



Обеспечение финансирования
энергоэффективности:

Презентация вашего проекта
финансовым организациям

Делчо Витчев
«Реннесанс Файнэнс Интернэшнл»



Финансирование энергоэффективности и ВИЭ в 90-е годы

Одна из главных проблем – отсутствие финансово целесообразных проектов, подготовленных в соответствии с требованиями IFI

ЕС и ЕБРР совместно выпустили Руководство по подготовке финансово целесообразных предложений (1996) и Программу обучения для помощи специалистам данной области в подготовке и презентации своих проектов

ЭКЕ ООН выпустила руководство «Разработка проекта энергоэффективности для смягчения последствий изменения климата» (1999-2004), чтобы:

- (a) Развить навыки частного и государственного сектора в выявлении, разработке и реализации инвестиционных проектов по энергоэффективности;
- (b) Предоставить помощь муниципальным властям и руководству стран для проведения экономических, институциональных и законодательных реформ, необходимых для поддержания таких инвестпроектов; и
- (c) Дать возможность коммерческим банкам и компаниям инвестировать в такие проекты через существующие инвестиционные фонды, или, если это оправдано, через новый фонд, поддерживаемый коммерческими банками региона.



Основные механизмы инвестирования в проекты ЭЭ

Собственный капитал

Внутренние платежи/Налоговые каникулы

Банковское кредитование

Средства гарантии

Лизинг

Экспортные кредитные агентства

Инструменты рынка капиталов, напр., корпоративные облигации

Частное размещение

Частно-государственное партнерство (частная финансовая инициатива)

Глобальные финансовые механизмы: механизмы Киотского протокола,
Глобальной экологической программы (GEF)



Зачем нужен хороший бизнес-план

- Ускоряет процесс согласования и увеличивает шансы одобрения вашего предложения
- Стандартное и всестороннее представление вашего проекта дает вашим потенциальным финансистам возможность легко оценить коммерческую стоимость и экологическую ценность вашего проекта.
- Не каждая прекрасная идея становится хорошим проектом
- Помогает спонсору проекта анализировать и оценивать свои риски и обязательства и сравнивать их с ожидаемыми выгодами, чтобы определить их ценность.
- Местная экспертиза и обязательства
- Подготовка бизнес-плана – это ценный и передаваемый навык, применимый к коммерческой и экономической деятельности многих организаций и компаний. Усилия, потраченные на анализ и оценку рисков и выгод проекта, создают большую приверженность проекту, снижают риски, связанные с его реализацией.

Что такое бизнес-план

Подробный и всесторонний анализ и описание технического, экологического, социального, экономического и финансового аспектов данного проекта. Бизнес-план – это структурированное представление проекта лицам, принимающим решение, облегчающее им оценку жизнеспособности проекта.

Структура бизнес-плана

- Характер бизнеса
- Сильные стороны бизнеса, риски, текущая ситуация, будущие планы
- Характер проекта
- Предыстория проекта, объем проекта, обоснование проекта
- Выгоды
- Экономия, экологические улучшения, стимулирование экспорта, замена импорта, создание рабочих мест, передача технологии, развитие менеджмента
- Спонсоры
- Характеристика, финансовые данные, предполагаемый финансовый вклад, риски, обоснование привлечения партнеров,
- Стоимость и сроки выполнения проекта
- Затраты на проект, потребление энергии и сырья, Базис оценки затрат, график выполнения и финансирования, вопросы снабжения
- Товары, услуги и рынки
- Описание товаров или услуг, цен и себестоимости, рынка, анализ конкуренции, финансовое состояние покупателя
- Законодательство и экологическая информация
- Ключевые требования относительно получения разрешений и согласований, экологическое законодательство, статус консультаций с общественностью
- Роль банка
 - Описание роли банка или финансирующего лица
- Финансовый план
 - Текущие и требуемые источники финансирования, требуемый тип финансирования
- Прогноз денежных потоков
- Получение денежных потоков из необработанных данных, рабочего капитала, налогов, операционной прибыли, свободных денежных потоков, обслуживания финансирования, коэффициентов
- Финансовые отчеты по стандартной форме
- Прогнозные отчет о доходах, баланс, активы, обязательства, денежные потоки, коэффициенты



Проверочный лист документов, обычно требующихся в качестве приложений к Договору о проекте

- Описание и спецификации проекта
- Необходимые лицензии, разрешения и согласования
- Описание проекта, права прохода для проекта
- Предварительные критерии проекта
- Процедуры правительственного одобрения предложений проектной компании
- Процедуры правительственных запросов по изменениях проекта и дополнительным работам
- Оценка влияния на окружающую среду и система экологического менеджмента
- Система управления качеством
- Система сертификации мер безопасности
- Программа и процедуры испытательных работ
- Операционные параметры проекта
- Критерии эксплуатации и обслуживания
- Тарифы или абонентская плата, формула пересмотра тарифа или абонентской платы
- Спецификации системы сбора тарифа или платы
- Программа обучения
- Список первоначальных акционеров и доли собственности
- Страховые договоры
- Список предварительно утвержденных контрактов
- Права и обязательства сторон после прекращения
- Форма облигаций
- Форма гарантий
- Права правительства на надзор и мониторинг
- Форма легального заключения советника проектной компании
- Форма легального заключения советника правительства (различные задействованные министерства)



Разработка финансовой структуры для согласования с кредитным рейтинговым агентством

- Пример критериев кредитного рейтинга от **Standard and Poor's**:
 - Контракты на продажу продукции
 - Себестоимость энергии
 - Топливный риск
 - Структура
 - Технологический риск
 - Кредитная сила покупателя, и
 - Прогнозируемые финансовые результаты.
- Для производителей электроэнергии кредитный рейтинг включает вышеуказанные семь критериев в нижеследующие пять:
 - Регуляторный и законодательный риск
 - Риск проектной и финансовой структуры
 - Риск энергорынка
 - Риск топливного рынка, и
 - Производственный риск электростанции.