

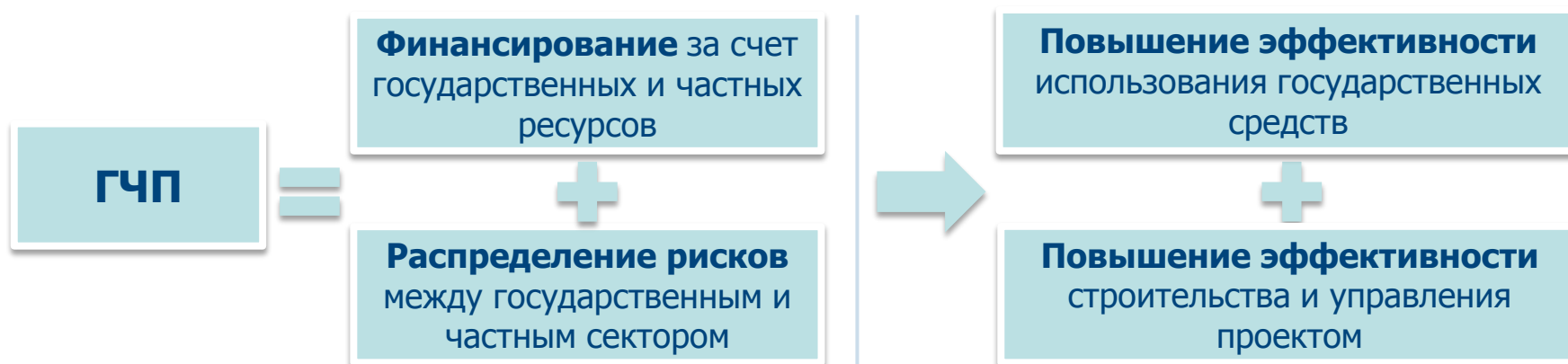
Механизмы и примеры реализации проектов в сфере ГЧП



**Государственно-частное партнерство в действии: истории успеха, преграды, перспективы
г. Калуга, 18 июня 2013 г.**

Суть государственно-частного партнерства

ГЧП – сотрудничество на контрактной основе между государством (на федеральном или региональном уровне) и частным инвестором в реализации конкретного проекта. Государство: контроль за объемом и качеством предоставляемых услуг; Частный Партнер: обязательства по оказанию услуг.



Основные плюсы

- ✓ Максимальная экономическая эффективность
- ✓ Внедрение инновационных решений и передовых технологий
- ✓ Уменьшение государственных расходов и госдолга
- ✓ Ускоренная модернизация инфраструктуры
- ✓ Уменьшение сроков строительства
- ✓ Повышение качества проектирования, строительства и эксплуатации объектов инфраструктуры
- ✓ Сокращение эксплуатационных затрат и экономия бюджетных средств на этапе эксплуатации
- ✓ Перенос части рисков проектов на частный бизнес

Возможная схема распределения рисков

Государство	Частный сектор
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Риски предоставления земель ▪ Политические риски и риски изменения законодательства ▪ Валютные риски и риски инфляции ▪ Риски забастовок ▪ Частично риски недостаточного спроса на услуги 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Риски проектирования ▪ Риски строительства ▪ Риски финансирования ▪ Эксплуатационные риски ▪ Частично риски недостаточного спроса на услуги



Способы реализации крупных инфраструктурных проектов

	Риски проекта				
	Проектирование	Строительство	Эксплуатация	Содержание	Финансирование
Модель 1 Госзаказ	Риски государственного сектора	Риски государственного сектора	Риски государственного сектора	Риски государственного сектора	Риски государственного сектора
Модель 2 Проектирование и Строительство	Риски частного инвестора	Риски частного инвестора	Риски государственного сектора	Риски государственного сектора	Риски государственного сектора
Модель 3 Проектирование, строительство и Эксплуатация	Риски частного инвестора	Риски частного инвестора	Риски частного инвестора	Риски частного инвестора	Риски государственного сектора
Модель 4 Финансирование, строительство, эксплуатация	Риски частного инвестора	Риски частного инвестора	Риски частного инвестора	Риски частного инвестора	Риски частного инвестора

**Основная модель для
концессионных схем**



Риски
государственного
сектора

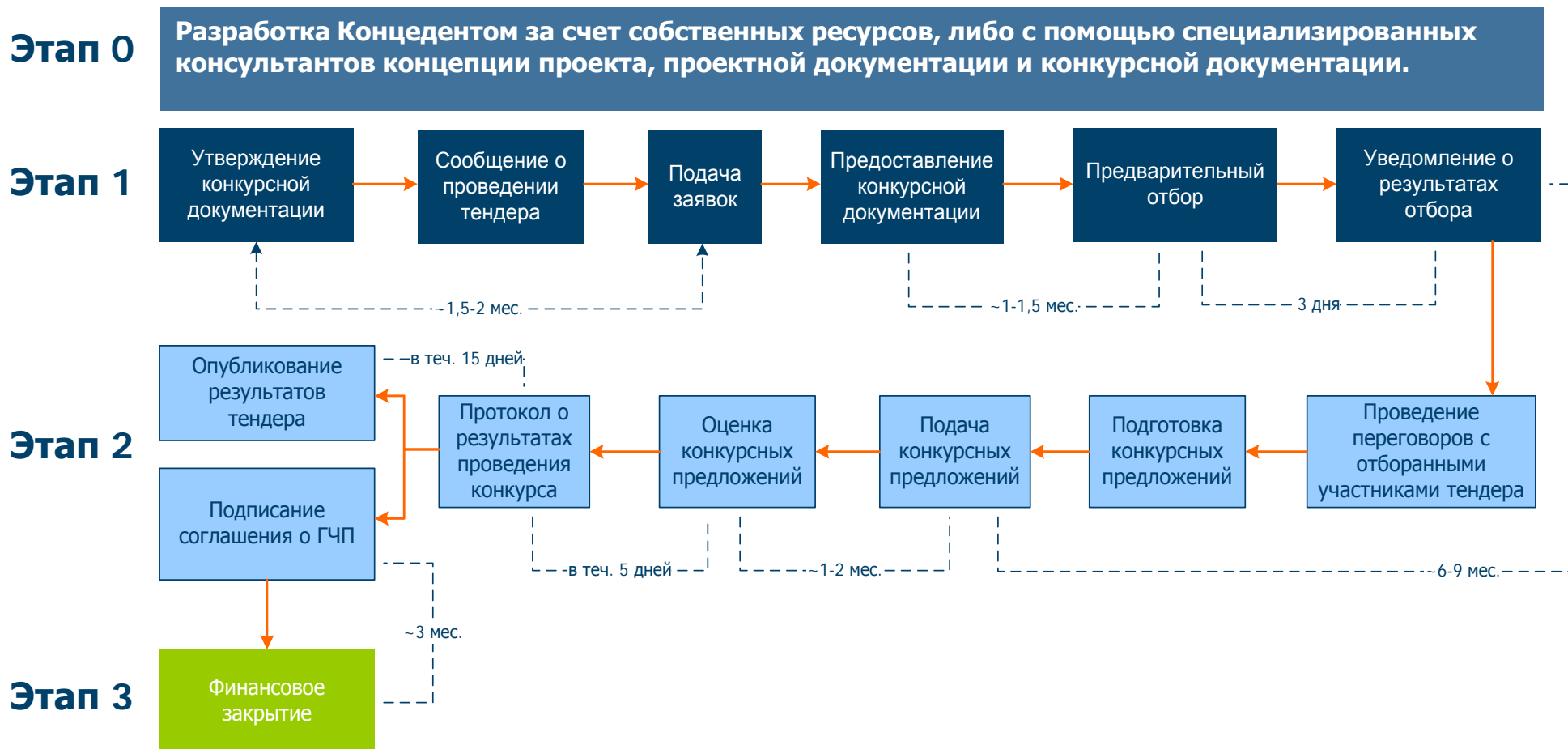


Риски частного
инвестора

Процесс реализации ГЧП проекта

РФ: использование концессий и соглашений о ГЧП на основе регионального законодательства.

Наиболее простой, эффективный, прозрачный и проработанный метод – реализация в соответствии с ФЗ №115 «О концессионных соглашениях»



Основные участники ГЧП-процесса со стороны Государства

Консультанты Государства и ГК:

- Технический
- Трафик
- Юридический
- Налоговый
- Страховой
- Финансовый (транзакционный)

Государство (регион, муниципалитет)

ГК (ОАО, ФГУП, ГУП, МУП), действующая на стороне Государства:

- Надзорные функции
- Мониторинг процесса
- Коммерческие функции (в случае если участник инвестиционного процесса)



Основные концессионные механизмы

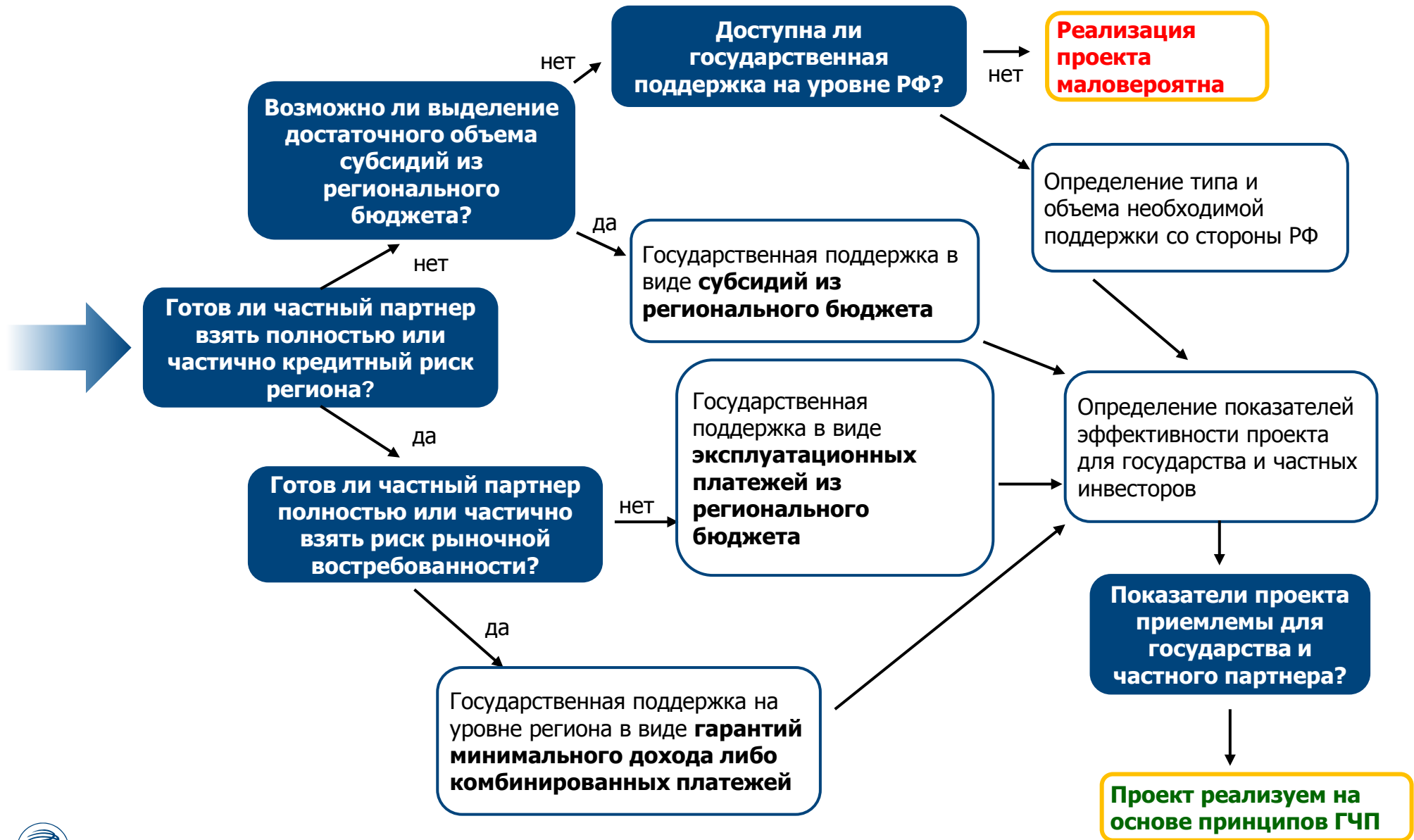
	Real/Direct Toll	Платеж за доступность	Платеж за доступность (2)
Пункты сбора платы	<ul style="list-style-type: none"> Устанавливаются на объекте 	<ul style="list-style-type: none"> Устанавливаются на объекте 	<ul style="list-style-type: none"> Не создаются
Риск рыночной востребованности	<ul style="list-style-type: none"> В полной мере несет частный инвестор 	<ul style="list-style-type: none"> В полной мере несет Государство 	<ul style="list-style-type: none"> В полной мере несет Государство
Дополнительная информация	<ul style="list-style-type: none"> Создание пунктов сбора оплаты должно быть обосновано анализом целесообразности механизма «возврата через налоги», либо механизма финансирования проекта за счет пользователей. 		<ul style="list-style-type: none"> Реализуется при невозможности установления пунктов сбора оплаты в связи с социальными и политическими реалиями (сопротивление и недовольство населения).



Подход к реализации ГЧП проектов (1)



Подход к реализации ГЧП проектов (2)



Основные механизмы Государственной поддержки ГЧП

Прямая финансовая поддержка:

- Финансирование капитальных затрат в форме субсидий (капитальных грантов)
- Фиксированные платежи за доступность (availability)
- Предоставление нефинансовых активов (земельных участков, подготовка подъездных дорог и развязок и т.д.)
- Условные обязательства государства (гарантии):
 - Минимального уровня дохода
 - От политических рисков
 - Доходности на акционерный капитал и т.д.

Косвенная финансовая поддержка:

- Ограничение конкуренции (например, запрет на строительство дорог с параллельными маршрутами, запрет на введение сборов за проезд на подъездных и соединяющих дорогах)
- Запрет на изменение законодательства, которое может повлиять на экономику проекта
- Налоговые льготы



Функции основных консультантов

Участник консорциума	Выполняемые функции
Технический консультант	<ul style="list-style-type: none">• Прогнозирование рыночной востребованности• Создание общей технической концепции• Разработка инженерно-архитектурного решения, мониторинг соблюдения нормативов
Юридический консультант	<ul style="list-style-type: none">• Разработка юридической структуры проекта• Выявление и оценка юридических рисков
Налоговый консультант	<ul style="list-style-type: none">• Разработка оптимальной с налоговой точки зрения структуры проекта• Выявление и оценка налоговых рисков
Финансовый консультант	<ul style="list-style-type: none">• Построение финансовой модели проекта• Разработка оптимальной стратегии финансирования проекта



Собственное законодательство о ГЧП

В 2006 году Санкт-Петербург принял собственный закон, регулирующий реализацию ГЧП проектов, а также существенно расширяющий возможности применения различных схем ГЧП.

ФЗ №115 «О концессионных соглашениях»

- Возможные схемы: только концессия (ВТО)
- Одноэтапный конкурсный отбор с предквалификацией
- Механизм использования гос. финансирования не прописан
- Залоги передача прав до реализации проекта не возможен
- Риск негативного изменения законодательства берет на себя Государство
- Возмещение убытков в случае незаконных действий государственных органов

Закон Санкт-Петербурга №627-100 «Об участии в ГЧП»

- Возможные схемы: ВТО, ВОТ, ВО, передача исключительных прав
- Одно- или двухэтапный конкурс
- Определен список возможных выплат Партнеру
- Определен список форм финансирования, в т.ч. Госгарантий
- Предусмотрена возможность выполнения Городом обязательств в независимости от достаточности средств в бюджете
- Возможность залога, передачи прав, прямых соглашений
- Предусмотрена возможность корректировки Соглашения о ГЧП в случае:
 - Неисполнения обязательств Городом
 - Необоснованного вмешательства в хозяйственную деятельность Партнера
 - Ошибок в конкурсной документации
 - Обнаружении неучтенных обременений на земельных участках (исторические памятники, загрязнения и т.п.)



Участники ГЧП проектов со стороны Санкт-Петербурга

Участник	Описание роли в ГЧП проекте
Инициатор	<ul style="list-style-type: none">Исполнительный орган государственной власти (ИОГВ), иницирующий проект, в сфере своей ответственности, отвечающий за достижение стратегических целей Города в проекте и разработку Концепции Проекта (краткое описание Проекта, характеристики и особенности его реализации, а также обоснование его реализации по схеме ГЧП)
Комитет по инвестициям и стратегическим проектам (КИСП)	<ul style="list-style-type: none">ИОГВ Города, осуществляющий первичный отбор проектов для определения целесообразности их реализации с использованием схемы ГЧП, а также осуществляющий общий контроль над соответствием ГЧП проектов законодательству РФ
Межведомственная комиссия (МВК)	<ul style="list-style-type: none">Рассматривает проект, и в случае принятия положительного решения о необходимости его реализации по схеме ГЧП, инициирует принятие Постановления Правительства о проведении конкурса
Профильные комитеты	<ul style="list-style-type: none">ИОГВ Города, отвечающие за ряд решений по проекту (ответственные за сопровождение Проекта в рамках своих полномочий и обязанностей)



Участники ГЧП проектов со стороны Санкт-Петербурга (2)

Участник	Описание роли в ГЧП проекте
Конкурсная комиссия	<ul style="list-style-type: none">• Временный орган, созданный Правительством Санкт-Петербурга для целей проведения конкурса (оценивает Заявки, Конкурсные предложения и определяет Победителя конкурса)
Организатор конкурса	<ul style="list-style-type: none">• Государственное учреждение «Агентство стратегических инвестиций», уполномоченное Правительством Города официальное взаимодействие с участниками конкурса, координацию работы команды проекта, осуществлять подготовку конкурсной документации по проекту и проведение всех конкурсных процедур
Консультанты	<ul style="list-style-type: none">• Юридические и физические лица, привлеченные Городом для помощи в разрешении технических, юридических, финансовых вопросов, связанных с подготовкой и проведением конкурса
Управляющая компания	<ul style="list-style-type: none">• Специально созданное юридическое лицо (ОАО), контролирующее деятельность Победителя конкурса (Партнера) после заключения Соглашения о ГЧП и отвечающее за успешную реализацию конкурса



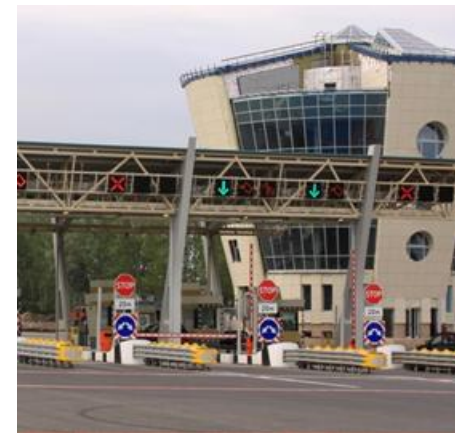
Распределение функций между участниками ГЧП проектов



Примеры проектов в Санкт-Петербурге

Строительство платной автомобильной дороги «Западный Скоростной Диаметр»

- **Срок реализации проекта:** 2011 – 2041 гг.
- **Цели проекта:** строительство центрального участка ЗСД и платная эксплуатация всей автомобильной дороги, создаваемой для решения транспортных проблем Города
- **Бюджет проекта:** около 120 млрд. руб.
- **Партнер Города:** ООО «Магистраль Северной Столицы» (акционеры Газпромбанк, VTB Capital)
- **Текущий статус:** Город и Партнер совместно с кредитными организациями ведут работу по достижению финансового закрытия



Реконструкция Аэропорта «Пулково»

- **Срок реализации проекта:** 2007 – 2039 гг.
- **Цели проекта:** реконструкция устаревших сооружений, строительство нового терминала, увеличение пропускной способности аэропорта
- **Бюджет проекта:** около 1,5 млрд. евро
- **Партнер Города:** ООО «Воздушные ворота северной столицы» (акционеры Fraport, VTB Capital)
- **Текущий статус:** реализация программы капитальных вложений



Проект «Западный скоростной диаметр»

Параметры проекта

- Реализация на основе закона Санкт-Петербурга о ГЧП
- Общая протяженность дороги: 46,6 км
- Количество сложных инженерных сооружений (мосты, развязки, эстакады, тоннели): более 30
- Сроки строительства: 2012 - 2014 гг.
- Сроки эксплуатации: 2015 - 2042 гг.
- Интенсивность движения: до 100 000 авт./сутки
- Общее количество полос: 4-8

Роль ГПБ (ОАО) в проекте

- **Акционер проектной компании**
- **Старший кредитор**
- **Финансовый консультант**
- **Организатор финансирования**

Ключевые участники

- Консорциум:
 - ГПБ (ОАО)
 - ВТБ Капитал
- Строительный консорциум:
 - IC- ICTAS Insaat (Турция)
 - Astaldi S.p.a. (Италия)
 - Mega Yapi Insaat ve Ticaret Ltd. Sti. (Турция)
- Кредиторы:
 - ГПБ (ОАО)
 - ВТБ Капитал
 - Внешэкономбанк
 - EBRD
 - EBD

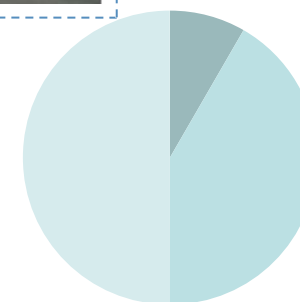


Структура финансирования

- **Бюджет проекта: около 120 млрд руб.**

Акционерное финансирование: 9 млрд руб.

Кредитные ресурсы: 60 млрд руб.



Государственное финансирование: 51 млрд руб.



Проект «Западный скоростной диаметр»

Выбор Партнера

- Открытый конкурс на право заключения Соглашения о создании и эксплуатации ЗСД на платной основе
- Заявители: Samsung C&T, ООО «Балтийская концессионная компания «Магистраль», ООО «Магистраль Северной Столицы»
- Победитель: ООО «Магистраль Северной Столицы»

Специальные требования к Заявителям

- Опыт строительства платных автомобильных дорог и сложных мостовых сооружений
- Опыт привлечения не обеспеченного государственной гарантией финансирования в объеме не менее 7 млрд. руб.
- Опыт участия в реализации проектов по схеме ГЧП стоимостью на менее 10 млрд. руб.

Основные обязательства Партнера

- Привлечение необходимого объема финансирования для строительства Центрального участка ЗСД и строительство данного участка
- Эксплуатация на платной основе возведенного Центрального участка, а также получаемых в аренду Северного и Южного участков ЗСД

Основные обязательства Города и ОАО «ЗСД» по ГЧП Соглашению

- Предоставление земельных участков и выполнение подготовительных работ
- Выплата Партнеру на этапе эксплуатации Минимального Гарантированного Дохода
- Выплата Партнеру компенсации при досрочном расторжении ГЧП Соглашения;
- Завершение Северного и Южного участков ЗСД, гарантийный ремонт данных участков;
- Частичное финансирование строительства Центрального участка в объеме 50,7 млрд руб.



Участок автомагистрали М-1 «Беларусь «Москва-Минск»

Параметры проекта

- Реализация на основе Федерального закона №115-ФЗ «О концессионных соглашениях»
- Общая протяженность участка дороги: 18,5 км
- От 4 до 6 полос движения, 15 мостов, одна транспортная развязка
- Сроки строительства: 2011 - 2013 гг.
- Сроки эксплуатации: 2013 - 2040 гг.



Роль ГПБ (ОАО) в проекте

- **Акционер проектной компании**
- **Ведущий менеджер по размещению инфраструктурных облигаций**
- **Финансовый со-консультант**

Ключевые участники

- Консорциум:
 - УК Лидер
 - Brisa
 - FCC Construcción
 - Alpine Bau GmbH
 - Стройгазконсалтинг
 - ГПБ (ОАО)
- Строительный консорциум:
 - Стройгазконсалтинг
 - Alpine Bau GmbH

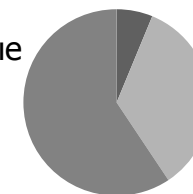


Структура финансирования

- Бюджет проекта: около **32 млрд руб.**

Акционерное финансирование:
2 млрд руб.

Инфраструктурные облигации:
19 млрд руб.



Государственное финансирование:
11 млрд руб.

Проект был назван сделкой года по версии изданий EMEA Finance и The Banker



Участок автомагистрали М-1 «Беларусь «Москва-Минск»

Выбор Партнера

- Открытый конкурс на право заключения концессионного соглашения о финансировании, строительстве и эксплуатации на платной основе «Нового выхода на МКАД с федеральной автомобильной дороги М-1 «Беларусь» Москва-Минск»
- Победитель: ОАО «Главная дорога»

Основные обязательства Концессионера

- Привлечение необходимого объема финансирования и строительство участка автомагистрали (участок находится в собственности Концедента)
- Разработку рабочей документации и получение необходимых разрешений
- Предоставление страхового покрытия
- Эксплуатация участка автомагистрали, сбор платы за проезд с пользователей
- Содержание и ремонт участка
- Возврат участка автомобильной дороги Концеденту по окончании срока концессионного соглашения

Основные обязательства Концедента (ГК «Автодор»)

- Предоставление земельных участков и проектной документации, выполнение подготовительных работ;
- Предоставление Концессионеру прав владения и пользования участком дороги;
- Частичное финансирование капитального строительства;
- Выплата Концессионеру компенсации при досрочном расторжении соглашения;



Роль ГПБ в сфере развития ГЧП и концессий

Членство в совете ГЧП при Министерстве транспорта РФ

- Участие в разработке законодательства в сфере КЖЦ
- Участие в разработке/изменении регионального законодательства о ГЧП
- Участие в доработке федерального Закона о концессиях (115-ФЗ)

Подписан **Меморандум о сотрудничестве между ГПБ (ОАО) и ГК «Автодор»** в рамках развития автодорожной инфраструктуры в России

Членство в рабочих группах при Министерстве финансов и Министерстве регионального развития РФ по развитию законодательства в области проектного финансирования

- ГПБ принимает участие в разработке законодательства в области проектного финансирования



Членство в совете ГЧП при Государственной Думе Российской Федерации

- Участие в разработке и корректировке законодательства о ГЧП на уровне законодательной власти

Сотрудничество с ГЧП-центром Внешэкономбанка (в мае 2010 года подписано двустороннее соглашение)

- Совместное участие в проектах, в которых Внешэкономбанк выступает в качестве консультанта

* В соответствии с принятыми поправками к федеральному Закону о госзакупках (94-ФЗ), ВЭБ может быть выбран консультантом проекта без проведения соответствующего конкурса



Возможная роль ГПБ (ОАО) в крупных инфраструктурных проектах

- Участие в акционерном капитале проектных консорциумов
- Предоставление кредитных ресурсов для реализации проектов
- Финансовое консультирование частных инвесторов и государственных органов

ГПБ (ОАО) – один из двух российских банков, принимающих активное участие в крупнейших инфраструктурных проектах в качестве акционера.



Критерии участия ГПБ (ОАО) в проектах ГЧП

Высокая стоимость проекта

Соответствие проекта приоритетам социально-экономического развития РФ, наличие положительных социальных эффектов

Наличие проектной команды – лиц, ответственных за проект со стороны региона

Показатели финансовой эффективности, способные привлечь частного инвестора

Высокий (средний) рейтинг региона - инициатора проекта

Наличие у региона достаточного объема финансовых ресурсов (либо способность привлечь федеральное финансирование)

Наличие признаков положительной бюджетной эффективности, наличие мультипликативных эффектов для ВВП/ВРП

Развитая локальная нормативно-правовая база

В приоритете проекты, требующие импорта новейших технологий, экспертизы и методов управления, в том числе отсутствующих в России

Наличие четкой проработанной технической концепции проекта

Наличие "политической воли" для реализации проекта

Способность и желание региона нанять профессиональную команду консультантов (юридический, технический, финансовый, трафик-консультант)



Консультирование Государственного и частного сектора

4 млрд. долл. США

**МАГИСТРАЛЬ
СЕВЕРНОЙ СТОЛИЦЫ**

ГЧП: Западный
скоростной диаметр
(новый Тендер,
2011-2012 гг.)*

Акционер, финансовый
консультант
Консорциума «Магистраль
Северной Столицы» организатор
финансирования

500 млн. долл. США

ГЧП: «Реконструкция
северной водонапорной
станции
ГУП «Водоканал СПб»
(«Невская вода»)
2011-2012 гг.

Финансовый консультант
консорциума

700 млн. долл. США



Проектное финансирование:
терминал Усть-Луга

2010-2012 гг.

Финансовый консультант,
организатор финансирования,
кредитор

750 млн. долл. США

ОАО «Главная дорога»

ГЧП-проект М1**:
в т.ч. организация
выпуска проектных
облигаций объемом
18 млрд. руб.

2010-2011 гг.

Финансовый консультант
«Главная дорога», андеррайтер
по облигационному займу

1.2 млрд. долл. США



ГЧП: «Реконструкция
аэропорта Пулково»*

2010 г.

Финансовый консультант

2.2 млрд. долл. США

«Столичный тракт»

ГЧП: Платная
автомагистраль Москва –
Санкт-Петербург (М10)**

2010 г.

Финансовый консультант

6.5 млрд. долл. США



ГЧП: Западный
скоростной диаметр
(2008 г.) **

Финансовый консультант
Консорциума «Невский
меридиан» на первом этапе

750 млн. долл. США



ГЧП: «Строительство
Надземного Экспресса»
(NADEX)*
2008 г.

Финансовый консультант
консорциума

* Проект реализован/реализуется на основе закона Санкт-Петербурга «Об участии СПб в ГЧП»

** Проекты реализованы/реализуются на основе федерального закона 115-ФЗ «О концессионных соглашениях»



Информация о Банке **ГПБ (ОАО) – это:**

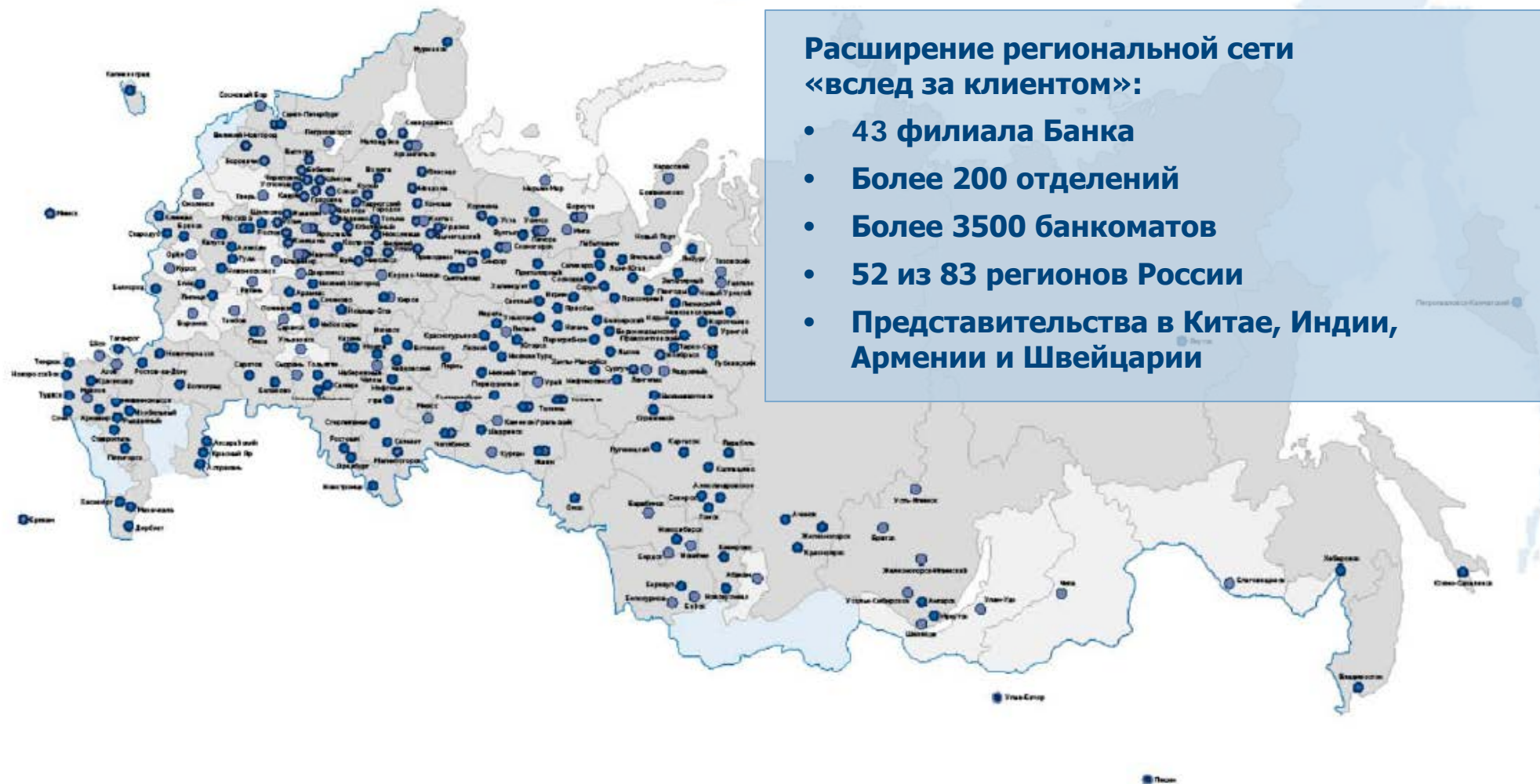
- Один из ключевых банков в России, имеющих опыт финансирования сложных инфраструктурных объектов, в т.ч. на принципах ГЧП
- Третий банк в России по объему активов и капитала (Interfax, сентябрь 2011)
- Один из системообразующих банков России
- Организация, аффилированная с ОАО «Газпром»:
 - 5 из 12 мест в совете директоров ГПБ (ОАО) занимают представители ОАО «Газпром»
 - Более 20% средств клиентов поступают от компаний группы «Газпром»
- Универсальная банковская модель с фокусом на крупных корпоративных клиентов в стратегических секторах российской экономики
- Более 45 тыс. корпоративных клиентов
- Более 3 млн клиентов – физических лиц
- Рейтинги международных агентств – одни из самых высоких среди российских банков:
 - Moody's: Вaa3 (инвестиционный уровень)
 - Standard & Poor's: BB+ (повышен 11.08.2011 г.)
- Объем кредитного портфеля банка (проектное и структурное финансирование) – более 400 млрд руб. по итогам 2011 года

Основные показатели деятельности по МСФО

Активы, млрд руб.	1985.8
Капитал, млрд руб.	243.6
Чистая прибыль, млрд руб.	38.1
Достаточность капитала (CAR), %	17.3
Проблемные кредиты (с просрочкой более 90 дней), % от общего объема портфеля	1.9
Коэффициент покрытия проблемных кредитов	2.5

Структура собственности





**Расширение региональной сети
«вслед за клиентом»:**

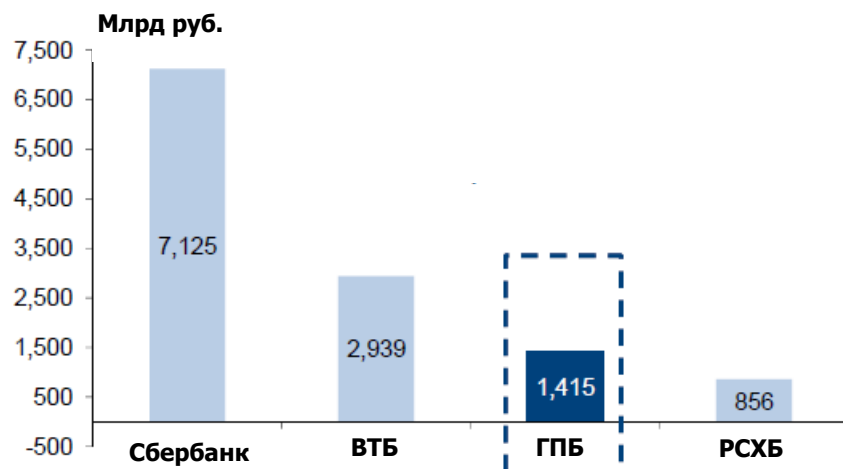
- 43 филиала Банка
- Более 200 отделений
- Более 3500 банкоматов
- 52 из 83 регионов России
- Представительства в Китае, Индии, Армении и Швейцарии



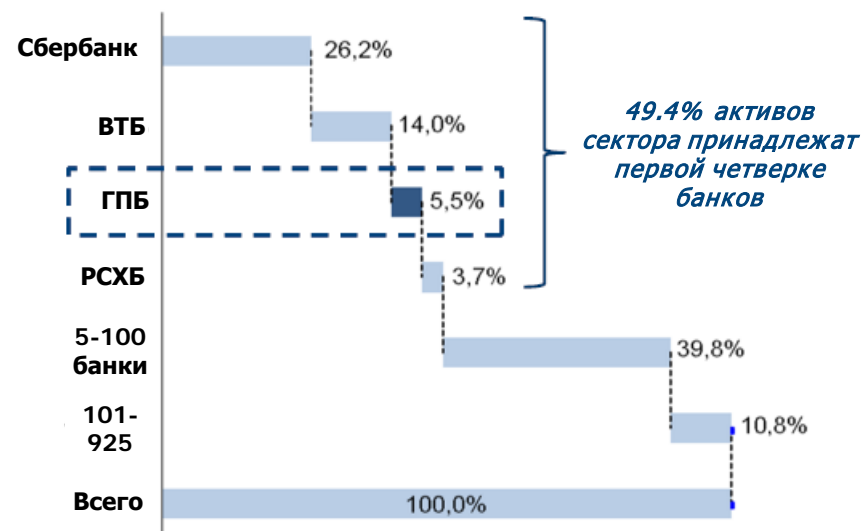
Банковская отрасль России и роль ГПБ

- 49.4% активов сектора принадлежат первой четверке банков
- Каждый банк из первой четверки имеет свою роль:
 - Сбербанк – крупнейший кредитор с наиболее развитой платежной сетью
 - ВТБ – корпоративный кредитор с фокусом на расширение за рубеж и инвестбанкинг
 - ГПБ – корпоративный кредитор с фокусом на стратегических секторах
 - РСХБ – поддержка сельскохозяйственной отрасли

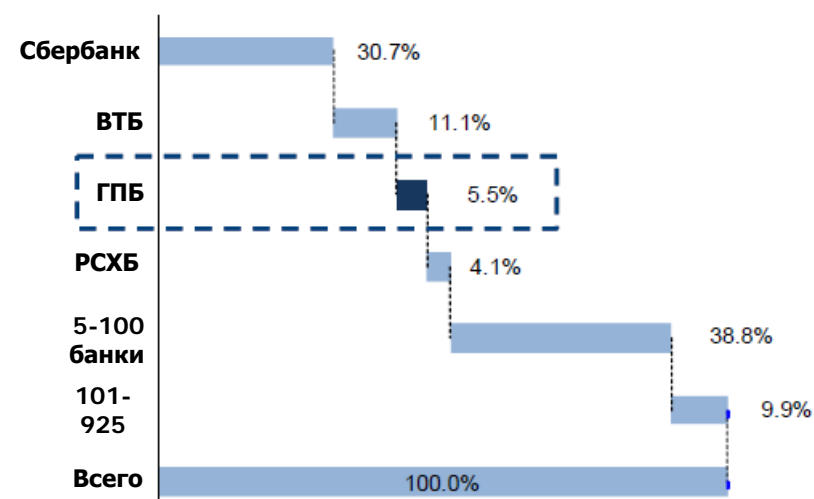
Средства корпоративных клиентов в первой четверке банков



Рейтинг банков по активам (% от общих активов сектора)



Рейтинг банков по объему корпоративного кредитования



Проекты, получившие титул «Сделка Года»



2012



2012



2011



2010



2010



2009

SE SEVERENERGIA

93,15 млрд. руб.

Финансирование разработки нефтегазоконденсатных месторождений

Организатор

ГАЗПРОМБАНК

МАГИСТРАЛЬ СЕВЕРНОЙ СТОЛИЦЫ

4 млрд. долл. США

ГЧП: Западный скоростной диаметр (Санкт-Петербург)

Инвестор, финансовый консультант, организатор финансирования

ГАЗПРОМБАНК

севернефтегазпром

1,1 млрд. евро

Проект «Южно-Русское» Проектное финансирование разработки Южно-Русского газового месторождения

Ведущий Организатор

ГАЗПРОМБАНК

ГЛАВНАЯ ДОРОГА
открытое акционерное общество

750 млн. долл. США

ГЧП-проект М1

Организация выпуска проектных облигаций объемом 18 млрд. руб.

Финансовый со-консультант «Главная дорога», андеррайтер по облигационному займу

ГАЗПРОМБАНК **Deutsche Bank**

МЕЧЕЛ

450 млн. долл. США

До 10,5 лет

Синдицированное кредитование проекта по реконструкции Челябинского металлургического Комбината

Участники

ГАЗПРОМБАНК **BNP PARIBAS** **CHINA EXIM BANK** **UniCredit**

TATNEFT

1,5 млрд. долл. США

ОАО «Татнефть»

Финансирование под залог выручки от экспортных поставок нефти

Ведущий Организатор и Букраннер

ГАЗПРОМБАНК



