



Финансирование проектов Государственно-частного партнерства в России

Киселев А.В.

Управляющий директор

Департамент финансирования инфраструктуры

ВТБ Капитал

23 ноября 2011



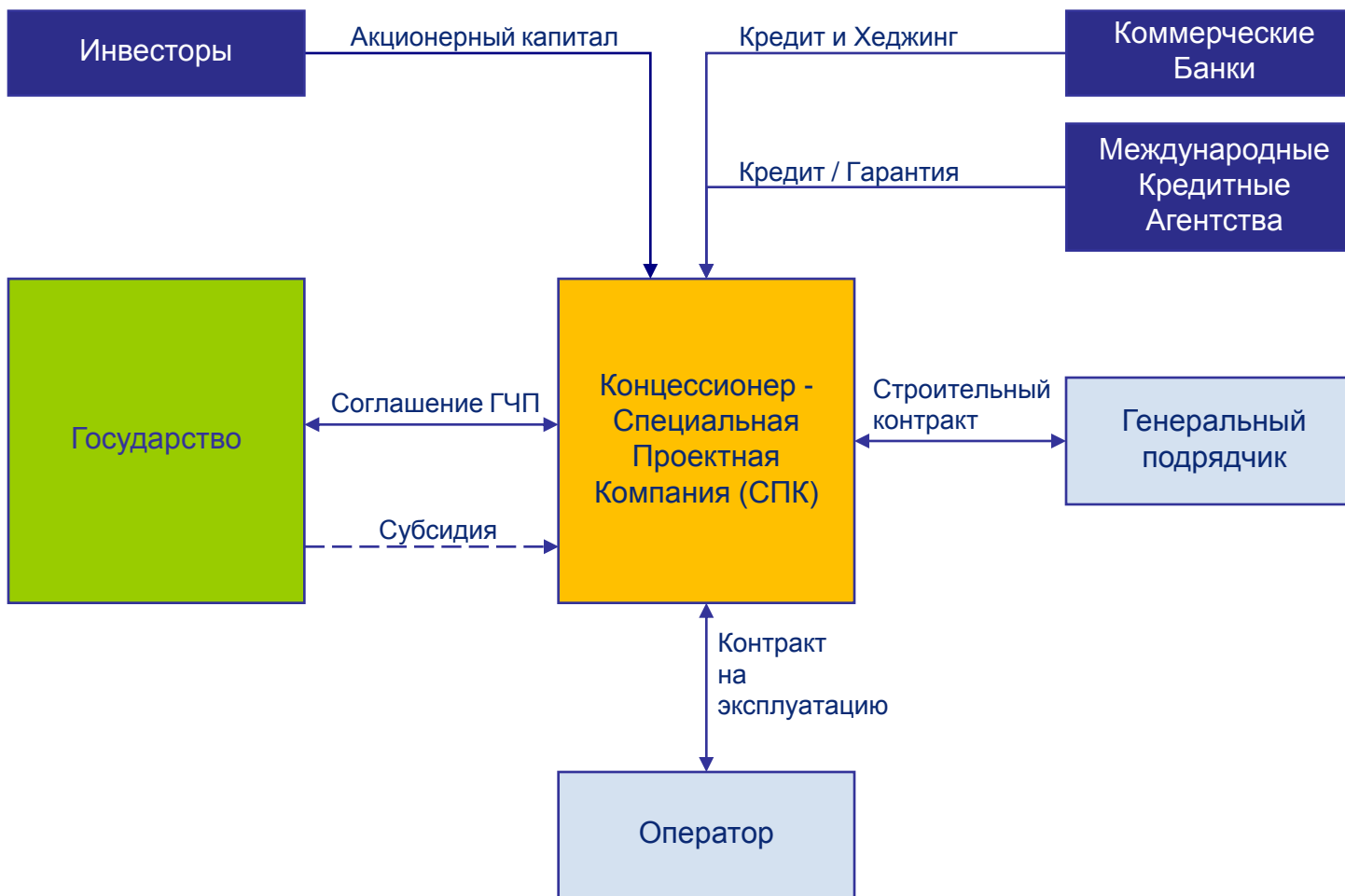


Преимущества Государственно-частного партнерства

Схема ГЧП


- ✓ позволяет освободить бюджетные средства, не снижая инвестиционную программу
- ✓ позволяет выполнять программу строительства объектов транспортной инфраструктуры (дороги, порты и аэропорты, мосты, тоннели и т.д.)
- ✓ перераспределяет нагрузку на бюджет
- ✓ перекладывает обязанности по контролю за бюджетом строительства и графиком работ, а также эксплуатационные риски на частного инвестора
- ✓ выгодная альтернатива другим способам финансирования

Структура типичного ГЧП



Этапы реализации проекта ГЧП





*Примеры проектов
Государственно-частного
партнерства*

Проект реконструкции аэропорта Пулково

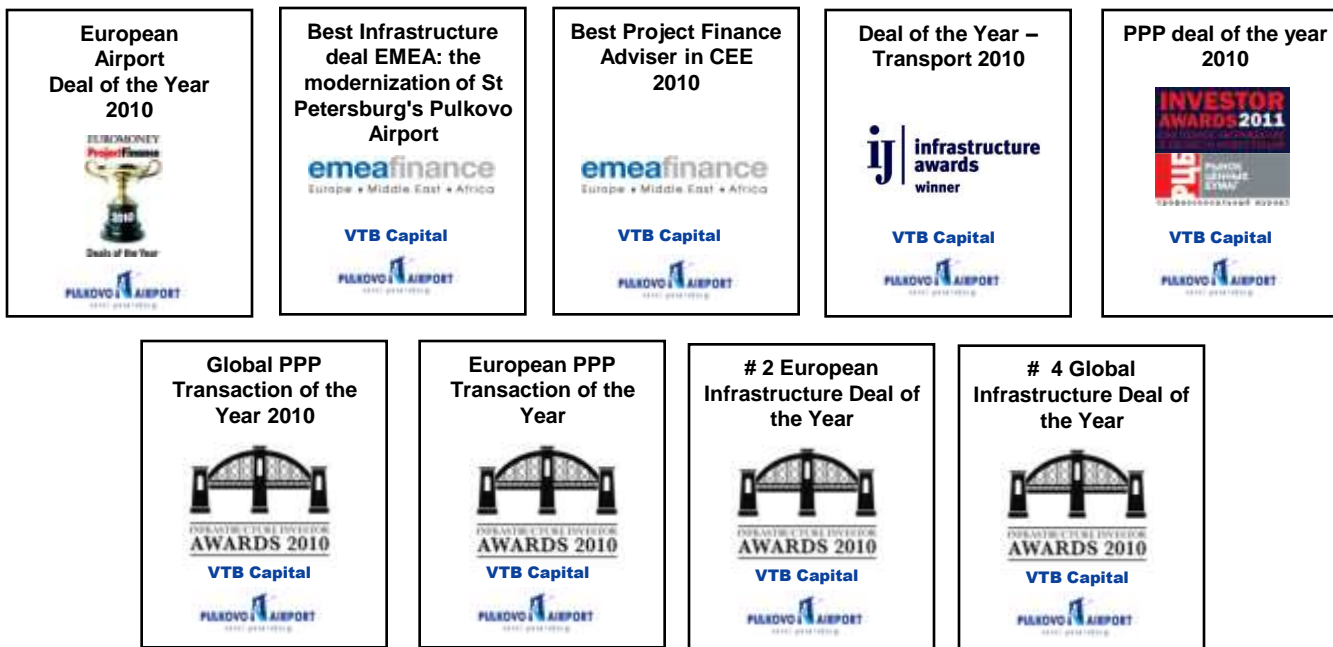


Пулково: инвестиционная программа

Инвестиционная программа	Проект включает в себя реконструкцию терминала Пулково-1, строительство нового современного терминала, новых зданий и сооружений, в т.ч. отеля, паркинга и бизнес-центра с их последующей эксплуатацией
Общая стоимость проекта	1 200 млн евро
Пассажиропоток (2009 г.) прогноз (2039 г.)	6,9 млн 26,0 млн
Тип концессии	Соглашение о ГЧП по схеме ВОТ (строительство, эксплуатация и передача)
Срок действия соглашения	30 лет
Акционеры СПК	57,5% - Банк ВТБ; 35,5% - Fraport; 7% - греческая компания Copelouzos
Структура финансирования	Акционерное и заемное финансирование



Пулково: награды и признание



- “European Airport Deal of the Year” in 2010 awarded by Euromoney Project Finance
- “Global PPP Transaction of the Year”, “European PPP Transaction of the Year”, “#2 in the category of European Infrastructure Deal of the Year 2010” and “#4 in the category of Global Infrastructure Deal of the Year” by Infrastructure Investor (part of the PEI media group)
- “Deal of the Year – Transport 2010” awarded by the Infrastructure Journal
- “Best infrastructure deal EMEA: the modernisation of St. Petersburg’s Pulkovo Airport 2010” and Best Project Finance Adviser in CEE 2010 awarded by EMEA Finance
- “PPP deal of the year” awarded at the annual Investor Awards organized by Securities Market Magazine

Проект платной магистрали «Западный скоростной диаметр»:



Мост через Морской канал



Вантовый мост через р. Большая Нева



Мост через Петровский канал




Проект «Западный скоростной диаметр»: инвестиционная программа

- В феврале 2011 Правительством Санкт-Петербурга и ОАО «ЗСД» объявлен конкурс о создании и эксплуатации платной автомобильной дороги «Западный скоростной диаметр».
- 9 августа 2011 консорциум «Магистраль северной столицы» (ВТБ Капитал, Газпромбанк) был объявлен победителем конкурса.

Основные характеристики проекта:

Инвестиционная программа	Строительство центрального участка ЗСД, протяженностью 11 км, который является самым дорогим и технически сложным участком из всех трех участков ЗСД.
Общая стоимость проекта	Около 4 млрд. долл. США
Тип концессии	BTLO («строительство – передача – аренда – эксплуатация»)
Срок действия соглашения	30 лет
Спонсоры	ВТБ Капитал, Газпромбанк
Структура финансирования	Акционерное, заемное, государственная субсидия



*Долговое финансирование
проектов Государственно-
частного партнерства*



Источники долгового финансирования

Международные кредитные агентства и банки развития

- Иностранные: ЕБРР, ЕИБ, МФК, СИБ
- Российский: Банк Развития (ВЭБ)
- Выступают катализатором интереса банков в сложных проектах

Экспортно-кредитные агентства

- Дешевле, чем коммерческие банки
- Финансирование привязано к закупкам оборудования
- Требования по хеджированию

Коммерческие банки – валюта

- Узкий круг иностранных и российских банков готовы финансировать проекты в России
- Сроки и объемы зависят от ситуации на мировых кредитных рынках и конкуренции со стороны других проектов
- Требования по хеджированию на долгий срок



Источники долгового финансирования

(продолжение)

Коммерческие банки – рубли (синдицированные кредиты)

- Ограниченное количество серьезных игроков
- Высокая стоимость фондирования
- Более короткие сроки

Инфраструктурные облигации


- Гарантии государства для стратегически важных проектов

Проектные облигации

- Неудобны во время периода строительства (низкая гибкость инвесторов)
- Можно выпускать в валюте и рублях, но не в ближайшее время (плохой мировой рынок)
- Удобный инструмент (ре-)финансирования в период эксплуатации проекта

Структура финансирования проекта

<u>Стоимость проекта</u>	<u>Источники Финансирования</u>	<u>Ставка и Маржа</u>	<u>Срок</u>	<u>Хеджирование</u>
100%	Банковский Долг – 70-90%	<u>Плавающая:</u> LIBOR или МОСПРАЙМ + [X]% или <u>Фиксированная</u> Y% годовых	7 – 15 лет	хеджирование обменного курса € / Руб хеджирование процентной ставки
	Средства акционеров – 10-30%	Возврат на собственные вложенные средства	Период проекта	



*Департамент финансирования
инфраструктуры
ВТБ Капитал*



Департамент финансирования инфраструктуры

- Обширнейший опыт проектного и инфраструктурного финансирования, как в России, так и на Западе
- Услуги департамента:
 - ✓ Финансовое консультирование
 - ✓ Проектное кредитование и хеджирование
 - ✓ Инвестирование в инфраструктурные проекты
- В общей сложности и включая предыдущий опыт работы, специалистами департамента было профинансировано проектов на сумму свыше 100 миллиардов долларов США
- Предыдущий опыт работы - ABN AMRO, Merrill Lynch, Credit Suisse, Societe Generale, JPMorgan, RBC, Ernst & Young
- Сотрудники были ключевыми участниками консорциумов, победивших в более чем 20 конкурсах по проектам транспортной, энергетической и социальной инфраструктуры в России, Англии, Шотландии, Италии, Германии, Португалии, Турции и странах Азии



Контакты

Киселев Андрей Витальевич

**Управляющий директор
Департамент финансирования инфраструктуры
ВТБ Капитал**

**Москва: + 7 (495) 589 2122
Лондон: + 44 (20) 3334 8583
andrei.kiselev@vtbcapital.com**



Контакты

**Департамент финансирования инфраструктуры
ВТБ Капитал**

Москва: + 7 (495) 589 2122

Лондон: + 44 (20) 3334 8583

ic@vtbcapital.com



Юридическая оговорка

- Данная презентация предназначена только для целей обсуждения и строго конфиденциальна
- Информация, содержащаяся в данной презентации не содержит юридических, финансовых или других рекомендаций или советов
- ВТБ Капитал не берет на себя никакой ответственности и не дает никаких заверений, в связи с данной презентацией