

Гущиной У. В. - (2) 008892

РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ



БРЯНСКАЯ ГОРОДСКАЯ АДМИНИСТРАЦИЯ

ПОСТАНОВЛЕНИЕ

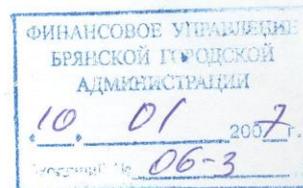
От 29.12.2006 № 4686-П
г. Брянск

**О совершенствовании системы
управления муниципальным
долгом города Брянска**

В соответствии с Решением Брянского городского Совета народных депутатов от 28.04.2006 № 394 «Об утверждении Программы реформирования финансов муниципального образования «город Брянск» на 2006-2007 годы», а также в целях использования современных подходов к управлению финансами

ПОСТАНОВЛЯЮ:

1. Утвердить Методику расчета платежеспособности бюджета города Брянска (приложение № 1).
2. Утвердить Методику расчета объема возможного привлечения новых долговых обязательств (приложение № 2).



3. Контроль за реализацией Методик расчета возложить на первого заместителя Главы городской администрации В.Н. Предеху.

И.о. Главы администрации



В.М. Мануев

Приложение № 1
к постановлению Брянской
городской администрации
от «29» 12 2006 г. N 4686-п

МЕТОДИКА

расчета платежеспособности бюджета города Брянска

1. Общие положения

1.1. Методика расчета платежеспособности бюджета города Брянска разработана в целях оценки способности бюджета города полностью и в срок исполнять свои расходные и долговые обязательства.

1.2. В рамках настоящей Методики оцениваются следующие расходные и долговые обязательства города Брянска:

- кредитные соглашения и договоры;
- муниципальные займы города Брянска, осуществляемые путем выпуска ценных бумаг;
- договоры и соглашения о получении бюджетом города Брянска бюджетных кредитов от бюджетов других уровней бюджетной системы Российской Федерации;
- договоры о предоставлении муниципальных гарантий города Брянска;
- соглашения и договоры, заключенные от имени города Брянска, о пролонгации и реструктуризации долговых обязательств прошлых лет;
- просроченная кредиторская задолженность городских бюджетных учреждений.

1.3. Обязательства бюджета города Брянска классифицируются как прямые и условные.

1.4. Прямое обязательство определяется как совокупность всех обязательств, которые требуют выплаты процентов и основного долга должником кредитору в определенные даты в будущем. В прямые

обязательства включаются долговые обязательства, определенные статьей 100 Бюджетного кодекса Российской Федерации, за исключением муниципальных гарантий.

1.5. Условное обязательство определяется как обязательство города Брянска по предоставленной муниципальной гарантии.

1.6. Временной интервал, по которому оценивается платежеспособность бюджета города Брянска, состоит из:

- фактического периода, включающего два предыдущих финансовых года и прошедшую часть текущего года для расчета некоторых показателей;

- прогнозного периода - от начала текущего года до года, в котором производится погашение долгового обязательства с максимальным

- заимствования на покрытие кассовых разрывов - краткосрочные заимствования в пределах финансового года на финансирование кассовых разрывов бюджета города Брянска (далее также - заимствования).

1.8. Расчет платежеспособности бюджета города Брянска проводится при формировании проекта бюджета на очередной финансовый год и при разработке перспективного финансового плана. Расчет платежеспособности бюджета города Брянска может проводиться также при возникновении необходимости привлечения заимствований (предоставлении гарантий) в течение года, а также при проведении операций рефинансирования, реструктуризации или досрочного выкупа действующих долговых обязательств.

1.9. Настоящей Методикой предусматривается, что расчет платежеспособности бюджета города Брянска осуществляется на основании двух прогнозов - оптимистического и консервативного - в соответствии с:

- прогнозами основных макроэкономических показателей города Брянска;
- прогнозами основных показателей бюджета города Брянска;
- предположениями о графике платежей по долговым обязательствам города Брянска;
- предположениями о состоянии кредитного рынка, доступного для бюджета города Брянска;
- оценками возможных изменений стоимости заимствований (в случае наличия долговых обязательств с плавающей процентной ставкой).

1.10. В расчет оценки платежеспособности бюджета города Брянска заложены следующие принципы:

- текущие расходы бюджета города Брянска должны покрываться доходами. Данный принцип должен соблюдаться для всех уровней платежеспособности выше критического;

- новые заимствования должны привлекаться только для финансирования капитальных расходов. Данный принцип должен соблюдаться для абсолютного и нормального уровней платежеспособности. Для неустойчивого уровня платежеспособности допускается ограниченный объем рефинансирования долга.

Незначительные краткосрочные заимствования на финансирование кассовых разрывов бюджета города Брянска допустимы:

- в пределах месяца для абсолютного уровня платежеспособности;
- в пределах квартала для нормального уровня платежеспособности;
- в пределах финансового года для неустойчивого уровня платежеспособности.

1.11. Для оценки соблюдения указанных в пункте 1.10 настоящей Методики принципов используются понятия долговой емкости бюджета города Брянска и доступной долговой емкости бюджета города Брянска без учета расходов на обслуживание существующих долговых и условных обязательств, а также текущими расходами без учета

на обслуживание существующих долговых и условных обязательств в каждом периоде выбранного интервала времени. Расчет доступной долговой емкости бюджета города Брянска осуществляется по следующей процедуре. При средне- и долгосрочном планировании ДД рассчитывается с периодом, равным году, при краткосрочном планировании (в пределах одного финансового года) - равным кварталу, при оперативном планировании - равным месяцу.

В каждом i -м периоде расчета на основе прогнозных данных определяется превышение доходов над текущими расходами бюджета города Брянска за вычетом расходов на обслуживание существующих долговых и условных обязательств, $ДЕ_i$:

расходами
обязательств
долговой емкости
следующей
строится
пределах
- равным
В
рассчитывается
без учета
условных

$ДЕ_i = Д_i + П_i - ТР_i$, где:

$Д_i$ - доходы, поступившие в бюджет в i -м периоде;

$П_i$ - поступления от приватизации - поступления в бюджет в i -м периоде от продажи имущества, находящегося в муниципальной собственности;

$ТР_i$ - текущие расходы бюджета без учета расходов на обслуживание существующих долговых и условных обязательств, произведенные в i -м периоде.

Набор $ДЕ_i$ для всех периодов (например, кварталов) представляет собой долговую емкость бюджета на выбранном интервале времени:

$ДЕ = \sum ДЕ_i$, где:

i - период расчета, $i = 1 \dots n$,

n - число периодов в интервале расчета.

Долговая емкость бюджета является прогнозной величиной и определяется в процессе бюджетного планирования исходя из консервативного сценария социально-экономического развития города Брянской.

1.13. Доступная долговая емкость для новых заимствований определяется как разница между долговой емкостью бюджета и сводным графиком погашения и обслуживания долговых обязательств и ожидаемых платежей по исполнению муниципальных гарантий ($ДДЕ_i$):

$ДДЕ_i = ДЕ_i - СГ_i$, где:

$ДЕ_i$ - долговая емкость в i -м периоде;

$СГ_i$ - платежи по исполнению уже принятого долга и условных обязательств;

i - период расчета, $i = 1 \dots n$;

n - число периодов расчета в интервале планирования.

Сумма $ДДЕ_i$ для всех периодов представляет собой доступную долговую емкость бюджета для новых заимствований на выбранном интервале планирования:

$$ДДЕ = \sum ДДЕ_i, \text{ где:}$$

i - период расчета, $i = 1 \dots n$;

n - число периодов расчета в интервале планирования.

При среднесрочном и долгосрочном планировании ДДЕ строится с периодом, равным году, при краткосрочном планировании (в пределах одного финансового года) - равным кварталу, при оперативном - равным месяцу.

Если доступная долговая емкость для новых заимствований положительна на всем интервале планирования, то возможно привлечение новых заимствований.

Если доступная долговая емкость для новых заимствований отрицательна в каком-либо периоде, то в зависимости от длительности периода возможны два случая:

- если доступная долговая емкость отрицательна по итогам какого-либо года внутри интервала планирования, то необходимо провести рефинансирование или частичное досрочное погашение имеющихся обязательств с целью приведения их в пределы долговой емкости бюджета. Привлечение новых заимствований, увеличивающих расходы на погашение и обслуживание обязательств в выбранном году, до проведения рефинансирования или досрочного погашения не допускается;

- если доступная долговая емкость положительна для каждого планируемого года в целом, но отрицательна для какого-либо более короткого периода внутри какого-то года, то это означает, что возникает кассовый разрыв бюджета. Кассовый разрыв бюджета в этом случае

может быть устранен с помощью рефинансирования или частичного досрочного погашения имеющихся обязательств либо профинансирован за счет привлечения в соответствующем году краткосрочного заимствования на финансирование кассового разрыва. Привлечение новых заимствований, увеличивающих расходы на погашение и обслуживание обязательств в выбранном году, допускается.

Доступная долговая емкость первого финансового года в интервале планирования является свободными средствами бюджета, которые могут быть направлены на:

- инвестиционные заимствования, привлекаемые для финансирования капитальных расходов бюджета города Брянска и погашаемые вне пределов финансового года, в котором они были привлечены;

- досрочное погашение обязательств с целью снижения долговой нагрузки на бюджеты будущих лет.

Значения доступной долговой емкости в последующие годы являются ограничениями по объему при планировании новых долговых и условных обязательств.

Планирование привлечения долговых и условных обязательств производится раздельно. При этом доступная долговая емкость для новых заимствований (ДДЕ) делится на три части (данное соотношение выполняется для каждого i -го периода интервала планирования):

$$\text{ДДЕ} = \text{ДДЕу} + \text{ДДЕп} + \text{ДДЕо}, \text{ где:}$$

ДДЕу - часть доступной долговой емкости бюджета, предназначенная для покрытия ожидаемой ответственности по вновь принимаемым условным обязательствам (резерв по возможной ответственности);

ДДЕп - часть доступной долговой емкости бюджета, отводимая на платежи по погашению и обслуживанию вновь привлекаемых долговых обязательств;

ДДЕо - неиспользуемая ("страховочная") часть доступной долговой емкости, компенсирующая риск ликвидности бюджета, возникающий вследствие ошибок прогнозирования. Величина ДДЕо устанавливается в объеме не менее 20 процентов ДДЕ.

2. Порядок расчета платежеспособности бюджета города Брянска

2.1. Процедура расчета уровня платежеспособности бюджета города Брянска включает следующие этапы:

- построение прогноза основных макроэкономических показателей города Брянска на весь интервал расчета (оптимистический и консервативный прогноз);
- построение прогноза основных показателей бюджета города Брянска на весь интервал расчета (оптимистический и консервативный прогноз);
- построение графика платежей по обслуживанию и погашению долговых обязательств (оптимистический и консервативный прогноз).

2.2. Построение прогноза основных макроэкономических показателей города Брянска на весь интервал расчета осуществляется на основе среднесрочных макроэкономических прогнозов для Брянской области и города Брянска, а также фактических значений макроэкономических показателей за предыдущие три года.

Прогнозируются показатели валового продукта (далее - ВП), индекс потребительских цен (далее - инфляция) в городе Брянске. Для показателя ВП прогнозируются номинальный объем, реальный рост (или снижение) ВП и дефлятор ВП.

На ближайшие три года значения показателей ВП и инфляции берутся из прогноза социально-экономического развития города Брянска на соответствующий период.

На период от четырех лет и до конца периода интервала расчета показатели ВП и инфляции определяются на основании долгосрочных

федеральных, областных, городских макроэкономических прогнозов и ориентиров по указанным показателям для Российской Федерации Брянской области, города Брянска. Для этого построенный прогноз показателей для Российской Федерации корректируется с учетом сопоставления динамики указанных показателей в Российской Федерации и Брянской области по фактическим данным за предшествующие три года и прогнозных данных социально-экономического развития Российской Федерации и Брянской области на ближайшие три года.

Прогноз показателей на сроки, не охватываемые долгосрочными прогнозами, осуществляется по тенденции.

2.3. Построение прогноза основных показателей бюджета города Брянска осуществляется на весь период интервала расчета. Прогнозируются следующие основные показатели бюджета города:

- доходы бюджета;
- безвозмездные перечисления из других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;
- текущие расходы бюджета.

Значения указанных показателей на ближайшие три года определяются по перспективному финансовому плану города Брянска.

Прогноз значений указанных показателей бюджета города Брянска строится на основе определенных в пункте 2.2 настоящей Методики прогнозов основных макроэкономических показателей, а также гипотез об изменении объема доходов бюджета относительно ВП, структуры расходов, гипотез о распределении (изменении распределения) доходных и расходных полномочий между уровнями бюджетной системы Российской Федерации, Брянской области.

В итоге определяются оптимистический и консервативный показатели бюджета города Брянска.

2.4. График обслуживания и погашения долговых обязательств города Брянска составляется на основе данных об объеме и условиях привлечения существующих прямых и условных обязательств.

Расчет суммарного объема платежей по обслуживанию и погашению прямых обязательств и ожидаемых платежей по условным обязательствам (СГі) осуществляется по следующей формуле:

$$СГі = \sum_j (ПОГіj + ОБСЛіj) + \sum_k ОПіk, \text{ где:}$$

ПОГіj - расходы на погашение долгового обязательства j в i-м периоде;

ОБСЛіj - расходы на обслуживание долгового обязательства j в i-м периоде;

ОПіk - ожидаемый платеж по k-му условному обязательству в i-м периоде.

Ожидаемый платеж по условному обязательству (ОПіk) вычисляется как произведение объема возможной выплаты по обязательству на оценку вероятности наступления гарантийного случая. Вероятность наступления гарантийного случая по условным обязательствам, предоставленным юридическим лицам, оценивается как доля условных обязательств, по которым наступил гарантийный случай, в общем объеме условных обязательств за последние два финансовых года.

При среднесрочном и долгосрочном планировании сводного графика определение суммарного объема платежей по обслуживанию и погашению долговых обязательств и ожидаемых платежей по условным обязательствам производится в период, равный году, при краткосрочном планировании (в пределах одного финансового года) - равный кварталу, при оперативном - равный месяцу.

Для каждого периода расчета i определяется суммарный объем платежей по обслуживанию и погашению долговых обязательств и ожидаемых платежей по условным обязательствам в данном периоде, $СГ_i$.

Набор $СГ_i$ для всех периодов представляет собой сводный график обслуживания и погашения долговых обязательств и ожидаемых платежей по исполнению условных обязательств:

$$СГ = \sum СГ_i, \text{ где:}$$

Если погашение или обслуживание обязательства не произведено в заданный срок (предыдущих периодах), то при построении

графика и погашения просроченных обязательств на ближайший период.

3.2. Оценка платежеспособности бюджета города Брянска

Платежеспособность бюджета города Брянска характеризуется потенциальной платежеспособностью, означающего ожидаемое отличие фактической платежеспособности от потенциальной платежеспособности. Платежеспособность бюджета города Брянска может

Уровень потенциальной платежеспособности бюджета города Брянска
абсолютный
нормальный
неустойчивый
критический (критический)

срок в предыдущем периоде

Если погашение или обслуживание обязательства не произведено в заданный срок в предыдущем периоде (предыдущих периодах), то при построении сводного графика обслуживания и погашения долговых обязательств их исполнение относится к следующему периоду.

3. Расчет платежеспособности бюджета города Брянска

3.1. Значение уровня платежеспособности бюджета города складывается из значения потенциальной платежеспособности городского бюджета и префикса, характеризующего реальную платежеспособность от фактической (от условий платежеспособности).

Потенциальная платежеспособность бюджета города может принимать следующие значения:

Обозначение	Уровень потенциальной платежеспособности бюджета города
(А)	абсолютный
(В)	нормальный
(С)	неустойчивый
(D)	критический

К показателю потенциальной платежеспособности приставляется префикс (знак), обозначающий ожидаемое отличие реальной платежеспособности бюджета города Брянска относительно потенциальных условий. Префикс может принимать следующие значения:

"+" - реальная (фактическая) платежеспособность бюджета ожидается на более высоком уровне, чем потенциальная (расчетная, условная);

"-" - фактическая платежеспособность бюджета ожидается на более низком уровне, чем потенциальная (расчетная, условная);

"0" - фактическая платежеспособность бюджета ожидается на таком же уровне, как и потенциальная (расчетная, условная).

Уровень платежеспособности бюджета города Брянска определяется как агрегированный показатель следующих составляющих:

а) показателя фактической платежной дисциплины бюджета, рассчитанного по фактическому периоду;

б) показателя потенциальной платежеспособности бюджета, рассчитанного по фактическому и прогнозному периодам.

3.2. Расчет фактической платежной дисциплины бюджета города Брянска производится следующим образом.

Рассчитываются показатели уровня фактической платежной дисциплины, приведенные в приложении к настоящей Методике. Полученные значения по каждому показателю сопоставляются с уровнями фактической платежной дисциплины.

Каждый показатель имеет статус: "1" - ограничительный и (или) "2" - расчетный. Если для показателя со статусом "1" выполняется соотношение, указанное в таблице приложения к настоящей Методике, для некоего уровня фактической платежной дисциплины бюджета, то

общий уровень фактической платежной дисциплины не может быть выше данного уровня. Для каждого показателя со статусом "2" сопоставляется балл (условная оценка): для абсолютного уровня - 4; нормального - 3; неустойчивого - 2; кризисного - 1.

Итоговый балл фактической платежной дисциплины бюджета рассчитывается путем взвешивания баллов показателей с учетом значений, указанных в графе "Вес показателей" таблицы приложения к настоящей Методике.

Уровень фактической платежной дисциплины бюджета определяется по полученному итоговому баллу фактической платежной дисциплины бюджета с учетом ограничений, предусмотренных для бюджета показателем со статусом "1".

3.3. Определяются четыре возможных уровня потенциальной платежеспособности бюджета города Брянска:

а) абсолютный уровень платежеспособности. Для каждого года прогнозного периода доходов бюджета достаточно для покрытия текущих расходов, погашения долга и обеспечения

за счет проведения операций резервирования средств, досрочного погашения действующих долговых обязательств и осуществления новых заимствований при соблюдении соответствующих ограничений по долгу; допускаются незначительные краткосрочные (до месяца) заимствования на финансирование кассовых разрывов;

б) нормальный уровень платежеспособности. Для каждого года прогнозного периода доходов бюджета достаточно для покрытия всех текущих расходов, погашения долга и обеспечения достаточного уровня капитальных расходов или возможно привести бюджетные и долговые показатели к нормальному уровню платежеспособности за счет проведения операций резервирования средств, досрочного погашения

действующих долговых обязательств и осуществления новых заимствований при соблюдении кассовых разрывов; допущены отклонения по долгу; допускаются незначительные краткосрочные (до квартала) заимствования на финансирование кассовых разрывов;

в) неустойчивый уровень платежеспособности. Для каждого года прогнозного периода доходов бюджета достаточно для покрытия всех текущих расходов, погашения долга и обеспечения хотя бы минимального уровня капитальных расходов или возможно привести бюджетные и долговые показатели к неустойчивому уровню платежеспособности за счет проведения операций резервирования средств, досрочного погашения действующих долговых обязательств и осуществления значительного объема новых заимствований при соблюдении соответствующих ограничений по долгу; допускаются краткосрочные (до года) заимствования на финансирование кассовых разрывов;

г) кризисный уровень платежеспособности. Доходов бюджета в каком-либо году прогнозного периода недостаточно для покрытия текущих расходов и (или) погашения долга (долговая емкость бюджета и/или доступная долговая емкость отрицательна) и невозможно доведение бюджетных и долговых показателей до более высокого уровня платежеспособности за счет проведения операций резервирования средств, досрочного погашения действующих долговых обязательств и осуществления новых заимствований при соблюдении ограничений по долгу.

Уровень капитальных расходов определяется отношением объема капитальных расходов к доходам бюджета. Достаточность уровня капитальных расходов определяется следующими критериями:

Оценка уровня капитальных расходов	Критерий оценки
Достаточно высокий уровень капитальных расходов	> 15%

Достаточный уровень капитальных расходов	5 - 15%
Минимальный уровень капитальных расходов	2 - 5%
Уровень капитальных расходов ниже минимального	< 2%

Указанные значения критериев оценки могут корректироваться исходя из текущих и ожидаемых потребностей бюджета города Брянска в капитальных расходах.

Показатель потенциальной платежеспособности бюджета города Брянска рассчитывается отдельно для консервативного и оптимистического прогнозов.

Уровень потенциальной платежеспособности бюджета города Брянска определяется отдельно по фактическому и прогнозному периодам.

3.4. Для расчета потенциальной платежеспособности бюджета города Брянска по фактическому периоду вводится коэффициент платежеспособности бюджета, равный отношению суммы доступной долговой емкости и объема заимствований к доходам бюджета:

$Y_i = (ДДЕ_i + \text{заимствования}_i) / \text{доходы}_i$, где:

i - порядковый номер года фактического периода, $i = 1, 2$;

ДДЕ $_i$ - доступная долговая емкость бюджета в i -м году;

доходы $_i$ - доходы бюджета в i -м году;

заимствования $_i$ - объем заимствований бюджета в i -м году.

Указанное соотношение показывает, на каком уровне могут быть профинансированы капитальные расходы бюджета города Брянска, осуществляемые как за счет доходов, так и за счет привлечения новых заимствований.

Далее рассчитывается среднее значение коэффициента платежеспособности бюджета города Брянска по фактическому периоду по формуле:

$$Y = (Y1 + Y2) / 2.$$

По значению коэффициента платежеспособности бюджета определяется уровень потенциальной платежеспособности бюджета в соответствии с таблицей:

	Значение коэффициента				Уровень потенциальной платежеспособности	
	абсолютный	нормальный	неустойчивый	кризисный	Отношение суммы	
к доходам	> 15%	5 - 15%	2 - 5%	< 2%	бюджета	
					Отношение суммы доступной долговой емкости и объема заимствований к доходам бюджета	

нные уровни потенциальной платежеспособности бюджета соответствуют уровням капитальных расходов, определенным в пункте 3.3 настоящей Методики, поскольку коэффициент платежеспособности бюджета равен отношению капитальных расходов к доходам бюджета при условии неизменности доходов бюджета и незначительности поступлений в бюджет от продажи земельных участков.

Для определения значения префикса показателя платежеспособности бюджета города Брянска сравниваются фактический уровень потенциальной платежеспособности бюджета по фактическому периоду и уровень фактической платежной дисциплины бюджета, определенный в соответствии с пунктом 3.2 настоящей Методики.

Если уровень фактической платежной дисциплины бюджета ниже, чем уровень потенциальной платежеспособности бюджета по фактическому периоду,

Вышеприведенные уровни потенциальной платежеспособности бюджета города Брянска соответствуют уровням капитальных расходов, определенным в пункте 3.3 настоящей Методики, поскольку коэффициент платежеспособности бюджета равен отношению капитальных расходов к доходам бюджета при условии неизменности доходов бюджета и незначительности поступлений в бюджет от продажи земельных участков.

3.5. Для определения значения префикса показателя платежеспособности бюджета города Брянска сравниваются фактический уровень потенциальной платежеспособности бюджета по фактическому периоду и уровень фактической платежной дисциплины бюджета, определенный в соответствии с пунктом 3.2 настоящей Методики.

Если уровень фактической платежной дисциплины бюджета ниже, чем уровень потенциальной платежеспособности бюджета по фактическому периоду,

префикс равен "-", то есть платежеспособность бюджета сложится в прогнозном периоде на более низком уровне, чем расчетная потенциальная платежеспособность.

Если уровень платежной дисциплины выше потенциальной платежеспособности бюджета, то префикс равен "+", то есть реальная (фактическая) платежеспособность бюджета ожидается в прогнозном периоде на более высоком уровне, чем его расчетная потенциальная платежеспособность.

Если уровень платежной дисциплины равен потенциальной платежеспособности бюджета, то префикс равен "0", то есть реальная (фактическая) платежеспособность бюджета ожидается в прогнозном периоде на том же уровне, что и его расчетная потенциальная платежеспособность.

3.6. Для расчета потенциальной платежеспособности бюджета города Брянска по прогнозному периоду вводится коэффициент платежеспособности (Y), равный отношению суммы доступной долговой емкости и объема заимствований к объему доходов бюджета для каждого года прогнозного периода:

$$Y_i = (\text{ДДЕ}_i + \text{заимствования}_i) / \text{доходы}_i, \text{ где:}$$

i - порядковый номер года, $i = 1, \dots, N$, где N - число лет в прогнозном периоде;

ДДЕ_i - доступная долговая емкость бюджета в i -м году;

доходы_i - доходы бюджета в i -м году;

заимствования_i - объем заимствований бюджета в i -м году.

Уровень потенциальной платежеспособности бюджета города Брянска в прогнозном периоде определяется как максимально достижимое значение коэффициента платежеспособности бюджета по всем годам прогнозного периода с учетом возможности проведения

операций резервирования средств, досрочного погашения действующих долговых обязательств и привлечения новых заимствований.

Расчет потенциальной платежеспособности бюджета города Брянска проводится в два этапа:

- определение исходного уровня потенциальной платежеспособности бюджета;
- определение возможности повышения исходного уровня потенциальной платежеспособности бюджета с помощью проведения операций резервирования, досрочного погашения и осуществления новых заимствований.

3.7. Исходный уровень потенциальной платежеспособности бюджета города Брянска определяется с помощью коэффициента исходной платежеспособности бюджета, равного отношению доступной долговой емкости к доходам для каждого года прогнозного периода:

$$Y_i = ДДЕ_i / \text{доходы}_i, \text{ где:}$$

i - порядковый номер года, $i = 1, \dots, N$, где N - число лет в прогножном периоде;

ДДЕ $_i$ - доступная долговая емкость в i -м году;

доходы $_i$ - доходы бюджета в i -м году.

Для каждого года прогнозного периода по полученным значениям данного коэффициента определяется уровень исходной платежеспособности бюджета в текущем году в соответствии с таблицей:

Наименование	Уровень исходной платежеспособности бюджета			
	абсолютный	нормальный	неустойчивый	кризисный
Отношение суммы доступной долговой емкости к доходам бюджета	> 15%	5 - 15%	2 - 5%	< 2%

Если значения коэффициента исходной потенциальной платежеспособности бюджета города Брянска соответствуют абсолютному уровню его платежеспособности для всех лет прогнозного периода, то общий уровень потенциальной платежеспособности бюджета абсолютный.

3.8. Повышение уровня потенциальной платежеспособности бюджета города Брянска (далее - платежеспособность) осуществляется путем последовательного применения операций резервирования средств, досрочного погашения действующих долговых обязательств и привлечения новых заимствований с учетом результатов, полученных при расчете исходного уровня платежеспособности.

3.9. Повышение уровня платежеспособности с помощью резервирования средств осуществляется следующим образом:

- проводится поиск двух соседних лет, для которых коэффициент исходной платежеспособности в первом году выше, чем во втором;
- осуществляется резервирование средств с первого года на второй в объеме, выравнивающем коэффициенты исходной платежеспособности для этих лет.

Данная операция отражается в расчетах как уменьшение доходов бюджета города Брянска в первом году и увеличение его доходов на эту же сумму во втором году. Причем каждый год может быть задействован в данной операции только один раз.

3.10. Повышение уровня платежеспособности с помощью проведения досрочного погашения действующих долговых обязательств осуществляется следующим образом:

- производится поиск двух лет (не обязательно соседних) начиная с текущего года, для которых значение коэффициента исходной платежеспособности в первом году выше, чем во втором;

- осуществляется досрочное погашение действующих долговых обязательств на сумму, выравнивающую коэффициенты исходной платежеспособности для этих лет.

Данная операция отражается в расчетах как корректировка графика платежей: удаляются досрочно погашенное обязательство (или его часть) и платежи по его обслуживанию (или их часть).

3.11. Повышение уровня платежеспособности с помощью осуществления новых заимствований для рефинансирования реализуется следующим образом: определяется минимальное значение коэффициента платежеспособности в прогнозном периоде, задается уровень коэффициента платежеспособности на единицу выше, чем минимальное значение в прогнозном периоде (далее также - заданный уровень), и осуществляется доведение значений коэффициента платежеспособности по всем годам прогнозного периода до заданного уровня.

Для этого определяется год (начиная со следующего года от даты расчета), для которого значение коэффициента платежеспособности ниже заданного уровня. Вычисляется объем заимствований (А), необходимый для доведения коэффициента платежеспособности в этом году до заданного уровня:

$$A = (15\% - Y) \times \text{доходы, где}$$

Y - значение коэффициента исходной платежеспособности в рассматриваемом году.

Далее проводится попытка построения графика погашения данного заимствования. Погашение заимствования распределяется на срок, на который возможно привлечение новых заимствований с кредитного рынка в данном году. Распределение погашения заимствования

производится по принципу максимально возможного выравнивания значения коэффициента платежеспособности.

При этом на каждом этапе вычислений производится проверка соблюдения следующих ограничений, соответствующих уровням платежеспособности:

Наименование	Уровень потенциальной платежеспособности			
	абсолютный	нормальный	неустойчивый	кризисный
1	2	3	4	5
Ограничения Бюджетного Кодекса Российской Федерации				
Отношение накопленного объема основного долга к доходам бюджета за вычетом финансовой помощи из бюджетов других уровней бюджетной системы	< 100 %		>= 100 %	
Отношение объема расходов на обслуживание долга к расходам бюджета	< 15 %		>= 15 %	
Отношение дефицита бюджета к доходам за вычетом финансовой помощи из бюджетов других уровней	< 15 %		>= 15 %	
Другие ограничения				
Доля капитальных расходов, финансируемых за счет заимствований	< 60 %		> 60 %	
Отношение объема рефинансирования долговых обязательств к доходам бюджета	-		0-5 %	> 5 %
Отношение объема заимствований к доходам бюджета	< 10 %		> 10 %	

Отношение выплат по обслуживанию и погашению долга к доходам бюджета	< 10 %	10-15 %	> 15 %
Отношение накопленного долга к доходам бюджета	< 60 %	60-100 %	> 100 %

Если удалось построить график погашения для нового заимствования, аналогичная процедура проводится для следующих лет, имеющих коэффициент платежеспособности ниже заданного уровня. Если процесс построения новых заимствований не прерывается до конца прогнозного периода, то считается, что заданный уровень коэффициента платежеспособности достижим. Затем производится аналогичный расчет для коэффициента платежеспособности на единицу выше заданного.

Если процесс построения новых заимствований прерывается на каком-либо году прогнозного периода, то считается, что заданный уровень коэффициента платежеспособности недостижим. Максимально достижимый уровень платежеспособности определяется по значению предыдущего уровня коэффициента платежеспособности.

Главный специалист сектора по учету
долговых обязательств
финансового управления

Я.В. Климова

Начальник финансового управления
Брянской городской администрации

Г.А. Баранова

Заместитель Главы
городской администрации,
руководитель аппарата



В.М. Мануев

Приложение
к Методике расчета платежеспособности
бюджета города Брянска

ПОКАЗАТЕЛИ
фактической платежной дисциплины областного бюджета

№ п/п	Наименование	Уровень фактической платежной дисциплины				Статус показателей (*)	Вес показателей
		абсолютный	нормальный	неустойчивый	кризисный		
1	2	3	4	5	6	7	8
Ограничения Бюджетного кодекса Российской Федерации							
1	Отношение накопленного объема основного долга к доходам бюджета за вычетом финансовой помощи из бюджетов других уровней бюджетной системы РФ, максимальное значение по двум годам фактического периода	< 50 %	51-75 %	76-99 %	>= 100 %	1	-
2	Отношение объема расходов на обслуживание долга к расходам бюджета, максимальное значение по двум годам фактического периода	< 5 %	5.1-10 %	10.1-15 %	>= 15 %	1	-
3	Отношение дефицита бюджета к доходам за вычетом финансовой помощи из бюджетов других уровней бюджетной системы РФ, максимальное значение по двум годам фактического периода	< 5 %	5.1-7.5 %	7.6-9.9 %	>= 10 %	1	-
4	Объем доходов бюджета за вычетом текущих расходов бюджета (долговая емкость), максимальное значение по двум годам фактического периода	-	-	-	<= 0 руб.	1	-

1	2	3	4	5	6	7	8
Наличие и динамика просроченных долговых обязательств							
1	Наличие случаев несвоевременного выполнения обязательств по выплате основного долга. Отношение объема просроченных долговых обязательств к объему годовых расходов, в среднем за последние два года и истекший период текущего года	0	0	0 < расходы < 1%	> 1 % расходов		50 %
2	Наличие случаев несвоевременного исполнения обязательств по обслуживанию долга. Отношение объема просроченных платежей к объему расходов, в среднем за последние два года и истекший период текущего года	0	0	0 < расходы < 1%	> 1 % расходов	1,2	50 %
Наличие и динамика просроченной кредиторской задолженности							
3	Отношение накопленной просроченной кредиторской задолженности к доходам бюджета на начало текущего года, по отношению к плановым доходам бюджета на текущий год	< 2,5 %	2,5-7 %	7-10 %	> 10 %	2	50 %
4	Прирост просроченной кредиторской задолженности к непроцентным расходам за последние два года	<= 0 %	0-2 %	20-50 %	> 5 %	2	50 %
Качество условных долговых обязательств							
5	Доля условных обязательств, по которым наступили гарантийные случаи (по сумме), в среднем за последние два года	< 10 %	10-20 %	20-50 %	> 50 %	2	70 %
6	Доля условных долговых обязательств, по которым наступили гарантийные случаи (по числу гарантий), в среднем за последние два года	< 10 %	10-20 %	20-50 %	> 50 %	2	30 %

* 1 - ограничительный; 2 - расчетный.

Главный специалист сектора по учету долговых обязательств
Начальник финансового управления Брянской городской администрации
Заместитель Главы администрации, руководитель аппарата



Я.В. Климова
Г.А. Баранова
В.М. Мануев

Приложение № 2
к постановлению Брянской
городской администрации
от «29» 12 2006 г. N 4686-п

МЕТОДИКА
расчета объема возможного привлечения
новых долговых обязательств

1. Общие положения

1.1. Методика расчета объема возможного привлечения новых долговых обязательств определяет объемы возможных заимствований, не нарушающих заданный уровень платежеспособности бюджета города Брянска.

1.2. Расчет объема возможного привлечения новых долговых обязательств основан на Методике оценки платежеспособности бюджета города Брянска, которая утверждена настоящим Постановлением.

1.3. Расчет объема возможного привлечения новых долговых обязательств проводится раз в год при формировании проекта бюджета города Брянска на очередной финансовый год. Обновление указанного расчета может дополнительно проводиться при планировании привлечения новых заимствований.

1.4. Временной интервал, по которому производится расчет объема заимствований, охватывает период от начала текущего года до даты погашения максимально длительного действующего долгового обязательства города Брянска. Интервал расчета платежеспособности бюджета города Брянска разбивается на годовые периоды.

1.5. В настоящей Методике рассматриваются следующие виды заимствований, классифицированные по целям их проведения:

инвестиционные заимствования - заимствования, привлекаемые для финансирования капитальных расходов бюджета города Брянска;

рефинансирование - заимствование с целью погашения уже существующих обязательств города Брянска. Рефинансирование может

быть вынужденным, когда объемы обслуживания и погашения действующих обязательств превышают возможности текущего бюджета, или добровольным, когда оно осуществляется в целях улучшения условий обслуживания и погашения действующих обязательств.

2. Порядок расчета объема возможного привлечения новых долговых обязательств

2.1. Объем возможного привлечения новых долговых обязательств в данном году определяется на основании:

- а) ограничений бюджета, задаваемых уровнями платежеспособности бюджета города Брянска;
- б) условий возможных заимствований на кредитном рынке для бюджета города Брянска;
- в) потребностей в заимствованиях, в том числе:
 - на инвестиционные расходы;
 - на рефинансирование действующих долговых обязательств.

2.2. Определение объемов заимствований, не приводящих к нарушению определенного уровня платежеспособности бюджета города Брянска, производится путем определения предельного объема заимствований, превышение которого приведет к снижению уровня платежеспособности бюджета города Брянска. Расчет осуществляется для всех уровней платежеспособности, равных и более низких, чем текущее значение платежеспособности бюджета города Брянска.

Расчет производится в соответствии с Методикой расчета платежеспособности бюджета города Брянска.

Для определенного объема заимствований рассчитывается оптимальный график погашения. Расчет производится исходя из принципа максимально возможного выравнивания коэффициента платежеспособности, определяемого как отношение суммы доступной долговой емкости и заимствований к доходам бюджета.

Результатом указанного расчета являются:

- рассчитанные объемы возможных заимствований, соответствующие уровню платежеспособности бюджета города Брянска
- соответствующие графики погашения указанных объемов заимствований.

2.3. Определение условий привлечения заимствований для города Брянска проводится путем сбора информации обо всех заимствованиях, привлечение которых возможно в настоящее время. В отношении каждого вида заимствования собирается информация о его стоимости, сроках возможного привлечения средств.

Условия возможного привлечения заимствований по банковским кредитам оцениваются одним из следующих способов:

- по статистическим данным Центрального банка Российской Федерации об условиях кредитования юридических лиц кредитными учреждениями на территории города Брянска;
- по условиям фактически предоставленных кредитов за предыдущие годы;
- на основе опроса кредитных учреждений о возможных условиях привлечения кредитов.

Условия привлечения кредитов из областного бюджета оцениваются на основании положений нормативных правовых актов Брянской области и закона об областном бюджете на очередной финансовый год.

Возможные условия эмиссии муниципальных облигаций города Брянска определяются по соответствующим данным облигаций других муниципалитетов Российской Федерации, имеющих кредитный рейтинг, сопоставимый с кредитным рейтингом города Брянска.

Итоговая оценка проводится на основе обобщения результатов по отдельным видам долговых финансовых инструментов.

2.4. Потребности в заимствованиях определяются как сумма потребностей в инвестиционных заимствованиях и заимствованиях на вынужденное и добровольное рефинансирование долговых обязательств.

Потребности в заимствованиях на вынужденное рефинансирование удовлетворяются в первую очередь и являются необходимыми. Потребности в инвестиционных заимствованиях и потребности в заимствованиях на добровольное рефинансирование удовлетворяются во вторую очередь, по мере возможностей.

2.5. Для определения потребности в вынужденном рефинансировании проводится расчет значений показателей согласно приложению к настоящей Методике. Если для каждого года прогнозного периода значения данных показателей не превышают установленных для них пороговых значений, то проведение вынужденного рефинансирования существующих долговых обязательств не требуется. Если в каком-либо периоде значение хотя бы одного из показателей попадает в диапазон критических значений, это означает, что в этом периоде исполнение долговых обязательств осложнено и требуется проведение вынужденного рефинансирования обязательств.

2.6. Для определения объемов заимствований на вынужденное рефинансирование проводятся следующие расчеты:

а) определение критических периодов.

Каждому показателю, на основании которого принимается решение о вынужденном рефинансировании, присвоен статус: "1" - обязательный; "2" - рекомендуемый. Каждому периоду, в котором значение одного или нескольких показателей находится в диапазоне критических значений, присваивается показатель статуса: "1" - период, в котором требуется провести обязательное рефинансирование; "2" - период, в котором рекомендуется провести рефинансирование, равное минимальному значению одного из статусов показателей;

б) определение долговых обязательств, рефинансирование которых приведет значения показателей в диапазон некритических значений.

Определяются конкретные долговые обязательства, платежи по обслуживанию или погашению которых приходится на критические периоды расчета. Эти долговые обязательства становятся претендентами на рефинансирование.

Для каждого критического периода и для каждого отобранного обязательства проверяется, приведет ли исключение данного обязательства (или его части) к устранению критичности значения показателей.

В первую очередь рассматриваются периоды с более низким значением статуса. Процедура отбора долговых обязательств проводится до тех пор, пока значения показателей в каждом периоде перестанут находиться в критическом диапазоне.

Отбор начинается с обязательств, имеющих наибольший объем обслуживания, затем рассматриваются обязательства, имеющие наименьший объем.

Каждому выбранному долговому обязательству также присписывается статус, равный минимальному статусу соответствующего периода. В итоге получается набор существующих в настоящее время долговых обязательств, ранжированных по степени необходимости их вынужденного рефинансирования;

в) определение объемов заимствований, необходимых для вынужденного рефинансирования.

Для каждого выбранного долгового обязательства, вынужденное рефинансирование которого требуется провести, определяется стоимость его досрочного выкупа:

- для ценных бумаг, обращающихся на фондовом рынке, стоимостью выкупа является средневзвешенная цена за период,

предшествующий дате расчета. Период может быть выбран в зависимости от изменения стоимости ценной бумаги;

- для банковских кредитов и кредитов из вышестоящих бюджетов, в договоре о предоставлении которых оговорена возможность досрочного выкупа, стоимость выкупа рассчитывается с учетом условий договора. В случае если такие параметры не заданы, цена выкупа оценивается как номинальная стоимость кредита с учетом начисленных, но не выплаченных на текущий момент процентных платежей;

- в других случаях стоимость выкупа оценивается как номинальная сумма основного долга и начисленных, но невыплаченных процентных платежей. Более точно стоимость выкупа определяется в процессе переговоров с кредиторами.

Суммарный объем стоимости выкупа всех долговых обязательств, приводящих к нарушению пороговых значений критериев, является объемом требуемых заимствований для проведения вынужденного рефинансирования.

2.7. Потребность в проведении добровольного рефинансирования определяется условиями, сложившимися в данный момент на рынке заимствований, и условиями привлечения уже действующих долговых обязательств.

Объем заимствований на добровольное рефинансирование определяется объемом действующих долговых обязательств, стоимость обслуживания которых выше, чем стоимость альтернативных заимствований для бюджета города Брянска.

Кроме того, объем заимствований на добровольное рефинансирование ограничивается требованием, чтобы платежи по обслуживанию и погашению долга, рассчитанные с учетом новых заимствований, в каждом периоде были близкими по величине и новые заимствования не приводили значения показателей вынужденного рефинансирования в диапазон критических значений.

Для определения потребности в добровольном рефинансировании по всем действующим долговым обязательствам, по которым есть возможность досрочного погашения, а также по всем доступным для привлечения заимствованиям (но, тем не менее, удовлетворяющим ограничениям по риску) рассчитывается показатель отношения приведенной стоимости платежей по обслуживанию долгового обязательства (заимствования) к приведенной стоимости платежей по выплате основного долга.

Если значение указанного показателя для какого-нибудь действующего долгового обязательства выше, чем значение объема возможного привлечения заимствований, то проведение добровольного рефинансирования данного долгового обязательства целесообразно.

2.8. Потребность в инвестиционных заимствованиях определяется Брянской городской администрацией.

Потребность рассчитывается на основе инвестиционной программы, представляемой в форме упорядоченного по социально-экономической значимости списка инвестиционных проектов (программ) с указанием потребности в финансировании.

Города Брянска, который
капитальных расходов в
доходов бюджета города Брянска, который
на финансирование капитальных расходов в
дов бюджета города Брянска, направляемых на
тся как разница между доходами бюджета,
погашением долга, увеличенная на сумму
рода от продажи акций и земельных участков,
ьной собственности.
щим объемом инвестиционной программы и
финансирования за счет доходов бюджета
зляет собой объем средств, требуемый для

- определяется объем доходов бюджета
может быть направлен на финансирование
- определяется объем
может быть направлен в
данном году. Объем доход
инвестиции, рассчитывае
текущими расходами и
поступлений в бюджет го
находящихся в муниципал
- разность между об
объемом ее возможного
города Брянска предста

финансирования капитальных расходов за счет заимствований, то есть потребность в инвестиционных заимствованиях.

2.9. Если возможности бюджета города Брянска в заимствованиях, определенные его платежеспособностью и ограничениями кредитного рынка, выше, чем потребности в заимствованиях, производится заимствование в объемах потребностей.

Если возможности бюджета города Брянска ниже, чем его потребности, полностью удовлетворяются потребности в вынужденном рефинансировании и по остаточному принципу потребности в инвестиционных заимствованиях и добровольном рефинансировании.

2.10. Процедура выбора конкретных заемных финансовых инструментов реализуется в два этапа:

- проведение анализа доступных заемных финансовых инструментов;
- выбор заемных финансовых инструментов.

Анализ доступных заемных финансовых инструментов представляет собой процедуру сбора информации обо всех возможных заимствованиях. В отношении каждого финансового инструмента собирается следующая информация:

- процентная ставка и правила ее изменения (в случае плавающих ставок);
- условия погашения (в частности, возможность досрочного погашения);
- возможный объем заимствований.

Выбор конкретных финансовых инструментов из всех доступных осуществляется на основании последовательного анализа следующих факторов:

- величины рисков, связанных с конкретным финансовым инструментом. Основным оцениваемым риском является риск процентной ставки. Величина риска определяется как увеличение

стоимости заимствований при неблагоприятном развитии событий на рынке заимствований по сравнению с планируемой или текущей ситуацией. По результатам оценки доступные заимствования ранжируются в порядке увеличения риска. Обязательства с неприемлемым уровнем риска исключаются из дальнейшего рассмотрения;

- соответствия срочности финансовых инструментов графику погашения. Заимствования, не соответствующие графику погашения, исключаются из дальнейшего рассмотрения;

- стоимости финансовых инструментов. При доступности на рынке нескольких финансовых инструментов с приемлемыми уровнем риска и сроками погашения определяющим критерием становится стоимость заимствования. Стоимость заимствований сравнивается на основе их нормированной приведенной стоимости, рассчитываемой как отношение приведенной стоимости платежей по обслуживанию долгового обязательства (заимствования) к объему заимствований. Приведенная стоимость муниципального долга города Брянска по каждому долговому обязательству рассчитывается согласно приложению к настоящей Методике.

Порядок расчета приведенной стоимости муниципального долга города Брянска установлен в приложении к настоящей Методике.

Главный специалист сектора по учету
долговых обязательств
финансового управления

Я.В. Климова

Начальник финансового управления
Брянской городской администрации

Г.А. Баранова

Заместитель Главы
городской администрации
руководитель аппарата

В.М. Мануев



Приложение
к Методике расчета объема
возможного привлечения
новых долговых обязательств

ПОКАЗАТЕЛИ,
на основании которых принимается решение
о вынужденном рефинансировании действующих долговых обязательств города Брянска

№ п/п	Наименование	Диапазон критических значений показателей	Статус критерия (1 – обязательный, 2- рекомендуемый)	Описание значения показателей
1	2	3	4	5
<i>Показатели – требования Бюджетного кодекса Российской Федерации</i>				
1	Отношение накопленного объема основного долга к доходам городского бюджета за вычетом финансовой помощи из бюджетов других уровней бюджетной системы РФ	$\geq 100\%$	1	Объем муниципального долга не должен превышать объем доходов его бюджета без учета финансовой помощи из бюджетов других уровней бюджетной системы РФ (статья 107 Бюджетного кодекса РФ)
2	Отношение объема расходов на обслуживание муниципального долга города Брянска к расходам бюджета города	$\geq 15\%$	1	Предельный объем расходов на обслуживание муниципального долга городского округа не должен превышать 15 процентов объема расходов его бюджета (статья 111 Бюджетного кодекса РФ)

3	Отношение дефицита бюджета города Брянска к его доходам за вычетом финансовой помощи из вышестоящего бюджета	$\geq 10\%$	1	Размер дефицита бюджета муниципального образования не должен превышать 10 процентов объема его доходов без учета финансовой помощи из вышестоящих бюджетов. Предельный размер дефицита муниципального бюджета может превышать это ограничение не более, чем на величину поступлений в его бюджет от продажи имущества (статья 92 Бюджетного кодекса РФ)
4	Объем доходов городского бюджета за вычетом текущих расходов бюджета (долговая емкость)	≥ 0 рублей	1	Текущие расходы не могут превышать объем доходов бюджета муниципального образования (статья 92 Бюджетного кодекса РФ)
<i>Показатели платежеспособности бюджета</i>				
5	Доступная долговая емкость бюджета	< 0 рублей	1	Остаток средств после покрытия всех обязательных расходов и расходов на обслуживание и погашение существующих долговых обязательств
<i>Показатели долговой нагрузки на бюджет</i>				
6	Отношение выплат по обслуживанию и погашению долга за период к доходам бюджета	$> 15\%$	2	Показывает процент доходов муниципального бюджета, отвлеченных на погашение и обслуживание долговых обязательств

7	Отношение выплат по обслуживанию и погашению долга за период к доходам бюджета за	> 25 %	до бюджета без учета	> 60 %	2
	долга по отношению к собственным доходам		финансовой помощи из		
	Отношение накопленного объема основного долга к доходам городского бюджета без учета финансовой помощи из вышестоящего бюджета	> 60 %			2
			Ограничение на объем накопленного долга по отношению к собственным доходам		
Показатели краткосрочной ликвидности и равномерности распределения долгового бремени					
	Удельный вес долговых обязательств, срок погашения которых наступает в текущем году, в объеме долговых обязательств, срок погашения которых наступает в течение ближайших четырех лет (при условии, что значение долговой нагрузки (отношение выплат по долговым обязательствам к доходам в текущем году) > 8 %)	> 30 %			2
			Показывает долю краткосрочных долговых обязательств в структуре долга и равномерность распределения долгового бремени (выявляет пики выплат по долговым обязательствам)		

Главный специалист сектора по учету долговых обязательств

Я.В. Климова

Начальник финансового управления Брянской городской администрации

Г.А. Баранова

Заместитель Главы администрации, руководитель аппарата

В.М. Мануев



Приложение
к Методике расчета объема
возможного привлечения
новых долговых обязательств

ПОРЯДОК
расчета приведенной стоимости
муниципального долга города Брянска

1. Под приведенной стоимостью муниципального долга города Брянска подразумевается сумма приведенных стоимостей всех выплат, осуществляемых по обслуживанию и погашению основной суммы долга.

2. Под приведенной стоимостью выплаты понимается ее дисконтированная стоимость, рассчитанная с учетом срока осуществления этой выплаты и заданной ставки дисконтирования.

3. Под ставкой дисконтирования понимается процентная ставка, используемая при расчете приведенной стоимости выплат.

4. В качестве ставки дисконтирования может использоваться ставка рефинансирования Центрального банка Российской Федерации. Значение ставки рефинансирования на дату проведения расчета определяется из официальных данных, публикуемых на сайте Центрального банка Российской Федерации (www.cbr.ru).

5. Приведенная стоимость долга по обязательствам на дату расчета определяется по следующей формуле:

$$PV(D)_{t=0}^n = \sum PV(Pt_i), \text{ где:}$$

D - суммарный объем выплат по долговым обязательствам города Брянска;

PV(D) - приведенная стоимость выплат по погашению и обслуживанию долга города Брянска;

$PV(Pt_i)$ - приведенная стоимость выплаты Pt_i по обслуживанию или погашению долга города Брянска, осуществляемая на дату t_i ;

n - количество дней, на которые приходятся выплаты по погашению и обслуживанию долга в соответствии со сводным графиком платежей.

Текущая приведенная стоимость выплаты Pt_i для прямых долговых обязательств рассчитывается по формуле:

$$PV(Pt_i) = Pt_i /_{(1+r)} [(t_i - t_0) : 365], \text{ где}$$

Pt_i - объем выплат по обслуживанию и погашению долга, приходящихся на дату t_i ;

r - ставка дисконтирования;

t_0 - дата проведения расчета приведенной стоимости долга;

t_i - дата i -й по счету выплаты;

$(t_i - t_0)$ - число дней расчета до даты выплаты t .

Приведенная стоимость выплаты Pt_i для условных долговых обязательств рассчитывается по формуле:

$$PV(Pt_i) = P_i \times Pt_i /_{(1+r)} [(t_i - t_0) : 365], \text{ где:}$$

P_i - прогнозная вероятность наступления гарантийного случая по условному обязательству;

Pt_i - объем выплат по обслуживанию и погашению долга, приходящихся на дату t_i ;

r - ставка дисконтирования;

t_0 - дата проведения расчета приведенной стоимости долга;

t_i - дата i -й по счету выплаты;

$(t_i - t_0)$ - число дней расчета до даты выплаты t .

Вероятность наступления гарантийного случая по условным обязательствам, предоставленным юридическим лицам, оценивается как

доля условных обязательств, по которым наступил гарантийный случай, в общем объеме условных обязательств за последние два финансовых года.

Главный специалист сектора по учету
долговых обязательств
финансового управления

Я.В. Климова

Начальник финансового управления
Брянской городской администрации

Г.А. Баранова

Заместитель Главы
городской администрации,
руководитель аппарата



В.М. Мануев