

Об утверждении Инструкции по расчету ставки прибыли на регулируемую базу задействованных активов субъектов естественных монополий, оказывающих регулируемые услуги аэронавигации

Приказ Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий от 4 ноября 2005 года N 306-ОД. Зарегистрирован в Министерстве юстиции Республики Казахстан 6 декабря 2005 года N 3962

В соответствии с подпунктом 3) пункта 1 статьи 13 Закона Республики Казахстан "О естественных монополиях и регулируемых рынках" и подпунктом 6) пункта 21 Положения об Агентстве Республики Казахстан по регулированию естественных монополий, утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 октября 2007 года N 943, **ПРИКАЗЫВАЮ:**

Сноска. Преамбула с изменениями, внесенными приказом Председателя Агентства РК по регулированию естественных монополий от 13.02.2009 N 42-ОД (порядок введения в действие см. п.5).

1. Утвердить прилагаемую Инструкцию по расчету ставки прибыли на регулируемую базу задействованных активов субъектов естественных монополий, оказывающих регулируемые услуги аэронавигации.

2. Департаменту по регулированию и контролю в сфере телекоммуникации и аэронавигации Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий (Алиев И.Ш.) обеспечить в установленном законодательством порядке государственную регистрацию настоящего приказа в Министерстве юстиции Республики Казахстан.

3. Департаменту административной работы и анализа Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий (Есиркепов Е.О.) после государственной регистрации настоящего приказа:

1) обеспечить в установленном порядке его опубликование в официальных средствах массовой информации;

2) довести его до сведения структурных подразделений и территориальных органов Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий, местных исполнительных органов областей (города республиканского значения, столицы), Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан и республиканского государственного предприятия "Казаэроавиация".

4. Контроль за исполнением настоящего приказа возложить на заместителя Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий Нефедова А.П.

5. Настоящий приказ вводится в действие со дня его государственной регистрации в Министерстве юстиции Республики Казахстан.

П р е д с е д а т е л ь

С о г л а с о в а н

Министр транспорта и коммуникаций
Республики Казахстан
У т в е р ж д е н а
приказом Председателя Агентства
Республики Казахстан по регулированию
естественных монополий
от 4 ноября 2005 года N 306-ОД

Инструкция

по расчету ставки прибыли на регулируемую базу задействованных активов субъектов естественных монополий, оказывающих регулируемые услуги аэронавигации

1. Общие положения

1. Настоящая Инструкция по расчету ставки прибыли на регулируемую базу задействованных активов субъектов естественных монополий (далее Субъект), оказывающих регулируемые услуги аэронавигации (далее Инструкция), разработана в соответствии с Законом Республики Казахстан "О естественных монополиях и регулируемых рынках" и иными нормативными правовыми актами.

Сноска. Пункт 1 с изменениями, внесенными приказом Председателя Агентства РК по регулированию естественных монополий от 13.02.2009 N 42-ОД (порядок введения в действие см. п.5).

2. Инструкция детализирует расчет ставки прибыли на регулируемую базу задействованных активов, входящую в состав тарифов (цен, ставок сборов) на регулируемые услуги аэронавигации.

3. Основные понятия, применяемые в Инструкции:
компетентный орган - центральный исполнительный орган, осуществляющий руководство и межотраслевую координацию по вопросам разработки и реализации государственной политики в сфере транспорта и коммуникаций;
заемный капитал суммарная стоимость долгосрочных займов банков и организаций,

осуществляющих отдельные виды банковских операций, и прочих займов, имеющих на балансе Субъекта на конец отчетного периода, за исключением займов, связанных с пополнением оборотных средств;

отчетный период законченный финансовый год, предшествующий дате подачи заявки на изменение тарифов (цен, ставок сборов) на регулируемые услуги (товары, работы) Субъекта;

регулируемая база задействованных активов (далее - РБЗА) - суммарная стоимость долгосрочных активов (основных средств и нематериальных активов) и чистого оборотного капитала (рассчитываемого как разность между текущими активами и текущими обязательствами) на конец отчетного периода, находящихся в собственности или на иных законных основаниях у Субъекта и используемых при производстве и (или) предоставлении регулируемых услуг аэронавигации;

ставка прибыли на РБЗА норма - операционной прибыли, соответствующая стоимости капитала Субъекта, оказывающего регулируемые услуги аэронавигации;

стоимость капитала - величина, характеризующая ставку вознаграждения на заемные и собственные средства, отражающая инвестиционные и иные риски, связанные с осуществлением деятельности, отнесенной к сферам естественной монополии;

уполномоченный орган - государственный орган, осуществляющий руководство в сферах естественных монополий и на регулируемых рынках.

Иные понятия и термины, используемые в настоящей Инструкции, применяются в соответствии с законодательством Республики Казахстан о естественных монополиях и регулируемых рынках.

Сноска. Пункт 3 с изменениями, внесенными приказом Председателя Агентства РК по регулированию естественных монополий от 13.02.2009 N 42-ОД (порядок введения в действие см. п.5).

2. Расчет ставки прибыли на РБЗА

4. Ставка прибыли на РБЗА, используемых при оказании Субъектом регулируемых услуг аэронавигации, определяется методом средневзвешенной стоимости капитала:

$$r_d = \frac{r_e \cdot W_e + r_d \cdot W_d}{W_e + W_d}, \text{ где:}$$

r_d - ставка прибыли;
 W_e - собственный капитал, тенге;
 W_d - заемный капитал, тенге;

r_e - стоимость собственного капитала;

r_d - стоимость заемного капитала;

K_{ab} - коэффициент, учитывающий уровень норматива отчисления части чистого дохода республиканских государственных предприятий, устанавливаемый органом государственного управления по согласованию с Министерством финансов Республики Казахстан.

5. Стоимость собственного капитала Субъекта, оказывающего регулируемые услуги аэронавигации, определяется суммированием премий за существующие риски для данного вида деятельности по формуле:

$$r_e = r_f + rs, \text{ где:}$$

r_f - безрисковая ставка;

rs - премия за риски, характерные для сферы аэронавигации.

6. Безрисковая ставка принимается равной уровню официальной ставки рефинансирования Национального банка Республики Казахстан.

Сноска. Пункт 6 в редакции приказа Председателя Агентства РК по регулированию естественных монополий от 29.11.2010 № 330-ОД (вводится в действие по истечению 10 календарных дней со дня его первого официального опубликования).

7. Коэффициент, учитывающий норматив отчисления части чистого дохода республиканских государственных предприятий, устанавливаемый органом государственного управления по согласованию с Министерством финансов Республики Казахстан, рассчитывается по формуле:

$$K_{ab} = \frac{1}{\dots}, \text{ где:}$$

(1-a)

a - норматив отчисления части чистого дохода республиканских государственных предприятий, устанавливаемый органом государственного управления по согласованию с Министерством финансов Республики Казахстан.

8. Основными факторами рисков, связанных с вероятностью потери доходов от оказания регулируемых услуг аэронавигации, характерные для сферы аэронавигации, являются:

- 1) состояние развития инфраструктуры отрасли авиации Республики Казахстан;
- 2) общемировые тенденции развития и текущее состояние мирового рынка авиатранспорта;
- 3) состояние задействованных активов.

9. Оценку рисков, характерных для сферы аэронавигации, определение итогового уровня рисков и размера премий за итоговый уровень рисков осуществляет

компетентный орган или независимый эксперт согласно алгоритму, приведенному в приложении к Инструкции.

Окончательное решение о размере премий за итоговый уровень рисков на основе заключения компетентного органа и/или независимого эксперта принимает уполномоченный орган.

10. Оценка стоимости заемных средств производится методом предварительной поэлементной и последующей обобщающей оценки в виде средневзвешенной величины по формуле:

$$r_d = r_{dk} \cdot W_{dk} + r_{do} \cdot (1 - W_{dk}), \text{ где:}$$

r_{dk} - стоимость банковских и иных кредитов на конец последнего отчетного периода, %;

r_{do} - величина выплачиваемого по облигации купона или номинальной процентной ставкой облигации, %;

W_{dk} - удельный вес банковских и иных кредитов в заемном капитале Субъекта, оказывающего регулируемые услуги аэронавигации, за исключением кредитов на пополнение оборотных средств на конец отчетного периода.

11. Стоимость банковских кредитов равна процентной ставке кредита или при привлечении нескольких кредитов равна средневзвешенной стоимости данных кредитов, привлеченных и имеющихся на балансе Субъекта, оказывающего регулируемые услуги аэронавигации на конец отчетного периода, и определяется по формуле:

$$r_{dk} = \sum_{i=1}^n p_i \cdot w_i \cdot (1 - H), \text{ где:}$$

p_i - процент, уплачиваемый кредитору по i -му кредиту;

n - количество кредитов;

w_i - доля i -го кредита в общей сумме кредитов;

H - ставка налога на прибыль.

12. Величина выплачиваемого по облигации купона или номинальная процентная ставка облигации, выражаемая в процентах к ее номинальной стоимости, определяется по следующей формуле:

$$r_{до} = \left(\frac{C_n \cdot p_2 + \frac{C_n - C_p}{t}}{\frac{C_n + C_p}{2}} \right) \cdot (1 - H), \text{ где:}$$

p_2 - ставка дисконта;

C_n - номинальная стоимость облигаций;

C_p - реализационная цена облигаций;

t - срок займа (количество лет).

П р и л о ж е н и е

к Инструкции по расчету ставки прибыли на регулируемую базу задействованных активов субъектов естественных монополий, оказывающих регулируемые услуги аэронавигации

Алгоритм определения итогового уровня рисков, характерных для сферы аэронавигации

N	Факторы риска	Оценка риска			Итоговый уровень рисков
		минимальный	средний	высокий	
1.	Состояние развития инфраструктуры отрасли авиации Республики Казахстан	1	2	3	
2.	Общемировые тенденции развития и текущее состояние мирового рынка авиаперевозок	1	2	3	
3.	Состояние задействованных активов	1	2	3	
	Расчетный уровень риска (средний)				

Алгоритм оценки рисков, характерных для сферы аэронавигации

N	Факторы риска	Оценка риска	Проявления
		минимальный	Хорошие перспективы развития экономики, создание эффективной авиатранспортной системы государства, отвечающей международным требованиям и обеспечивающей удовлетворение нарастающей потребности государства и граждан в качественных авиационных услугах, тем самым значительное увеличение

1	Состояние развития инфраструктуры отрасли авиации Республики Казахстан		спроса со стороны пользователей воздушным пространством
		средний	Перспективы умеренного экономического роста, ожидание стабильного спроса на авиаперевозки без существенного его увеличения
		высокий	Существование определенной вероятности спада, практически полное отсутствие перспектив увеличения объемов авиаперевозок в республике, также отток воздушного движения из воздушного пространства Казахстана из-за недостаточной модернизации радиотехнического и аэронавигационного оборудования и низкого уровня технического оснащения аэропортов
2	Общемировые тенденции развития и текущее состояние мирового рынка авиаперевозок	минимальный	Хорошие перспективы развития мировой экономики, интеграция в международное экономическое пространство, обеспечивающая контроль за соблюдением двусторонних соглашений о воздушном сообщении между Казахстаном и другими странами, тем самым максимальное использование воздушного пространства Республики Казахстан при выполнении полетов и рейсов с посадками
		средний	Перспективы умеренного мирового экономического роста, ожидание стабильного спроса на авиаперевозки без существенного его увеличения
		высокий	Общий мировой спад в отрасли гражданской авиации, проявление террористических актов, природные катаклизмы и другие внешние факторы, неподдающиеся влиянию со стороны государства и приводящих к снижению объема воздушного движения через воздушное пространство Республики Казахстан
3	Состояние задействованных активов	минимальный	Износ основных средств до 40 %
		средний	Износ основных средств от 40 % до 70 %
		Высокий	Износ основных средств свыше 70 %

Диапазоны премий за итоговый уровень рисков

N	Диапазоны оценки итогового риска	Итоговый уровень рисков	% премий
1	Минимальный	$1 < 1,5$	3 - 5 %
2	Средний	$\geq 1,5$ и < 2	6 - 9 %
3	Выше среднего	≥ 2 и < 3	10 - 13 %
4	Высокий	$= 3$	15 %