



ГАЗПРОМБАНК
В МАСШТАБАХ СТРАНЫ, В ИНТЕРЕСАХ КАЖДОГО



Возможности использования механизмов государственной поддержки для финансирования проектов строительства и реконструкции автомобильных дорог в регионах

Август 2015г.

- **Ключевые сложности:**

- Высокая стоимость финансирования
- Низкие объемы доступной долгосрочной ликвидности на рынке (как в национальной, так и в иностранной валюте)
- Ограниченный доступ к международным рынкам капитала
- Длительные сроки реализации ГЧП-проектов (до 30 лет)

- **Возможные решения:**

- Получение льготного фондирования в рамках программ поддержки инвестиционных проектов в соответствии с Постановлением Правительства №1044 и №1016
- Дополнительные механизмы государственной поддержки (субсидии на этапе строительства – капитальный грант, субсидии на эксплуатационной фазе, государственные гарантии, налоговые льготы)

Прямая (в т.ч. финансовая) поддержка:

- Финансирование капитальных затрат в форме субсидий (капитальных грантов)
- Осуществление фиксированных платежей за доступность (availability payment)
- Предоставление нефинансовых активов (земельных участков, подготовка подъездных дорог и развязок и т.д.)
- Предоставление льготного фондирования (например, по Программе поддержки инвестиционных проектов в соответствии с ПП 1044)
- Условные обязательства государства:
 - Гарантии минимального уровня дохода
 - Гарантии защиты от политических / налоговых рисков
 - Гарантии доходности на акционерный капитал и т.д.

Косвенная 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 и имущественные льготы



- Коммерческая эффективность проекта – основа выбора схемы его реализации и определения уровня требуемой поддержки со стороны государства
- Для региональных проектов платных дорог основные показатели коммерческой эффективности – стоимость строительства объекта и объем доходов, обеспечиваемых прогнозной интенсивностью движения (которая зависит от экономической активности региона и населенных пунктов в зоне тяготения трассы)
- Потребность в государственной поддержке возникает в случае недостаточной коммерческой эффективности проекта и/или неприемлемого для частного сектора уровня рисков
- Бюджетное финансирование может быть предоставлено как на стадии строительства (капитальный грант), так и на стадии эксплуатации (плата за доступность, компенсации для схемы гарантии минимального дохода)

6

Поддержка на стадии строительства – капитальный грант



- Капитальный грант – финансовые средства государства, выделяемые на реализацию инвестиционной фазы проекта
- Объем капитального гранта обычно составляет от 20% до 90% капитальных затрат проекта, как правило предоставляется pro rata с частным финансированием
- Средства капитального гранта могут быть использованы для целей строительства, подготовки территории строительства и закупки оборудования
- Капитальный грант может быть предоставлен совместно с другими видами прямой финансовой поддержки (например, гарантия минимального дохода)

7

Поддержка на стадии эксплуатации и механизмы платежей



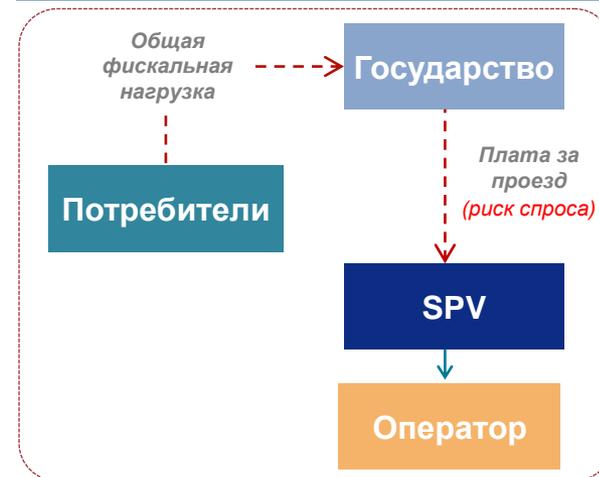
Платеж за доступность/КЖЦ



Гарантия минимального дохода



Shadow toll



Преимущества

- Позволяет реализовывать проекты с низкой коммерческой эффективностью
- Возможность прогнозирования затрат бюджета на долгосрочную перспективу
- Высокий уровень защиты кредиторов от рисков

Недостатки

- Риски бюджета на 20-30 лет вперед
- Низкая бюджетная эффективность

Преимущества

- Снижение размера обязательств государства
- Разделение рисков
- Upside для инвестора и государства
- Высокий уровень защиты кредиторов от рисков

Недостатки

- Резервирование бюджетных средств в случае низкой рентабельности
- Объем государственной поддержки зависит от фактического объема реализации услуг

Преимущества

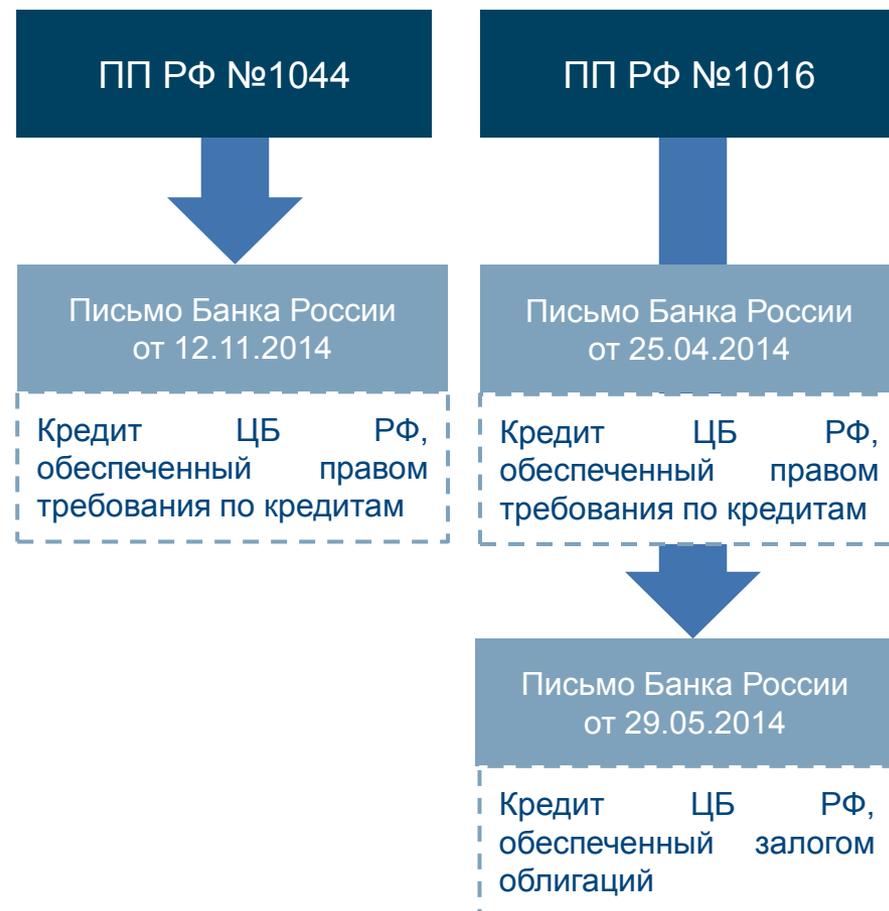
- Реализуется при невозможности сбора платы частным партнером

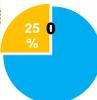
Недостатки

- Схема **не реализуема** в рамках российского законодательства

- 25.04.2014 г. в целях расширения возможностей банков по предоставлению долгосрочных кредитных ресурсов на финансирование инвестиционных проектов и повышения их доступности для экономики Банком России было принято решение о внедрении нового механизма рефинансирования кредитных организаций:
 - Кредиты, обеспеченные залогом прав требования по кредитам на финансирование инвестиционных проектов, отобранных в рамках ПП РФ №1016 (впоследствии также были включены кредиты в рамках ПП №1044)
 - Кредиты, обеспеченные залогом облигаций, размещенных в целях финансирования инвестиционных проектов, отобранных в рамках ПП РФ №1016 и включенных в Ломбардный список Банка России

Хронология принятия Программы:



1.	Размер финансируемого проекта	1 – 20 млрд. руб.
2.	Кредиты предоставляются уполномоченными банками ¹	 
3.	Кредиты предоставляются в российских рублях	₽
4.	Процентная ставка (стоимость фондирования) для уполномоченного банка	9%
5.	Процентная ставка для конечного заемщика: ставка фондирования банка в ЦБ плюс 2,5%	9  + 2,5% = 11,5%
6.	Банк имеет право на изменение % ставки по кредиту только при изменении соответствующей ставки фондирования в ЦБ, в пределах ее изменения или при отказе ЦБ предоставить рефинансирование	 
7.	Кредит является целевым ²	
8.	Заем должен быть покрыт на 25% госгарантиями	 
9.	Финансирование за счет заемных средств от полной стоимости инвестиционного проекта не более	80%

1 - российские кредитные организации, отобранные для участия в Программе

2 - используется только для финансирования отобранного по Программе инвестиционного проекта



1. Инициатор проекта обращается в Банк ГПБ (АО)
2. Банк рассматривает проект и готовит необходимые заключения
3. В случае принятия положительного решения о кредитовании Банк направляет документы и паспорт инвестиционного проекта *(не позднее 10 рабочих дней со дня принятия решения)* в рабочий орган Межведомственной комиссии по отбору проектов (МК).
4. Рабочий орган МК *(в течение 2 рабочих дней)* направляет документы в федеральный орган власти, ответственный за политику в сфере проекта
5. Федеральный орган представляет в МК заключение о целесообразности участия инвестиционного проекта в Программе *(не позднее 5 рабочих дней)*. Отсутствие ответа федерального органа в срок трактуется как отсутствие замечаний. Негативный ответ не является основанием для рассмотрения проекта на МК.
6. Рабочий орган МК *(в течение 3 рабочих дней)* рассылает документы членам МК и назначает дату заседания
7. По итогам презентации Банком проекта на заседании МК Комиссия принимает решение об отборе проекта для участия в Программе *(в течение 3 рабочих дней)* включает его в реестр и направляет в Банк уведомление
8. После одобрения проекта банк заключает кредитный договор
9. Банк или Принципал *(в течение 5 рабочих дней со дня получения решения МК)* направляет Агенту Правительства документы на гос. гарантию

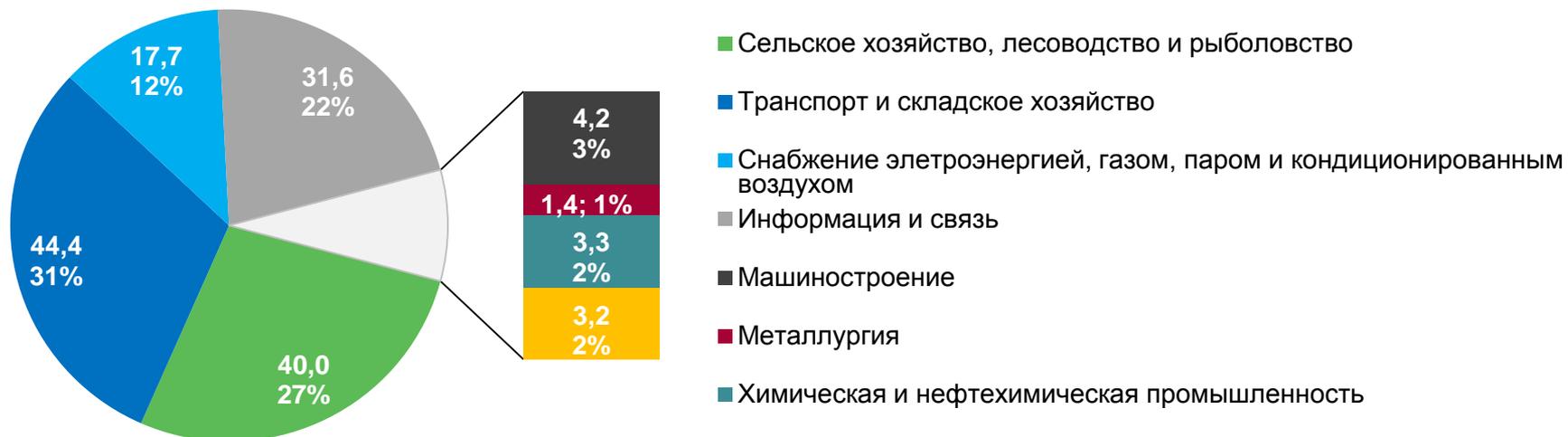


1. Межведомственная комиссия принимает решение об отборе проекта для участия в Программе и направляет решение в Минфин России и уполномоченный орган власти
2. Принципал и(или) кредитор *в течение 1 рабочего дня* представляет комплект документов Агенту Правительства
3. Агент Правительства уведомляет Минфин России
4. Минфин России запрашивает Федеральную налоговую службу, Пенсионный фонд и Фонд социального страхования
5. ФНС, Пенсионный фонд и ФСС (*в течение 5 рабочих дней*) представляют соответствующие справки в Минфин России и Агенту Правительства
6. Агент Правительства (*в течение 7 рабочих дней*) проверяет и анализирует документы и направляет в Минфин России заключение
7. Минфин России (*в течение 5 рабочих дней*) принимает решение о предоставлении гарантии и направляет копии приказа о гарантии кредитору, принципалу, агенту Правительства и в рабочий орган МВК
8. Агент Правительства: (*в течение 2 рабочих дней*) готовит документы и после получения подписанного иными сторонами проекта договора о гарантии направляет оригинал гарантии кредитору, а оригинал договора и копию гарантии в Минфин

Количество проектов по отраслям, шт.



В объеме по отраслям, млрд. руб., %





РТ-ИНВЕСТ
ТРАНСПОРТНЫЕ СИСТЕМЫ

Федеральная система
взимания платы с ТС
массой свыше 12 тонн

15,7 млрд. руб.*

Роль Банка ГПБ (АО):

Организатор финансирования,
Кредитор

2015



Аэропорты Регионов

Финансирование создания
АК «Южный»
(г. Ростов-на-Дону)

15,7 млрд. руб.

Роль Банка ГПБ (АО):

Кредитор

2015



**ГЕНЕРИРУЮЩАЯ
КОМПАНИЯ**

Финансирование
строительства двух
энергоблоков
Казанской ТЭЦ-1

11,1 млрд. руб.

Роль Банка ГПБ (АО):

Кредитор

2015

** Сумма лимита кредитной линии, предоставленной для реализации 1 этапа Проекта, рассматриваемого в рамках ПП 1044.
Общая потребность в кредитных средств в рамках проекта:- 27 млрд. руб.*

Андрей Митько

Директор Дирекции инфраструктурных проектов
Департамента проектного и структурного финансирования

«Газпромбанк» (Акционерное общество)

Тел.: +7 (495) 980 4179

Andrei.Mitko@gazprombank.ru

Спасибо за внимание!