

ТШЗ-84

01.11.2022

«УТВЕРЖДАЮ»  
Председатель Правления  
АО «Узтрансгаз»  
Нарматов Б.Р.  
\_\_\_\_\_ 2022 г.



## ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ

на оказание консультационных услуг в рамках проекта:

**Разработка финансовой модели АО «Узтрансгаз» в целях получения  
международного кредитного рейтинга**

г. Ташкент 2022 год

## ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ

	Наименование требований	Содержание технического задания
1	<p>Наименование и цели использования выполняемых работ и оказываемых услуг с указанием основных технико-экономических показателей</p>	<p>1.1. Подготовка финансовой модели Общества с минимальным сроком 5 лет, с учетом составленной финансовой отчетности Общества в соответствии с МСФО и разъяснениями.</p> <p><b>Требования к функциональным возможностям финансовой модели:</b></p> <p>1.2. Финансовая модель должна быть создана в формате Microsoft Excel. Имя файла финансовой модели должно указывать на версию финансовой модели и дату подготовки.</p> <p>1.3. Никакая часть финансовой модели не должна быть скрыта, защищена, заблокирована или иным образом недоступна для просмотра и внесения изменений.</p> <p>1.4. Финансовая модель должна обладать понятной и логичной структурой. Последовательно должны быть представлены исходные данные (допущения), финансовые прогнозы и промежуточные расчеты, результаты финансовых прогнозов; указанные элементы должны быть визуально отделены друг от друга, но связаны между собой расчетными формулами.</p> <p>1.5. Все элементы, используемые при расчетах в составе формул, должны являться действующими ссылками на ячейки, в которых содержатся допущения (исходные данные), или ячейки, содержащие формулы. Недопустимы ссылки на внешние файлы (не предоставленные в составе комплекта документов) и циклические ссылки.</p> <p>1.6. Финансовая модель должна допускать внесение изменений в первоначально заложенные допущения и автоматически корректировать финансовые прогнозы в случае внесения таких изменений. Финансовая модель должна быть построена так, чтобы позволить проведение анализа чувствительности результатов финансовых прогнозов к изменению всех допущений (исходных данных) модели.</p> <p>1.7. Финансовая модель должна обладать достаточной степенью детализации. В то же время, финансовая модель должна предоставлять информацию в интегрированном виде, а именно, в её составе должны присутствовать взаимосвязанные друг с другом прогнозный отчет о прибылях и убытках, прогнозный баланс, прогнозный отчет о движении денежных средств.</p>

		<p>1.8. Формы прогнозной финансовой отчетности и промежуточные отчеты не должны противоречить друг другу.</p> <p>1.9. Финансовая модель должна отвечать принципу единообразия и последовательности в расчетах и форматировании. Формулы расчета финансовых показателей (коэффициентов), которые присутствуют в финансовой модели, должны быть неизменными для всех частей и периодов финансовой модели.</p> <p>1.10. В финансовой модели могут использоваться встроенные программные коды (VBA, макросы), необходимые для выполнения моделью поставленных целей.</p> <p><b>Исходные данные (допущения), на которых построены финансовые прогнозы, должны быть представлены в описании к финансовой модели.</b></p> <p>1.11. Макроэкономические данные (прогнозы инфляции, обменных курсов, роста реальной заработной платы и т.п.);</p> <p>1.12. Прогноз капитальных вложений;</p> <p>1.13. Структура финансовой модели должна учитывать баланс газа Республики Узбекистан;</p> <p>1.14. Прогноз объема хранения и транспортировки природного газа (иных количественных факторов, определяющих выручку);</p> <p>1.15. Прогноз цен/тарифов на природный газ, а также, его хранения и транспортировки;</p> <p>1.16. Нормы расхода ресурсов на единицу хранения и транспортировки природного газа;</p> <p>1.17. Прогноз цен на основное сырье и материалы и других затрат, составляющих значительную долю в себестоимости, прогноз иных переменных затрат;</p> <p>1.18. Прогноз затрат на персонал (штатное расписание или бюджет затрат на персонал с учётом планируемых индексаций оплаты труда и увеличения штата);</p> <p>1.19. Прогноз условно постоянных затрат;</p> <p>1.20. Условия расчетов с контрагентами (отсрочки и предоплаты по расчетам с поставщиками и подрядчиками, покупателями, бюджетом, персоналом) и/или нормативы оборачиваемости;</p> <p>1.21. Налоговые предпосылки: информация о налогах и иных обязательных платежах (пошлинах, взносах по обязательному страхованию и т.п.), которые подлежат уплате в соответствии с действующим законодательством (налог, база, ставка, порядок уплаты), с учётом ожидаемых изменений в налоговом законодательстве;</p>
--	--	--

		<p>1.22. Предпосылки по учётной политике (политика по амортизации, капитализации затрат, созданию резервов, признанию выручки);</p> <p>1.23. Прогнозная структура финансирования, условия по заёмному финансированию (процентные ставки, график получения и обслуживания долга);</p> <p>1.24. Иные исходные данные и предпосылки, важные для данной отрасли.</p> <p><b>Требования к составу результатов финансовых прогнозов</b></p> <p>1.25. В обязательном порядке должны быть представлены следующие формы прогнозной финансовой отчётности: прогнозный отчет о движении денежных средств, прогнозный отчет о финансовых результатах, прогнозный баланс.</p> <p>1.26. Вышеперечисленные формы должны представляться в целом по Обществу.</p> <p>1.27. Прогнозный отчет о финансовых результатах должен быть составлен по методу начисления (accrual base) и содержать, в том числе, следующие финансовые показатели: выручка, валовая прибыль, валовая рентабельность, EBITDA (операционная прибыль до вычета амортизации, процентов и налогов), EBIT (операционная прибыль до вычета процентов и налогов), чистая прибыль, чистая рентабельность.</p> <p>1.28. Финансовая модель должна содержать исторические данные за последние 3(три) года, в зависимости от доступности данных по НСБУ или по МСФО. Входящие данные по финансовой модели на начало периода должны соответствовать балансовым данным за соответствующий период.</p> <p>1.29. Прогнозный отчет о движении денежных средств должен включать денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Денежные потоки, связанные с выплатой и получением процентов (отдельно по контрагентам) и дивидендов, должны быть раскрыты в отдельных строках;</p> <p>1.30. Финансовые показатели (коэффициенты), указанные ниже, должны быть приведены в финансовой модели в обязательном порядке.</p> <p>1.30.1. чистая приведенная стоимость (NPV);</p> <p>1.30.2. средневзвешенная стоимость капитала (WACC)</p> <p>1.30.3. внутренняя норма доходности (IRR);</p> <p>1.30.4. дисконтированный период окупаемости (DPBP);</p> <p>1.30.5. свободные денежные потоки до обслуживания долга (CFADS);</p> <p>1.30.6. коэффициент покрытия долга - (DSCR);</p> <p>1.30.7. FFO/Int</p>
--	--	--

		<p>1.30.8. FFO/Debt  1.30.9. RCF/Debt  1.30.10. ставка дисконтирования  1.31. Оптимальный тариф на внутреннюю транспортировку газа должен быть представлен отдельной строкой в финансовой модели. Этот тариф должен быть результатом расчетов финансовой модели на основе методологий, представленных в качестве исходных данных.</p> <p><b>Методические указания по составлению финансовых прогнозов:</b></p> <p>1.32. График привлечения финансирования должен быть привязан к графику инвестиций, денежные потоки по финансовой деятельности должны прогнозироваться на основе денежных потоков от операционной и инвестиционной деятельности;</p> <p>1.33. По окончании каждого прогнозного шага сумма остатка денежных средств на расчётных и резервных счетах не могут принимать отрицательные значения (при возникновении в каком-либо периоде недостатка денежных средств должно прогнозироваться привлечение дополнительных источников финансирования);</p> <p>1.34. При привлечении заёмного финансирования должны прогнозироваться платежи по обслуживанию долга (с учётом возможной отсрочки выплаты начисленных процентов);</p> <p>1.34.1. Информацию о движении денежных средств, обусловленном получением и выплатой процентов и дивидендов, следует раскрывать отдельными строками</p>
2	Оценка устойчивости финансовых показателей (коэффициентов):	<p>Для оценки устойчивости финансовых показателей (коэффициентов) используется метод анализа чувствительности - оценка степени влияния изменений ключевых факторов чувствительности на результаты финансовых прогнозов.</p> <p>В обязательном порядке проводится анализ чувствительности к изменению (падению) выручки на 20% и увеличению затрат на 20%.</p>
3	Основания для реализации проекта, в рамках которого производится закупка	<p>1. Указ Президента Республики Узбекистан №УП-6096 от 27 октября 2020 года «О мерах по ускоренному реформированию предприятий с участием государства и приватизации государственных активов»;</p> <p>2. Указ Президента Республики Узбекистан №УП-101 от 08 апреля 2022 года «Об очередных реформах по созданию условий для стабильного экономического роста путем улучшения предпринимательской среды и развития частного сектора»;</p>

		3. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 16 августа 2022 года №446 «О первичном и вторичном публичном размещении акций крупных предприятий с государственным участием на фондовой бирже»
4	Перечень работ, услуг и их объемы (количество), требуемые от Исполнителя с учетом реальных потребностей Заказчика и их обоснованием исходя из требований действующих нормативных актов	<p>Услуга консультанта предусматривает все пункты, указанные в пункте №1 настоящего Технического задания.</p> <p>Консультант должен подготовить финансовую модель, при наличии, в соответствии с требованиями международного кредитного агентства для получения соответствующего международного кредитного рейтинга Общества.</p> <p>При оказании услуг консультант должен действовать с учетом интересов Общества.</p>
5	Место выполнения работ и оказания услуг с указанием конкретного адреса (адресов)	Юридический адрес АО «Узтрансгаз» (далее – Заказчик). 100047, г. Ташкент, ул. Шахрисабз, 85-А
6	Требования к участнику исходя из сложности оказываемых услуг	<p>Основные требования к участникам:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Наличие полиса страхования ответственности организации свыше 2 млн доллара;</li> <li>- Руководитель проектной команды должен обладать за последние 5 лет опытом построения финансовых моделей для газотранспортных компаний стран Центральной Азии, а также крупных компаний Узбекистана.</li> <li>- Не менее двух членов проектной команды должны обладать международными сертификатами (CFA, FMVA)</li> <li>- Проектная команда должен иметь специалиста, выполняющего консультативную роль и имеющего опыт работы в одном из международно-признанных кредитных агентств (S&amp;P, Fitch, Moody's)</li> </ul>
7	Безопасность выполнения работ и оказания услуг, и их результатов	Все работы должны производиться в соответствии с требованиями международных соглашений и законодательства Республики Узбекистан, содержащих требования к безопасности выполнения работ и оказания услуг и их результатов.
8	Объем предоставления гарантий качества работ, услуг	В соответствии с требованиями законодательства Республики Узбекистан.

9	Сроки (периоды) выполнения работ и оказания услуг с указанием периода (периодов), в течение которого должны оказываться работы и услуги или конкретной календарной даты, к которой должно быть завершены работы и оказание услуг, или минимально приемлемой для государственного Заказчика даты завершения работ и оказания услуг или срока с момента заключения договора	<p>Финансовая модель АО «Узтрансгаз», подготовленная консультантом должна быть предоставлены в срок:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- До 31.12.2022 года.</li> </ul> <p>При этом, исполнитель предоставляет Заказчику для согласования план-график выполнения работ с указанием конкретных действий и сроков выполнения работ.</p>
9	Потенциальный поставщик должен передать Заказчикам в установленные настоящей технической спецификацией сроки, следующие результаты оказания услуг:	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Финансовая модель Компании</li> <li>– Финансовая модель должна быть признана и принята выбранными Компанией агентствами, определяющими международный кредитный рейтинг.</li> <li>– Пояснительная записка к финансовой модели АО «Узтрансгаз»</li> </ul>
10	Порядок сдачи и приемки результатов работ и услуг. Указываются мероприятия по обеспечению сдачи и приемки результатов работ и услуг по каждому этапу выполнения и в целом.	Исполнитель, на основе проведенных консультативных услуг, в сроки, согласованные в договоре, предоставляет Заказчику результат услуг и письмо руководству. Объем фактических оказанных услуг на основе договора подтверждается соответствующим актом выполненных работ, который подписывается обеими сторонами.
11	Требования по передаче государственному Заказчику технических и иных документов по завершению и сдаче результатов работ и услуг.	Требуемый объем работ не подразумевает сопровождение Общества в ведении / получении кредитного рейтинга

**Разработано:**

Начальник департамента экономического  
анализа



Ишмухамедов Ш.

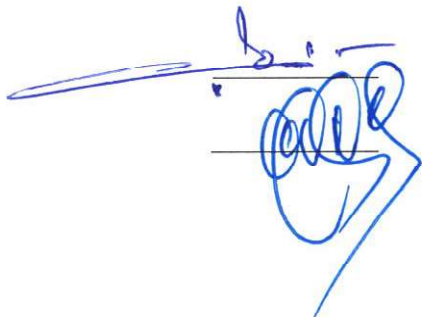
**Согласовано:**

Первый Заместитель  
Председателя правления



Нуриддинов У.

Заместитель  
Председателя Правления



Маматкаримов Б.

Начальник ДИПР

Сафаров Ш.