами правил и условий осуществления проекта
 - Создание прозрачной структуры для технического и финансового осуществления проекта
 - Согласование и осуществление долгосрочной стратегии реализации проекта и/или стратегии изъятия капитала
-