

Государственно-частное партнерство
как механизм решения
инфраструктурных задач государства
посредством инвестирования средств НПФ



1. Зарубежный опыт в сфере ГЧП
2. Российский опыт
3. Концессия
4. Объекты концессии
5. Особенности инвестиций в инфраструктуру
6. Финансовая схема инфраструктурного проекта
7. Примеры ГЧП
8. Инфраструктурные активы
9. Преимущества участия в проекте
10. О компании

Наиболее развитыми рынками проектов ГЧП являются Великобритания, Канада, Австралия. В континентальной Европе лидируют Испания, Франция, Италия.

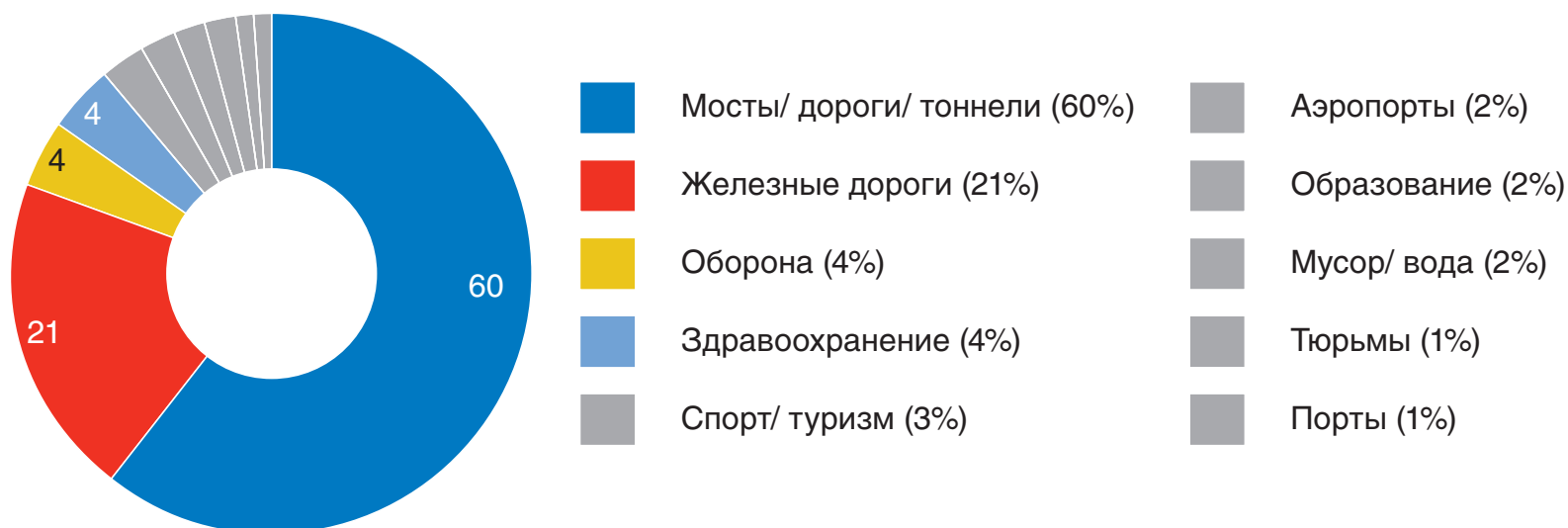
- 1 Концессия—один из самых распространенных видов государственно-частного партнерства в мире.
- 2 В среднем только в континентальной Европе ежегодно заключается контрактов в рамках ГЧП на сумму более 10 млрд долларов.

Наличие устойчивых денежных потоков

Стабильность спроса на инфраструктуру

Возможность хеджирования проектов от инфляции

Отраслевая структура заключенных концессионных соглашений (весь мир)



В мировой практике концессии успешно используются более 20 лет. В 2000-х годах в мире концессионных соглашений заключалось на сумму около 100 млрд долларов в год.

в России

В России в настоящее время применяются различные механизмы государственно-частного партнерства для целей развития инфраструктуры. Вопрос с изношенностью уже существующей инфраструктуры и необходимостью создания новой стоит очень остро, и решить его исключительно за счет бюджетных средств не представляется возможным.

«О концессионных соглашениях»

Сегодня концессии – единственный законодательно описанный на федеральном уровне вид государственно-частного партнерства (Федеральный закон от 21.07.2005 г. N 115-ФЗ «О концессионных соглашениях»). Уже действует несколько концессионных соглашений федерального уровня (строительство платных дорог М1 и Москва – Санкт-Петербург) и ряд концессионных соглашений в субъектах Федерации.

Volkswagen

В Калужской области органы государственной власти, за счет средств бюджета обеспечили инфраструктурой индустриальный парк, на территории которого концерн Volkswagen локализовал свое производство.

аэропорт «Пулково»

В Санкт-Петербурге в рамках местного закона о ГЧП реализуются проекты «Западный скоростной диаметр» и «Реконструкция аэропорта «Пулково».

В Москве по схеме BOOT (build-own-operate-transfer) модернизирован один из мусоросжигательных заводов.

При реализации концессионного соглашения концессионер за свой счет создает и (или) реконструирует имущество (объект концессии), право собственности на которое принадлежит конcedesнту.

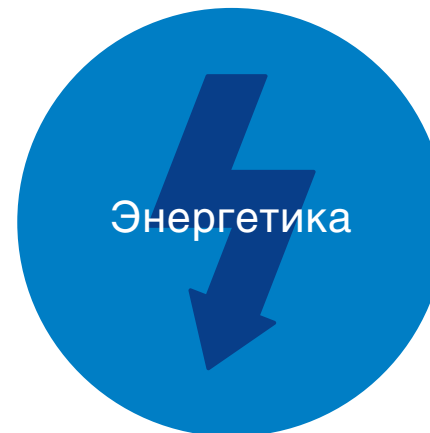
После создания/реконструкции объект концессии поступает в собственность конcedesнту, который передает объект его концессионеру для последующей эксплуатации на срок действия концессии.

Срок действия концессионного соглашения устанавливается концессионным соглашением и, как правило, составляет 10 и более лет.

Конcedesнт – Российская Федерация или субъект РФ, либо муниципальное образование.

Концессионер – специально созданное проектное общество, учредителями которого, как правило, являются члены инвестиционного консорциума.

Объект концессии – недвижимое имущество или недвижимое и движимое имущество, технологически связанные между собой.



- Автостреды и другие инженерные объекты транспортной инфраструктуры
- Железнодорожные сооружения
- Трубопроводные сооружения
- Аэропорты, здания и сооружения для взлета, посадки и парковки летательных аппаратов
- Производственные и инженерные системы аэропортов
- Сооружения объединенной воздушной диспетчерской службы
- Подземные Железнодорожные системы и др. сооружения общественного транспорта
- Морские и речные порты и суда

- Гидроинженерные сооружения
- Коммунальная инфраструктура и сооружения, включая газоснабжение, водоснабжение, водоотведение и обработку бытовых отходов

- Сооружения для производства, передачи и распределения электроэнергии и тепла

- Санатории и медучреждения, учреждения отдыха и туризма
- Культурные, образовательные, досуговые и др. социальные учреждения (спорт, развлечения и т.д.)

Инфраструктурные проекты, реализуемые в рамках концессий, обладают следующими характерными свойствами

- Наличие устойчивых денежных потоков в результате стабильного спроса на инфраструктуру
- Возможность защиты проектов от инфляции
- Гарантии возврата расходов на создание и (или) реконструкцию объекта концессионного соглашения в случае досрочного расторжения концессионного соглашения
- Уровень доходности инвестиций на весь период жизнедеятельности проекта фиксируется в момент подписания концессионного соглашения в финансовой модели, являющейся приложением к концессионному соглашению
- Долгосрочный характер инвестиций

Это делает их привлекательными для следующих групп инвесторов

- Коллективные российские инвесторы
 - инвестиционные фонды
 - негосударственные пенсионные фонды
- Страховые компании
- Крупные российские банки
- Иностранные инвесторы, в первую очередь, инвестиционные фонды

В соответствии с Федеральным законом от 30.12.2004 г. N 210-ФЗ «Об основах регулирования тарифов организаций коммунального комплекса» возможно установление инвестиционной надбавки



Облигации с доходностью, индексируемой по инфляции, выпускаются под обеспечение платежами по инвестиционной части тарифа.

При реализации инфраструктурных проектов, как правило, не возникает дополнительной нагрузки на бюджет – возврат инвестиций осуществляется за счет платежей потребителей.

Бюджетные платежи возможны в случаях компенсации недополученного концессионером дохода, либо в целях ограничения роста тарифа (плата концедента).

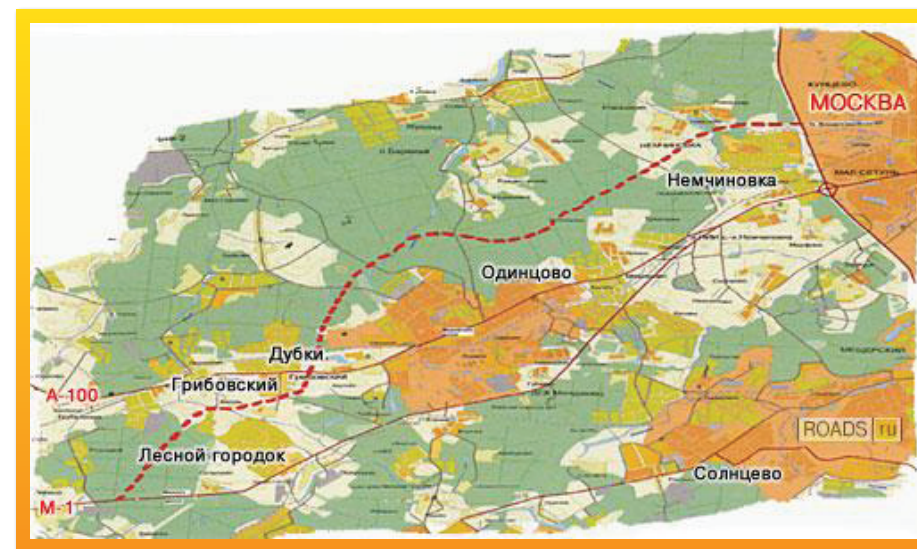
ЗАО «Лидер» обладает опытом организации и финансирования концессионных соглашений

- Консорциум, сформированный ЗАО «Лидер» (ОАО «Главная дорога»), подписал с Федеральным дорожным агентством на 30-летний срок первое в России концессионное соглашение по строительству и эксплуатации платной автомобильной дороги – участку трассы М1 «Беларусь» Москва – Минск. Объем инвестиций – около 30 млрд рублей
- С Правительством Нижегородской области подписаны 3 концессионных соглашения на строительство и эксплуатацию физкультурно-оздоровительных комплексов, общим объемом инвестиций 1,5 млрд рублей
- Мы рассматриваем возможность финансирования ряда региональных инфраструктурных проектов в сфере ЖКХ

В настоящее время требования законодательства к ценным бумагам, обращающимся на бирже, устанавливают нижнюю планку к объему инвестиций в инфраструктурные проекты по схеме концессии – 1 млрд рублей.

Строительство и эксплуатация на платной основе нового выхода на МКАД с федеральной трассы М1 «Беларусь» Москва – Минск (первое концессионное ГЧП-соглашение с РФ)

- Концессионное соглашение сроком на 30 лет подписано Федеральным дорожным агентством Министерства транспорта РФ (Росавтодор) и консорциумом ОАО «Главная дорога» (сформирован ЗАО «Лидер»)
- Консорциум осуществляет проектирование, строительство, эксплуатацию на платной основе автодороги
- Проезд по автодороге будет платным в течение всего срока концессии (30 лет), что обеспечит доходность и возврат вложенных частными инвесторами средств
- Тарифы за проезд индексируются по инфляции, что обеспечивает возможность выпуска долговых инструментов, также привязанных к уровню инфляции
- Дорога с момента ввода в эксплуатацию находится в собственности государства. В соответствии с условиями концессионного соглашения возврат суммы инвестиций и процентов по заемным средствам гарантированы государством.



Проектируемый новый выход на МКАД автомагистрали М1 «Беларусь»

Объем инвестиций – около 30 млрд рублей, из них 11 млрд рублей – средства Инвестиционного фонда РФ

Эмитент	ОАО «Главная дорога»
Обеспечение	Государственная гарантия РФ 04 04 10/194 от 20.10.2011 г.
Объем выпуска	8,173 млрд рублей
Срок до погашения	16 лет
Ставка купона	Определяется перед размещением
Амортизация	Ежегодно по 12,5% от номинала (с 2021 по 2028 гг.)
Цена досрочного погашения по требованию владельцев	100% от номинала
Дополнительные условия	В случае расторжения концессионного соглашения держатели облигаций имеют право предъявить их к досрочному погашению. Государство берет на себя обязательство по их погашению
Способ размещения	Открытая подписка
Цена размещения	100%
Котировальный список	A1, ФБ ММВБ

Облигационные займы имеют следующую структуру купонов:

- 1-й купон: ставка фиксированная
- 2-й и последующие купоны: размер ставки купона рассчитывается по формуле

$$R = I + 0,5 * GDP$$

R – ставка купона в процентах годовых за текущий купонный период

I – темп прироста индекса потребительских цен за календарный год, предшествующий текущему купонному периоду

GDP – темп прироста ВВП России за календарный год, предшествующий текущему купонному периоду
При этом, если $GDP < 0$, то $R = I$

Строительство физкультурно-оздоровительных комплексов

Физкультурно-оздоровительный комплекс включает в себя:

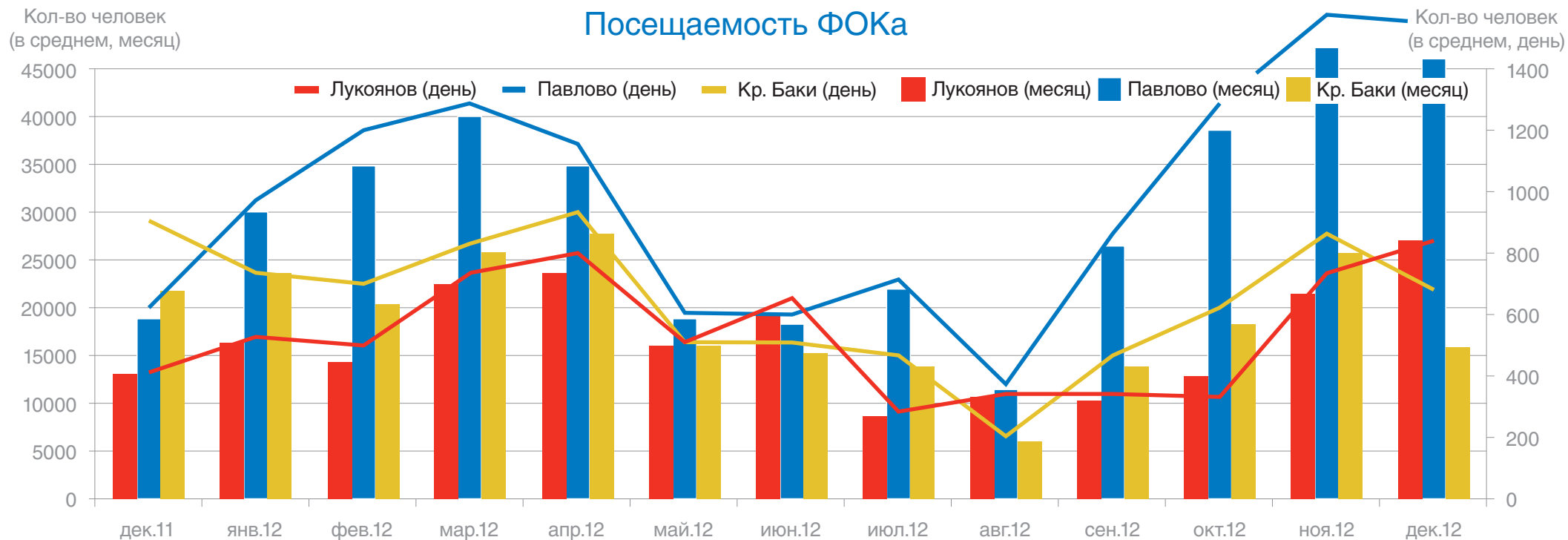
- ледовую арену (60x30 м) с трансформируемыми трибунами на 150 зрительских мест и пунктом проката коньков
- универсальный спортивный зал (42x24 м) с трансформируемыми трибунами на 100 зрительских мест
- водный комплекс со спортивным бассейном (6 дорожек длиной по 25 м, глубина 1,2–1,8 м) и развлекательным мини-аквапарком, оборудованным детской и большой горками (глубина чаши от 0,7 до 1,2 м)
- тренажерный зал, оснащенный современными тренажерами
- кардиолинию, представленную тренажерами последнего поколения
- шейпинг-зал, где проводятся занятия аэробикой, ритмической и другими видами гимнастики, танцевальными видами спорта
- зал настольного тенниса с шестью игровыми столами
- футбольное поле с искусственным покрытием (105x75 м)

В 2011 году при финансовой поддержке ЗАО «Лидер» было успешно завершено строительство трех физкультурно-оздоровительных комплексов в Лукояновском, Павловском и Краснобаковском районах Нижегородской области. Все объекты были построены за 11 месяцев 2011 года, проведена приемка и государственная регистрация объектов и начата их эксплуатация.



Концессионные соглашения заключены сроком на 12 лет

Объем инвестиций	1,4 млрд рублей
Концедент	Правительство Нижегородской области
Строительство и эксплуатация ФОКов	2 года – строительство 10 лет – эксплуатация
Купон	1-й купон – 9,75% 2-й и последующие – инфляция+2,75%



Наши клиенты, в т.ч. негосударственные пенсионные фонды, принимающие участие в финансировании проектов, в течение всего срока действия концессионного соглашения будут возвращать вложенные средства и получать доход.

Реализация концессионных проектов – это наглядный пример того, как пенсионные деньги могут приносить пользу России, развивая инфраструктуру страны и улучшая качество жизни населения.



- Выделение и оформление земельных участков для размещения на них объектов концессии (наиболее остро эта проблема касается концессий, связанных с транспортной инфраструктурой и объектами в сфере ЖКХ)
- Проблемы с оформлением прав собственности на передаваемые для модернизации в рамках концессионных соглашений имущественные комплексы
- Несогласованность законодательства о концессиях с другими нормативно-правовыми актами (в первую очередь налоговым и бюджетным законодательствами)
- Отсутствие специального регулирования для финансовых инструментов, размещаемых для целей финансирования инфраструктурных проектов
- Отсутствие системной политики в отношении гарантий государства для инфраструктурных проектов, реализуемых в рамках государственно-частного партнерства

Управляющая компания «Лидер» (основана в 1993 году) является крупнейшей в России по сумме активов в управлении и одной из самых высоконадежных компаний на рынке доверительного управления.*

1 место
по сумме **активов** в управлении
по сумме **пенсионных резервов** в управлении
по объему **собственных средств**

↑ СВЫШЕ **400**
млрд рублей
АКТИВЫ
под управлением
КОМПАНИИ

11 | **4**
НПФ | страховые компании
Клиенты
КОМПАНИИ

7,6
млрд рублей
Собственный капитал

* Данные «Эксперт РА» по состоянию на конец III квартала и собственные данные компании по состоянию на 31.01.13 г.

A++

Исключительно
высокий (наивысший)
уровень надежности
и качества услуг

ЭКСПЕРТ РА
РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

AAA

Максимальная
надежность

 НАЦИОНАЛЬНОЕ
РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО

Акционеры ЗАО «Лидер»



Спасибо за внимание!

