



Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH

Реформа управління на сході України



Фінансування та грошовий потік
Гіпотетичний приклад Дніпроводокааналу та
Новомосковськ водоканалу

Квітень 2016



Варіанти фінансування

- Власний грошовий потік
 - Відновлення інфраструктури за рахунок платежів на відновлення інфраструктури, що включений до тарифу та грошового потоку
 - Інші інвестиції, що фінансуються за рахунок доходу на капітал та амортизації, що включений до тарифу та частково до грошового потоку
- Зовнішні займи (наприклад МФУ)
 - Низькі процентні ставки
 - Тривалий термін
 - Відстрочка кредиту
- Гранти (наприклад МФУ, уряд, бюджет)
- Комерційні займи



Варіанти фінансування - ДВК

- Основна частка інвестицій – це відновлення інфраструктури
- Включені в тариф та грошовий потік
- Інші інвестиції менші за грошовий потік від доходу на капітал та амортизацію
- Всі інвестиції можливо фінансувати із власного грошового потоку



Варіанти фінансування - ДВК

- Гіпотетична вправа!!

		2016	2017	2018
Продаж води	m ³	66.434.333	66.900.982	67.018.628
Тариф	UAH/m ³	11,35	11,30	11,27
Рівень збору	%	94%	94%	94%
Грошові доходи	UAH	708.623.582	710.760.571	710.103.118
Операційні затрати	UAH	316.020.426	316.941.470	317.913.404
Чисті затрати експорт/імпорт води	UAH	70.165.147	67.804.228	65.521.851
Визначена амортизація	UAH	9.808.806	21.575.561	32.693.555
Результат	UAH	312.629.203	304.439.312	293.974.309
Податки	UAH	62.525.841	60.887.862	58.794.862
Результат після податків	UAH	250.103.362	243.551.450	235.179.447
Вільний ГП	UAH	259.912.169	265.127.010	267.873.002
Інвестування ІСР (Грошові витрати)	UAH	182.790.857	182.790.857	182.790.857
Вільний ГП для інших інвестицій/займи&погашення процентів	UAH	77.121.312	82.336.153	85.082.145
Інші інвестицій (Грошові витрати)	UAH	13.385.269	52.544.229	39.569.024
Всі інвестиції (Грошові витрати)	UAH	196.176.126	235.335.086	222.359.881
Надлишок / потрібна готівка	UAH	63.736.043	29.791.924	45.513.121



Варіанти фінансування – НВК

- Відновлення інфраструктури лише мала частка інвестицій
- Включені в тариф та грошовий потік
- Інші інвестиції більші за грошовий потік від доходу на капітал та амортизацію
- Інші інвестиції не можливо фінансувати із власного грошового потоку
- Необхідне зовнішнє фінансування
- Фінансування 100% короткострокового займу із грошового потоку не можливе
- Буде необхідний грант
- Згідно до умов МФУ (25 років із відкладенням погашення та низькою процентною ставкою) не буде необхідності в гранті



Варіанти фінансування – НВК

- Гіпотетична вправа!! Для наочного прикладу – кредит розрахований по ануїтету без застосування пільгового періоду
- Обмеження: Із фінансуванням гранту тарифи та РБА знову зміняться, необхідні будуть подальші ітерації

		2016	2017	2018
Продаж води	m ³	2.593.795	2.612.858	2.631.714
Тариф	UAH/m ³	13,15	14,08	15,56
Рівень збору	%	95%	96%	98%
Грошові доходи	UAH	32.412.195	35.326.849	40.123.917
Операційні затрати	UAH	12.497.576	12.837.660	13.177.555
Чисті затрати експорт/імпорт води	UAH	7.859.392	7.844.082	7.829.426
Визначена амортизація	UAH	1.236.871	5.472.252	10.696.540
Результат	UAH	10.818.357	9.172.855	8.420.396
Податки	UAH	2.163.671	1.834.571	1.684.079
Результат після податків	UAH	8.654.686	7.338.284	6.736.317
Вільний ГП	UAH	9.891.557	12.810.536	17.432.857
Інвестування ІСР (Грошові витрати)	UAH	4.612.000	4.722.000	4.722.000
Вільний ГП для інших інвестицій/займи&погашення процентів	UAH	5.279.557	8.088.536	12.710.857
Інші інвестицій (Грошові витрати)	UAH	20.125.417	79.985.616	99.763.770
Всі інвестиції (Грошові витрати)	UAH	24.737.417	84.707.616	104.485.770
Надлишок / потрібна готівка	UAH	-14.845.860	-71.897.080	-87.052.913



Варіанти фінансування – НВК

Відсоток	3,00%			
Термін займу (ануїтет)	Коефіцієнт ануїтету	Ануїтет	Частка займу	Необхідний грант
25	0,05743	11.478.384	100%	0%
20	0,06722	12.091.254	90%	10%
15	0,08377	11.719.980	70%	30%

Варіанти фінансування – НВК – Вразливість

11.478.384	0,50%	1,50%	3,00%	4,50%	6,00%
10	20.541.248	21.673.260	23.431.424	25.259.942	27.156.581
15	13.864.189	14.979.488	16.742.829	18.611.104	20.579.662
20	10.526.697	11.641.855	13.434.726	15.365.604	17.425.996
25	8.525.032	9.646.648	11.478.384	13.479.362	15.635.550
30	7.191.279	8.322.625	10.197.464	12.270.623	14.520.687



Як федеральне підприємство GIZ надає підтримку уряду Федеративної Республіки Німеччина в реалізації завдань у сфері міжнародного співробітництва з метою сприяння сталому розвитку.

Опубліковано

Deutsche Gesellschaft für
Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH

Зареєстровані офіси – м. Бонн та Ешборн, Німеччина

Проект «Реформа управління на сході України»

01001, м. Київ, вул. Хрещатик, 15/75

Т/Ф +38 044 495 50 07

E wolfgang.huetzen@gfa-group.de

I www.ims-ukraine.org

I www.giz.de/ukraine

I www.gfa-group.de

Відповідальний
Вольфганг Хютцен

Автори
Річард Шуен

In cooperation with

