



**МИНИСТЕРСТВО ПРОМЫШЛЕННОСТИ И ТОРГОВЛИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(Минпромторг России)**

П Р И К А З

06 июля 2023 г.

Москва

№ 2466

Об утверждении методических рекомендаций по оценке рисков и их категорированию в ходе реализации самокупаемых инфраструктурных проектов, предусмотренных пунктами 19, 21 и 22 перечня самокупаемых инфраструктурных проектов, реализуемых юридическими лицами, в финансовые активы которых размещаются средства Фонда национального благосостояния и (или) пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении государственной управляющей компании, на возвратной основе, утвержденного распоряжением Правительства Российской Федерации от 5 ноября 2013 г. № 2044-р, и целевого использования средств Фонда национального благосостояния при финансировании указанных проектов

В соответствии с абзацем пятым пункта 2 постановления Правительства Российской Федерации от 22 апреля 2023 г. № 639 «О порядке осуществления мониторинга и контроля реализации самокупаемых инфраструктурных проектов, предусмотренных пунктами 19, 21 и 22 перечня самокупаемых инфраструктурных проектов, реализуемых юридическими лицами, в финансовые активы которых размещаются средства Фонда национального благосостояния и (или) пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении государственной управляющей компании, на возвратной основе, утвержденного распоряжением Правительства Российской Федерации от 5 ноября 2013 г. № 2044-р, и целевого

использования средств Фонда национального благосостояния при финансировании указанных проектов» п р и к а з ы в а ю:

1. Утвердить методические рекомендации по оценке рисков и их категорированию в ходе реализации самокупаемых инфраструктурных проектов, предусмотренных пунктами 19, 21 и 22 перечня самокупаемых инфраструктурных проектов, реализуемых юридическими лицами, в финансовые активы которых размещаются средства Фонда национального благосостояния и (или) пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении государственной управляющей компании, на возвратной основе, утвержденного распоряжением Правительства Российской Федерации от 5 ноября 2013 г. № 2044-р, и целевого использования средств Фонда национального благосостояния при финансировании указанных проектов.

2. Контроль за исполнением настоящего приказа возложить на заместителя Министра промышленности и торговли Российской Федерации О.Е. Бочарова.

Первый заместитель Министра

В.С. Осьмаков

Подлинник электронного документа, подписанного ЭП,
хранится в системе электронного документооборота
Минпромторга России.

СВЕДЕНИЯ О СЕРТИФИКАТЕ ЭП

Сертификат: 3207F21B308A2A8A6719A4B084D23C36
Кому выдан: Осьмаков Василий Сергеевич
Действителен: с 30.05.2023 до 22.08.2024

УТВЕРЖДЕНЫ

приказом Минпромторга России
от 06 июля 2023 г. № 2466

**Методические рекомендации по оценке рисков и их категорированию
в ходе реализации самокупаемых инфраструктурных проектов,
предусмотренных пунктами 19, 21 и 22 перечня самокупаемых
инфраструктурных проектов, реализуемых юридическими лицами,
в финансовые активы которых размещаются средства Фонда
национального благосостояния и (или) пенсионных накоплений,
находящихся в доверительном управлении государственной управляющей
компании, на возвратной основе, утвержденного распоряжением
Правительства Российской Федерации от 5 ноября 2013 г. № 2044-р,
и целевого использования средств Фонда национального благосостояния
при финансировании указанных проектов**

1. Настоящие Методические рекомендации разработаны в целях оценки рисков инвестиционных проектов, предусмотренных пунктами 19, 21 и 22 перечня самокупаемых инфраструктурных проектов, реализуемых юридическими лицами, в финансовые активы которых размещаются средства Фонда национального благосостояния и (или) пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении государственной управляющей компании, на возвратной основе, утвержденного распоряжением Правительства Российской Федерации от 5 ноября 2013 г. № 2044-р, и целевого использования средств Фонда национального благосостояния при финансировании указанных проектов (далее – инвестиционные проекты), и их категорирования.

2. При осуществлении оценки рисков и их категорирования в ходе реализации инвестиционных проектов рекомендуется руководствоваться положениями постановления Правительства Российской Федерации от 22 апреля 2023 г. № 639 «О порядке осуществления мониторинга и контроля реализации самокупаемых инфраструктурных проектов, предусмотренных пунктами 19, 21 и 22 перечня самокупаемых инфраструктурных проектов,

реализуемых юридическими лицами, в финансовые активы которых размещаются средства Фонда национального благосостояния и (или) пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении государственной управляющей компании, на возвратной основе, утвержденного распоряжением Правительства Российской Федерации от 5 ноября 2013 г. № 2044-р, и целевого использования средств Фонда национального благосостояния при финансировании указанных проектов» (далее – Правила мониторинга инвестиционных проектов, ФНБ).

3. Обществу с ограниченной ответственностью «Авиакапитал-Сервис», акционерному обществу «Государственная транспортная лизинговая компания» (далее – общества) рекомендуется ежеквартально оценивать риски реализации инвестиционных проектов.

4. Риски реализации инвестиционных проектов рекомендуется оценивать по результатам совокупного значения ключевых индикаторов рисков (далее – КИР) инвестиционных проектов с учетом веса каждого КИР в структуре совокупного риска каждого инвестиционного проекта. По результатам оценки могут присваиваться следующие уровни рисков:

- а) низкий риск реализации инвестиционного проекта;
- б) средний риск реализации инвестиционного проекта;
- в) высокий риск реализации инвестиционного проекта.

5. В структуре влияния на изменение каждого КИР инвестиционных проектов могут выделяться доли влияющих рисков согласно приложению № 1 к настоящим методическим рекомендациям. В состав влияющих рисков могут быть включены следующие группы рисков в соответствии с паспортами инвестиционных проектов:

- а) контрактные риски на производственной фазе;
- б) технологические и инфраструктурные риски;
- в) риски государственного регулирования;
- г) административные риски;
- д) рыночные риски (при наличии);
- е) риски сырьевой базы;

- ж) риски недофинансирования (при наличии);
- з) акционерные риски (при наличии);
- и) риски кадрового состава;
- к) экологические, социальные и репутационные риски (при наличии).

6. Для оценки рисков реализации инвестиционных проектов общества могут проводить сбор и анализ данных по следующим направлениям:

- а) анализ исполнения общих параметров инвестиционных проектов;
- б) анализ исполнения параметров финансирования инвестиционных проектов;
- в) анализ исполнения плана-графика реализации инвестиционных проектов.

7. По итогам проведения оценки рисков реализации инвестиционных проектов рискам реализации инвестиционных проектов и каждому КИР инвестиционных проектов обществами может быть присвоен уровень риска и соответствующий ему цветовой индикатор согласно Таблице 1.

Таблица 1

Уровень риска инвестиционного проекта / уровень КИР инвестиционного проекта	Цветовой индикатор
Высокий риск	Красный индикатор
Средний риск	Желтый индикатор
Низкий риск	Зеленый индикатор

8. Для оценки рисков реализации инвестиционных проектов может быть использована система весов и значений, приведенная для инвестиционных проектов в приложении № 2 к настоящим методическим рекомендациям.

9. Оценочные значения КИР по каждому инвестиционному проекту могут определяться на основании данных, содержащихся в отчетах обществ, формируемых в соответствии с Правилами мониторинга инвестиционных проектов (ежеквартальный сводный отчет по результатам осуществления мониторинга и контроля реализации инвестиционных проектов по форме приложения № 1 к Правилам мониторинга инвестиционных проектов, информация о ходе реализации инвестиционного проекта и об использовании средств ФНБ по форме приложения № 2 к Правилам мониторинга инвестиционных проектов, отчет о ходе

исполнения плана-графика реализации инвестиционного проекта по форме приложения № 4 к Правилам мониторинга инвестиционных проектов, отчет о ходе исполнения плана-графика финансирования инвестиционного проекта по форме приложения № 5 к Правилам мониторинга инвестиционных проектов).

10. На основании оценочных значений КИР по инвестиционному проекту может определяться уровень влияния и балльное значение КИР в соответствии с приложением № 2 к настоящим методическим рекомендациям.

11. Значения КИР могут определяться и ежеквартально обновляться на основании данных, содержащихся в отчетах и информации, подготовленным по формам приложения № 1, приложения № 2, приложения № 4 и приложения № 5 к Правилам мониторинга инвестиционных проектов.

12. Оценка группы КИР исполнения общих параметров инвестиционных проектов может осуществляться по следующей формуле:

$$\text{Гр.КИР}_1 = \text{КИР}_{1.1} * \text{вес КИР}_{1.1} + \text{КИР}_{1.2} * \text{вес КИР}_{1.2},$$

где:

$\text{КИР}_{1.1}$ – значение отклонения фактически поставленного количества единиц воздушных судов от планового;

$\text{КИР}_{1.2}$ – значение отклонения фактически переданного количества единиц воздушных судов от планового.

13. Оценка группы КИР исполнения параметров финансирования инвестиционных проектов может осуществляться по следующей формуле:

$$\text{Гр.КИР}_2 = \text{КИР}_{2.1} * \text{вес КИР}_{2.1} + \text{КИР}_{2.2} * \text{вес КИР}_{2.2} + \text{КИР}_{2.3} * \text{вес КИР}_{2.3} + \text{КИР}_{2.4} * \text{вес КИР}_{2.4} + \text{КИР}_{2.5} * \text{вес КИР}_{2.5},$$

где:

$\text{КИР}_{2.1}$ – значение отклонения фактического объема поступивших средств, предоставленных инициатору проекта из ФНБ, от планового;

$\text{КИР}_{2.2}$ – значение отклонения фактического объема использованных средств, предоставленных инициатору проекта из ФНБ, от планового;

$KIP_{2.3}$ – значение отклонения фактического объема финансирования за счет иных средств и источников от планового (при наличии данного КИР в оценке риска реализации инвестиционного проекта);

$KIP_{2.4}$ – значение отклонения фактического объема средств, направленных на погашение основного долга (погашение номинальной стоимости облигаций) и уплату купонного дохода в рамках реализации инвестиционного проекта, от планового;

$KIP_{2.5}$ – значение отклонения фактического объема средств, направленных на погашение основного долга и уплату процентов по привлеченному инвестиционному кредиту (займу) в рамках реализации инвестиционного проекта, от планового (при наличии данного КИР в оценке риска реализации инвестиционного проекта).

14. Оценка группы КИР исполнения плана-графика реализации инвестиционных проектов может осуществляться по формуле:

$$Гр.КИР_3 = KIP_{3.1} * \text{вес } KIP_{3.1} + KIP_{3.2} * \text{вес } KIP_{3.2},$$

где:

$KIP_{3.1}$ – значение отклонения фактического периода реализации этапа проекта от планового;

$KIP_{3.2}$ – значение отклонения фактического периода финансирования этапа проекта от планового.

15. Итоговая оценка рисков реализации инвестиционных проектов может производиться по формуле средневзвешенного значения:

$$P_{пр} = Гр.КИР_1 * \text{вес } Гр.КИР_1 + Гр.КИР_2 * \text{вес } Гр.КИР_2 + \\ + Гр.КИР_3 * \text{вес } Гр.КИР_3,$$

где:

$P_{пр}$ – риск реализации инвестиционного проекта;

$Гр.КИР_1$ – группа КИР исполнения общих параметров инвестиционного проекта, зафиксированных в приложении № 1 к Правилам мониторинга инвестиционных проектов;

Гр.КИР₂ – группа КИР исполнения параметров финансирования инвестиционного проекта, зафиксированных в приложении № 1, приложении № 2 и приложении № 5 к Правилам мониторинга инвестиционных проектов;

Гр.КИР₃ – группа КИР исполнения плана-графика реализации инвестиционного проекта, зафиксированных в приложении № 4 к Правилам мониторинга инвестиционных проектов;

вес Гр.КИР_{*n*} – вес группы КИР в структуре совокупного риска инвестиционного проекта.

2. Рекомендуемые весовые значения каждой группы КИР и рекомендуемый уровень итоговой оценки риска реализации инвестиционного проекта приведены в приложении № 2 к настоящим методическим рекомендациям.

Приложение № 1

к Методическим рекомендациям по оценке рисков и их категорированию в ходе реализации самокупаемых инфраструктурных проектов, предусмотренных пунктами 19, 21 и 22 перечня самокупаемых инфраструктурных проектов, реализуемых юридическими лицами, в финансовые активы которых размещаются средства Фонда национального благосостояния и (или) пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении государственной управляющей компании, на возвратной основе, утвержденного распоряжением Правительства Российской Федерации от 5 ноября 2013 г. № 2044-р, и целевого использования средств Фонда национального благосостояния при финансировании указанных проектов, утвержденным приказом Минпромторга России от 06 июля 2023 г. № 2466

Влияние рисков на ключевые индикаторы рисков (далее – КИР) самокупаемого инфраструктурного проекта (далее – инвестиционный проект)

КИР инвестиционного проекта	Влияющие риски	Доля влияния
КИР инвестиционного проекта		
Отклонение фактически поставленного количества единиц воздушных судов от планового	Контрактные риски на производственной фазе (при наличии)	20 %
	Технологические и инфраструктурные риски (при наличии)	20 %
	Риски государственного регулирования (при наличии)	10 %
	Административные риски (при наличии)	5 %
	Риски сырьевой базы (при наличии)	15 %

КИР инвестиционного проекта	Влияющие риски	Доля влияния
	Риски недофинансирования (при наличии) Акционерные риски (при наличии) Риски кадрового состава (при наличии) Экологические, социальные и репутационные риски (при наличии)	10 % 5 % 5 % 5 %
Отклонение фактически переданного количества единиц воздушных судов от планового	Контрактные риски на производственной фазе (при наличии) Технологические и инфраструктурные риски (при наличии) Риски государственного регулирования (при наличии) Административные риски (при наличии) Рыночные риски (при наличии) Акционерные риски (при наличии) Риски кадрового состава (при наличии) Экологические, социальные и репутационные риски (при наличии)	15 % 25 % 15 % 5 % 20 % 5 % 10 % 5 %
Ключевые индикаторы рисков исполнения параметров финансирования инвестиционного проекта		
Отклонение фактического объема поступивших средств, предоставленных инициатору проекта из Фонда национального благосостояния (далее – ФНБ), от планового	Риски государственного регулирования (при наличии) Административные риски (при наличии) Риски кадрового состава (при наличии)	50 % 20 % 30 %
Отклонение фактического объема использованных средств, предоставленных инициатору проекта из ФНБ, от планового	Контрактные риски на производственной фазе (при наличии) Технологические и инфраструктурные риски (при наличии) Риски государственного регулирования (при наличии) Акционерные риски (при наличии) Риски кадрового состава (при наличии)	20 % 20 % 15 % 40 % 5 %
Отклонение фактического объема финансирования за счет иных средств и источников от планового (при наличии)	Рыночные риски (при наличии) Риски недофинансирования (при наличии) Риски кадрового состава (при наличии) Экологические, социальные и репутационные риски (при наличии)	35 % 50 % 5 % 10 %
Отклонение фактического объема средств, направленных на погашение основного долга (погашение номинальной стоимости облигаций) и уплату купонного дохода в рамках реализации инвестиционного проекта, от планового (при наличии)	Технологические и инфраструктурные риски (при наличии) Рыночные риски (при наличии) Акционерные риски (при наличии) Риски кадрового состава (при наличии)	25 % 60 % 10 % 5 %

КИР инвестиционного проекта	Влияющие риски	Доля влияния
Отклонение фактического объема средств, направленных на погашение основного долга и уплату процентов по привлеченному инвестиционному кредиту (займу) в рамках реализации инвестиционного проекта, от планового (при наличии)	Технологические и инфраструктурные риски (при наличии) Рыночные риски (при наличии) Акционерные риски (при наличии) Риски кадрового состава (при наличии)	25 % 60 % 10 % 5 %
КИР исполнения плана-графика реализации инвестиционного проекта		
Отклонение фактического периода реализации этапа инвестиционного проекта от планового (заключение контракта на поставку воздушных судов, авансирование поставки, приемка воздушных судов, окончательный платеж, передача воздушных судов в лизинг)	Контрактные риски на производственной фазе (при наличии) Технологические и инфраструктурные риски (при наличии) Риски государственного регулирования (при наличии) Административные риски (при наличии) Рыночные риски (при наличии) Риски сырьевой базы (при наличии) Риски недофинансирования (при наличии) Акционерные риски (при наличии) Риски кадрового состава (при наличии) Экологические, социальные и репутационные риски (при наличии)	15 % 15 % 10 % 5 % 15 % 10 % 15 % 5 % 5 % 5 %
Отклонение фактического периода финансирования этапа инвестиционного проекта от планового	Контрактные риски на производственной фазе (при наличии) Технологические и инфраструктурные риски (при наличии) Риски государственного регулирования (при наличии) Административные риски (при наличии) Рыночные риски (при наличии) Риски недофинансирования (при наличии) Акционерные риски (при наличии) Риски кадрового состава (при наличии) Экологические, социальные и репутационные риски (при наличии)	10 % 10 % 15 % 5 % 15 % 20 % 15 % 5 % 5 %

Приложение № 2

к Методическим рекомендациям по оценке рисков
и их категорированию в ходе реализации самокупаемых
инфраструктурных проектов, предусмотренных
пунктами 19, 21 и 22 перечня самокупаемых инфраструктурных
проектов, реализуемых юридическими лицами, в финансовые
активы которых размещаются средства Фонда национального
благосостояния и (или) пенсионных накоплений, находящихся
в доверительном управлении государственной управляющей
компании, на возвратной основе, утвержденного распоряжением
Правительства Российской Федерации от 5 ноября 2013 г. № 2044-р,
и целевого использования средств Фонда национального
благосостояния при финансировании указанных проектов,
утвержденным приказом Минпромторга России
от 06 июля 2023 г. № 2466

Оценка совокупного риска реализации самокупаемого инфраструктурного проекта (далее – инвестиционный проект)

Ключевые индикаторы рисков (далее – КИР) инвестиционного проекта	Значение показателя	Оценка уровня влияния	Оценка влияния, баллы	Вес
КИР исполнения общих параметров инвестиционного проекта				0,25
Отклонение фактически поставленного количества единиц воздушных судов от планового	< 20 %	Низкое	0	0,15
	20–50 %	Среднее	50	
	> 50 %	Высокое	100	
Отклонение фактически переданного количества единиц воздушных судов от планового	< 20 %	Низкое	0	0,1
	20–50 %	Среднее	50	

Ключевые индикаторы рисков (далее – КИР) инвестиционного проекта	Значение показателя	Оценка уровня влияния	Оценка влияния, баллы	Вес
	> 50 %	Высокое	100	
КИР исполнения параметров финансирования инвестиционного проекта				0,5
Отклонение фактического объема поступивших средств, предоставленных инициатору проекта из Фонда национального благосостояния (далее – ФНБ), от планового	< 20 %	Низкое	0	0,1
	20–50 %	Среднее	50	
	> 50 %	Высокое	100	
Отклонение фактического объема использованных средств, предоставленных инициатору проекта из ФНБ, от планового	< 20 %	Низкое	0	0,1
	20–50 %	Среднее	50	
	> 50 %	Высокое	100	
Отклонение фактического объема финансирования за счет иных средств и источников от планового (при наличии)	< 20 %	Низкое	0	0,1
	20–50 %	Среднее	50	
	> 50 %	Высокое	100	
Отклонение фактического объема средств, направленных на погашение основного долга (погашение номинальной стоимости облигаций) и уплату купонного дохода в рамках реализации инвестиционного проекта, от планового (при наличии)	< 20 %	Низкое	0	0,1
	20–50 %	Среднее	50	
	> 50 %	Высокое	100	
Отклонение фактического объема средств, направленных на погашение основного долга и уплату процентов по привлеченному инвестиционному кредиту (займу) в рамках реализации инвестиционного проекта, от планового (при наличии)	< 20 %	Низкое	0	0,1
	20–50 %	Среднее	50	
	> 50 %	Высокое	100	
КИР исполнения плана-графика реализации инвестиционного проекта				0,25
Отклонение фактического периода реализации этапа инвестиционного проекта от планового (заключение контракта на поставку воздушных судов, авансирование поставки, приемка воздушных судов, окончательный платеж, передача воздушных судов в лизинг)	< 20 %	Низкое	0	0,15
	20–50 %	Среднее	50	
	> 50 %	Высокое	100	
Отклонение фактического периода финансирования этапа инвестиционного проекта от планового	< 20 %	Низкое	0	0,1
	20–50 %	Среднее	50	
	> 50 %	Высокое	100	
Итоговая оценка риска реализации инвестиционного проекта, в баллах	0–20	Низкий риск		
	21–50	Средний риск		
	51–100	Высокий риск		