

# Инфраструктурные проекты: планы, цели, опыт реализации

Конференция РБК «Государственно-частное партнерство: актуальные вопросы»

Управление инфраструктурного финансирования

- Развитие инфраструктуры является одной из приоритетных государственных задач
- Участие ОАО «Сбербанк России» в финансировании и развитии инфраструктурных проектов – одно из приоритетных направлений стратегии Банка на 2014-2018 гг.
- Для развития направления финансирования инфраструктурных проектов в ОАО «Сбербанк России» создано специализированное структурное подразделение – Управление инфраструктурного финансирования
- Развитие рынка инфраструктурных проектов предполагает идентификацию потребностей по развитию отдельных видов инфраструктуры, оформление потребностей в инвестиционные идеи, отбор идей и их последующую трансформацию в инвестиционные проекты. Применение принципов ГЧП при планировании организационно-правовых моделей проектов позволяет не только преодолеть бюджетные ограничения, но и перераспределить риски среди участников
- Участие Банка на этапе структурирования проекта позволяет повысить вероятность его успешной реализации в части финансирования за счет учета требований Банка на ранней стадии определения формы реализации проекта

# ГЧП – основной драйвер вовлечения кредитных ресурсов в финансирование государственных проектов

## Преимущество проектного финансирования

Улучшить качество структуры проекта можно легче, быстрее и дешевле, чем улучшить качество баланса потенциального заемщика

## Мировой тренд

Чем сложнее проект, тем чаще он реализуется на условиях проектного финансирования

## Приоритет ГЧП

Эффективным механизмом реализации преимуществ проектного финансирования является государственно-частное партнерство



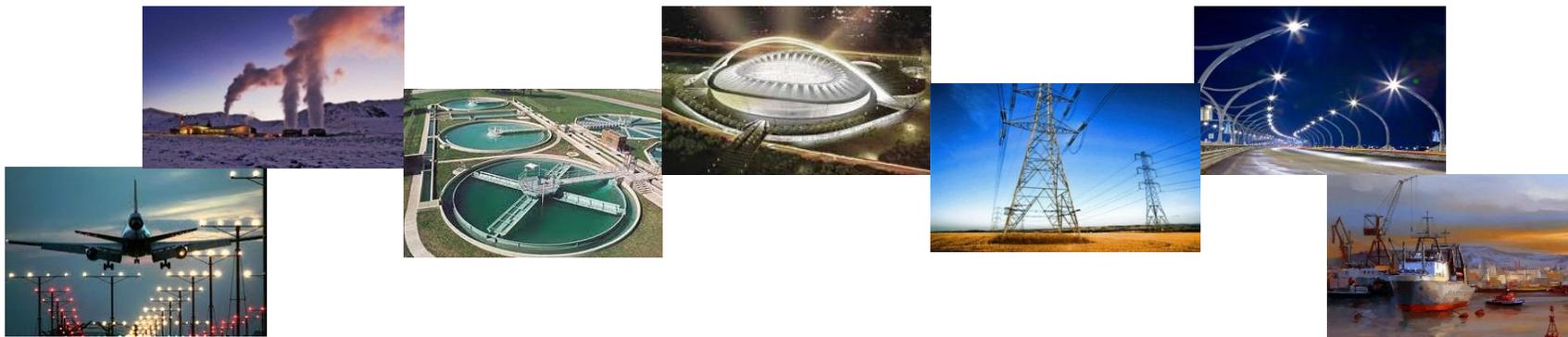
Возможность влиять на успешность финансирования



# Проекты, основанные на принципах ГЧП, возможны во многих областях инфраструктуры

## Транспортная инфраструктура

- Платные автодороги, тоннели, мосты
- Аэропорты
- Морские и речные порты
- Гидросооружения
- Ж/д инфраструктура
- Скоростные магистрали
- Трубопроводный транспорт



## Коммунальная инфраструктура

- Предприятия по сбору и переработке мусора
- Водоканалы
- Теплосети

## Социальная инфраструктура

- Больницы
- Детские сады, школы
- Спортивные сооружения

## Телекоммуникационная инфраструктура

- Телевышки, радиовышки, передающие мачты
- Оптоволоконные и другие сети

## Энергетика

- Магистральные сети
- Объекты электроэнергетики на возобновляемых источниках
- Распределительные сети («последняя миля»)

Согласно мировой практике, основной отраслью, где применяется механизм государственно-частного партнерства, является **ИНФРАСТРУКТУРА**

# Успешное финансирование ГЧП проекта зависит от степени его «bankability»

## Цель публичного партнера

- Удовлетворение потребности общества при максимизации качества услуг, предоставляемых частным партнером (в том числе – по созданию объекта Соглашения) за минимально возможную плату

## Цель частного партнера

- Максимизация доходности от деятельности по предоставлению услуг на основании соглашения с публичным партнером

## Компромисс – заемное финансирование

- Согласно общемировой практике, эффективный компромисс достигается путем использования в рамках проекта заемного финансирования: за счет эффекта финансового рычага частный партнер получает приемлемую для него доходность при том, что общая доходность проекта (и, соответственно, стоимость для публичного партнера) остается умеренной

## Вывод

- Заемное финансирование – неотъемлемый атрибут проектов, реализуемых на принципах ГЧП. Отсутствие заемного финансирования в рамках проекта может означать дополнительные расходы государства

**ГЧП проекты должны быть «bankable», чтобы обеспечить участие финансовых институтов**

# Участие ОАО «Сбербанк России» возможно на всех этапах реализации инфраструктурного проекта



**Банк может обеспечить банковскими и инвестиционно-банковскими продуктами инфраструктурные проекты, в том числе в сфере ГЧП, на всех этапах их жизненного цикла**

- Адекватное **распределение рисков** между участниками проекта
- Значимое **участие** финансового партнера **собственными средствами: 20-30 %** от внебюджетных средств
- Согласие на **залог акций** проектной компании – заемщика
- Согласие на **уступку объекта** (в случае дефолта частного партнера - передача прав и перевод всех обязанностей частного партнера по договорам с государственным партнером лицу, замещающему частного партнера)
- Обеспечение возвратности банковской задолженности при досрочном прекращении соглашения о ГЧП по любым основаниям и иные залогов: **100% компенсация кредитных средств**
- Необходимо закрепление в соглашении о ГЧП **адекватного механизма прекращения** в случае неполучения соответствующих платежей от государственного партнера
- **Внесение изменений в соглашение о ГЧП** по требованию финансирующих организаций, в том числе на этапе финансового закрытия проекта по результатам проведения комплексной экспертизы
- Заключение **прямого соглашения** между частным, государственным партнерами и Банками, регулирующего порядок выплат при прекращении и прочие вопросы досрочного расторжения соглашения о ГЧП
- Содействие и **информирование банков** на этапе проведения due diligence (надлежащей проверки)
- Обязательное **привлечение профессиональных рыночных консультантов** (по крайней мере юридического и технического) для экспертизы и структурирования проекта

# Реализованные ОАО «Сбербанк России» проекты как стартовая платформа для развития инфраструктуры

Роль Сбербанк CIB	Название проекта	Основные участники	Основные параметры / текущий статус
Долговое финансирование / Финансовый консультант (ex-Тройка)	Платная автодорога Москва – Санкт-Петербург, 15-58 км (концессия)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vinci, Н-Транс (Мостотрест) – инвесторы</li> <li>Сбербанк, ВЭБ – кредиторы</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Размер кредитной линии – 29,2 млрд. руб.,</li> <li>Финансовое закрытие достигнуто в апреле 2010 г.</li> </ul>
Долговое финансирование	Западный скоростной диаметр (концессия)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Город федерального значения Санкт-Петербург – инициатор</li> <li>ОАО «Западный скоростной диаметр» - эмитент</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Объем инвестиций Банка – 2,052 млрд. руб.</li> <li>Сделка закрыта в июне 2011 г.</li> </ul>
Акционерное финансирование	ОАО «Аэропорта Юга» (частная инвестиция в аэропортовую инфраструктуру)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Базовый Элемент (инвестор – обыкновенные акции)</li> <li>Changi (инвестор – обыкновенные акции)</li> <li>Сбербанк (инвестор )</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Объем инвестиций Банка – 111,6 млн. долл. США</li> <li>Сделка закрыта 21 июня 2012 г.</li> </ul>
Финансовый консультант	Камбарка	<ul style="list-style-type: none"> <li>ООО «Региональная инвестиционная компания» – концессионер/инвестор</li> <li>Удмуртская Республика – концедент</li> <li>Сбербанк – финансовый консультант</li> <li>Gide Loyrette Nouel, Linklaters – юридические консультанты</li> <li>AECOM, ARUP – технические консультанты</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Концессионное соглашение и большинство приложений к нему существенно доработаны и подписаны между Клиентом и Удмуртской республикой</li> <li>Клиентом было достигнуто финансовое закрытие по проекту</li> </ul>
Кредитор	Технополис «Москва»	<ul style="list-style-type: none"> <li>ГУП «Стройэкспром» - заемщик</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Размер кредитной линии – до 3,1 млрд. руб., ставка – 10,5-12%, срок – 10 лет.</li> </ul>

## Контакты

---

### Управление инфраструктурного финансирования

---



**Константин Песоцкий, CFA**

Управляющий директор - начальник  
Управления инфраструктурного финансирования

тел. +7 (495) 665 16 32  
KVPesotsky@sberbank.ru

---

### Управление государственных и муниципальных проектов и программ (клиентские взаимоотношения)

---



**Андрей Карасев**

Управляющий директор – старший банкир  
Управления государственных и муниципальных проектов и программ  
ОАО «Сбербанк России»

Тел. +7 (495) 747 63 47  
AYKarasev@sberbank.ru

Информация, содержащаяся в настоящей презентации, является конфиденциальной. Получателям презентации не следует осуществлять каких-либо действий в отношении отвечающих требованиям инвестиций или связанных инвестиций (как определено в законе Великобритании «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. и Кодексе поведения на рынке, составленном на основе этого закона), которые будут или могут являться рыночными злоупотреблениями в терминах указанного закона или аналогичных законодательных актов, действующих в какой-либо иной юрисдикции.

Настоящая презентация и содержащаяся в ней информация не являются рекламой, предложением или приглашением к направлению предложений, продаже, приобретению, обмену или иной передаче каких-либо ценных бумаг в Российской Федерации или какому-либо резиденту России либо в его интересах. Ни какие-либо иностранные ценные бумаги, представляющие Акции, ни какой-либо проспект эмиссии или иной связанный с ними документ не были зарегистрированы в Федеральной службе по финансовым рынкам Российской Федерации. Никакие иностранные ценные бумаги, представляющие Акции, не предназначены и не будут приняты для «размещения» или «обращения» в России (в значении этих терминов, применяемом в российском законодательстве). Никакая информация о каких-либо иностранных ценных бумагах, представляющих Акции, которая содержится в настоящей презентации, не предназначена для резидентов России или лиц, находящихся на территории Российской Федерации, за исключением случаев, когда это разрешено российским законодательством и только в предусмотренных им рамках.

Информация, приведенная в настоящей презентации или озвученная в устных сообщениях руководства Банка или представителей ЦБ РФ, может содержать заявления прогнозного характера. Заявления прогнозного характера могут быть сделаны в отношении любых аспектов, исключая факты, относящиеся к прошлым периодам, а также могут включать заявления касательно намерений, убеждений и текущих предположений Банка в отношении, помимо прочего, результатов деятельности Банка, его финансового положения, ликвидности, перспектив, роста, целевых показателей, стратегических направлений и отрасли, в которой Банк ведет свою деятельность. По своей сути заявления прогнозного характера связаны с рисками и неопределенностями, поскольку они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут произойти или не произойти в будущем. Банк предупреждает вас, что заявления прогнозного характера не являются гарантией будущих показателей и что фактические результаты деятельности Банка, его финансовое положение, ликвидность и события в отрасли, в которой Банк ведет свою деятельность, могут существенным образом отличаться от того, что непосредственно выражено или подразумевается в таких заявлениях, приведенных в настоящей презентации или в устных сообщениях руководства Банка или представителей ЦБ РФ. Кроме того, даже если фактические результаты деятельности, финансовое положение, ликвидность и события в отрасли, в которой Банк ведет свою деятельность, будут соответствовать заявлениям прогнозного характера, приведенным в настоящей презентации или в устных сообщениях, эти результаты и события не обязательно будут являться индикаторами будущих результатов деятельности или событий.

На информацию, включенную в настоящую презентацию или в устные сообщения руководства Банка или представителей ЦБ РФ, а также на предположения в отношении полноты такой информации не следует полагаться в каких бы то ни было целях.

Ни Банк, ни его дочерние общества, ни ЦБ РФ, ни их соответствующие консультанты, должностные лица, работники или агенты не предоставляют каких-либо заявлений или гарантий, будь то явных или подразумеваемых, в отношении достоверности информации или выводов и не несут никакой ответственности за какие-либо убытки, возникшие каким бы то ни было образом, прямо или косвенно, в результате использования настоящей презентации или ее содержимого.

Настоящая презентация не адресована и не предназначена для получения или использования каким-либо лицом или организацией, которое является гражданином или которая является резидентом или находится в каком-либо населенном пункте, штате, стране или иной юрисдикции, где такое распространение, публикация, доступ или использование противоречит требованиям законодательства или где для этого в такой юрисдикции необходима регистрация или лицензия.

Прежде чем покинуть помещение, где проводилась презентация, вы обязаны вернуть все экземпляры и не имеете права делать копии материалов данной презентации. Вы не имеете права осуществлять запись материалов данной презентации, будь то полностью или частично.

В связи с предлагаемым Предложением Управляющие действуют исключительно в интересах Банка как агента ЦБ РФ, а не каких-либо иных лиц. Они не будут нести ответственности ни перед кем, кроме Банка, за обеспечение защиты, которая предоставляется клиентам Управляющих, или за предоставление консультаций в связи с предлагаемым Предложением, или по любым другим вопросам, рассматриваемым в настоящей презентации. Любому потенциальному покупателю Ценных бумаг рекомендуется самостоятельно получить независимую финансовую консультацию. Ни содержимое, ни какая-либо часть настоящего документа не были утверждены Управляющими.

Посещая или изучая настоящую презентацию, вы подтверждаете свое согласие с вышеуказанными положениями и обязуетесь их соблюдать.

**\*\* НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНО ДЛЯ ПОЛНОГО ИЛИ ЧАСТИЧНОГО ОБНАРОДОВАНИЯ, РАСПРОСТРАНЕНИЯ ИЛИ ПУБЛИКАЦИИ В США, АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ, ЯПОНИИ И РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ \*\***