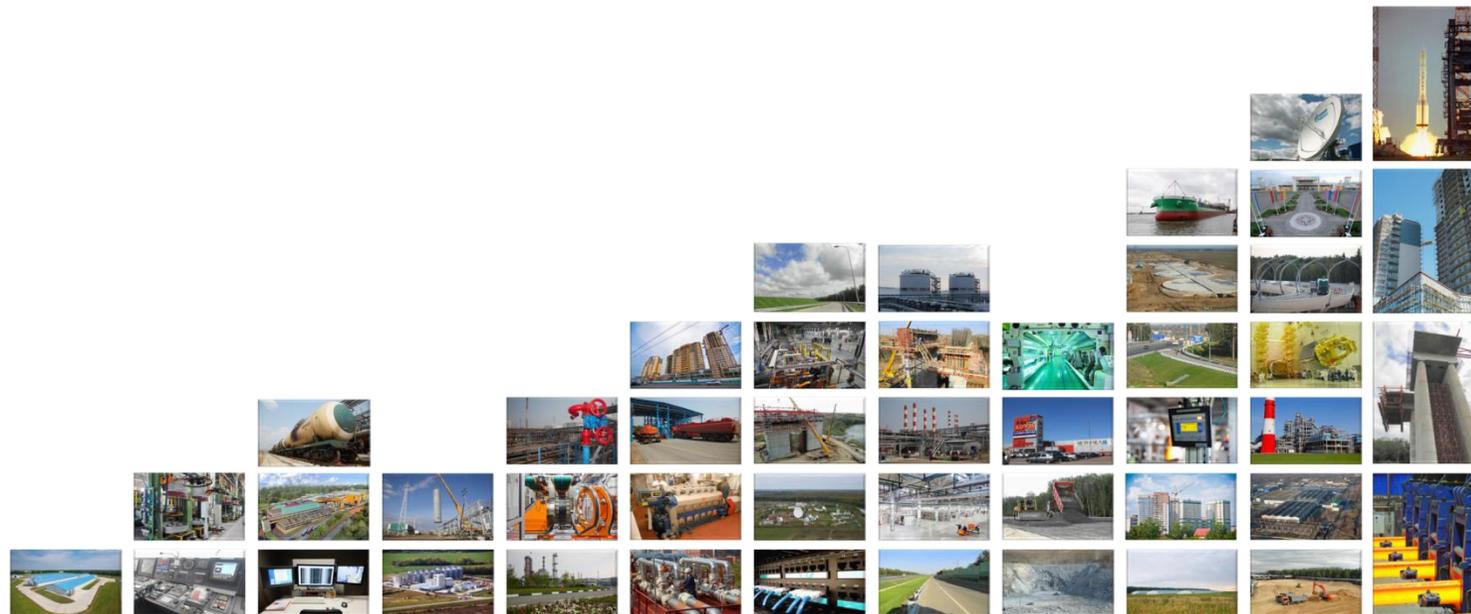




# ГАЗПРОМБАНК



## Особенности финансирования ГЧП проектов

Требования Финансирующих организаций к Частному и Публичному партнерам

Март 2017

## Оглавление

---

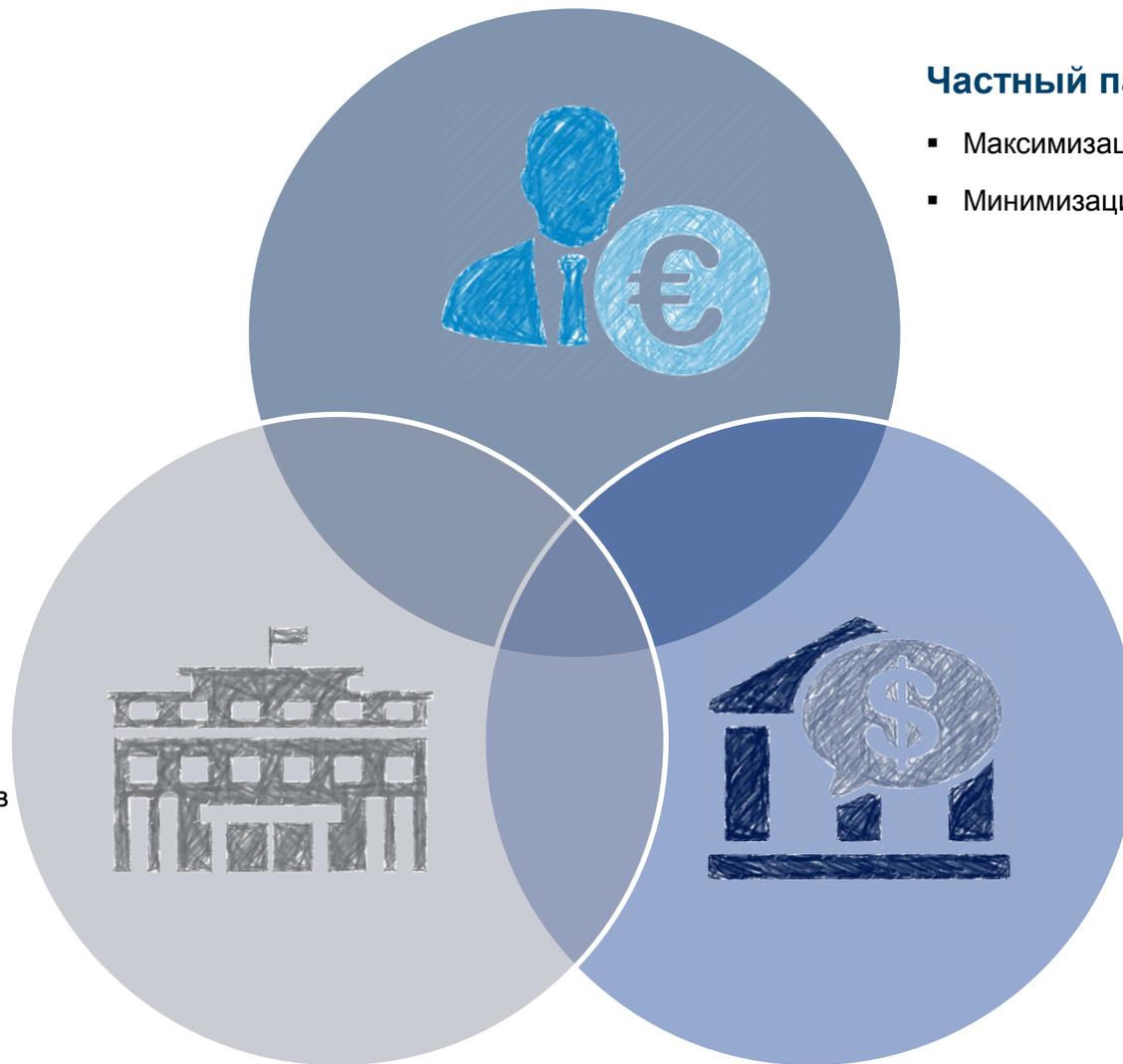
Государственно-частное партнерство	2
Требования Финансирующей организации к Частному партнеру	5
Требования Финансирующей организации к Публичному партнеру	9
Распределение рисков между сторонами ГЧП	11

---

## **Государственно-частное партнерство**

---

# Проекты ГЧП: баланс интересов



## Частный партнер

- Максимизация доходности
- Минимизация рисков

## Публичный партнер

- Развитие и модернизация общественной инфраструктуры
- Привлечение внебюджетных источников финансирования
- Социальная и бюджетная эффективность

## Финансирующая организация

- Срочность
- Платность
- Возвратность



## Требования ФО к ГЧП проектам

<b>Юридическая форма</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ ГЧП</li><li>▪ Концессия</li></ul>
<b>Стадия подготовки проекта</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Определен земельный участок строительства и коммерческая схема</li><li>▪ Желательно наличие предпроекта/проектной документации</li></ul>
<b>Бюджет проекта</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Не менее 1,5 млрд руб.</li></ul>
<b>Участие Частного партнера</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Финансирование от Частного партнера в размере от 20% бюджета проекта</li></ul>
<b>Срок</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Строительство – до 3 лет</li><li>▪ Эксплуатация – от 5 до 20 лет</li></ul>



## **Требования Финансирующей организации к Частному партнеру**

---

## Требования ФО к ЧП: устойчивое финансовое положение

При оценке устойчивости финансового положения потенциального Частного партнера Финансирующая организация анализирует:

Наличие чистых убытков

Наличие отрицательных трендов основных финансовых показателей

Объем доступных средств (как % от общего объема финансирования по проекту)

Бухгалтерская отчетность, запрашиваемая банком у потенциального Частного партнера для анализа финансового положения:

- Формы 1, 2:
  - поквартально – за последний год
  - по результатам года – за последние 3 года
- Отчетность по международным стандартам за последние 3 года (при наличии)
- Сведения об обязательствах, отражаемых за балансом



# Требования ФО к ЧП: сопоставимый опыт и локальное присутствие

Для реализации проекта необходимо наличие у потенциального Частного партнера:

- практического и сопоставимого опыта проектирования, строительства/реконструкции, функциональной/технической эксплуатации\* объектов, аналогичных создаваемым в рамках проекта

Объекты образования

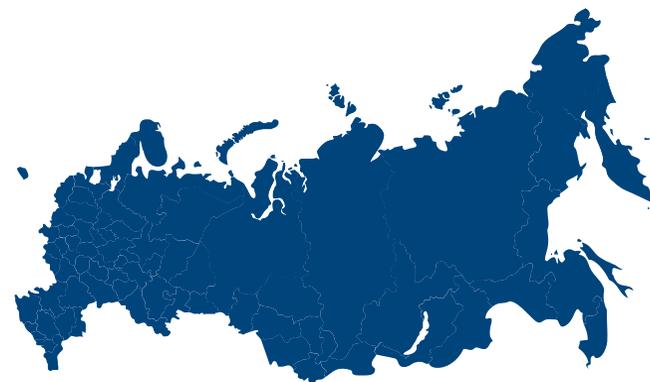
Объекты здравоохранения

Объекты ЖКХ

Автодороги, мосты и др. транспортные объекты

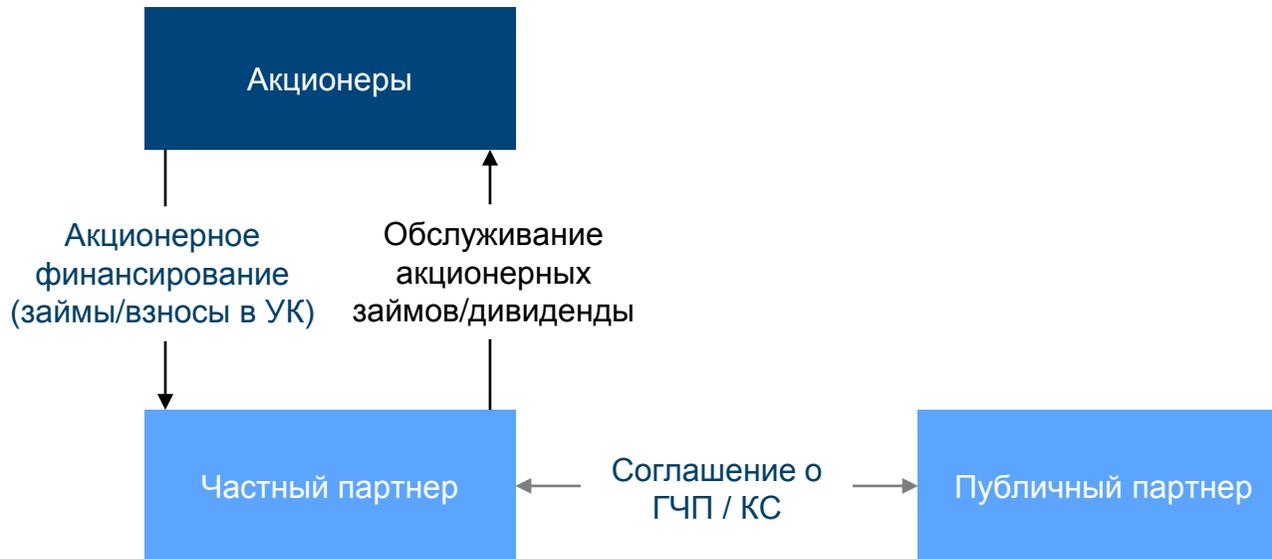
...

- локального присутствия и опыта работы в регионе реализации проекта или соседних регионах



# Требования ФО к ЧП: акционерное финансирование проекта

Проекты ГЧП являются формой проектного финансирования:



- За счет средств Частного партнера оплачивается не менее 20% от бюджета проекта (включая проценты по старшему долгу на этапе строительства). В случае расторжения концессионного соглашения или соглашения о ГЧП по вине Частного партнера собственные инвестиции не компенсируются
- Собственные средства Частного партнера субординированы к старшему долгу. Выплаты Частному партнеру осуществляются после обслуживания старшего долга в периоде при условии поддержания финансового рычага на требуемом уровне (не менее 20/80)
- Продажа доли до окончания проекта возможна с письменного согласия Банка, но в любом случае не ранее даты завершения инвестиционной фазы

## **Требования Финансирующей организации к Публичному партнеру**

---

# Требования ФО к Публичному партнеру

## Финансовые

- Приемлемый уровень долговой нагрузки, высокий / средний кредитный рейтинг
- Принятие Публичным партнером риска спроса / трафика: использование платежных механизмов «плата концедента» / «МГД»
- Позитивные прогнозные показатели бюджета: динамика доходной и расходной части бюджета Публичного партнера
- Соблюдение бюджетных ограничений:
  - Дефицит / Собственные доходы  $\leq 15\%$
  - Долг / Собственные доходы  $\leq 100\%$
  - Обслуживание долга / Расходы  $\leq 15\%$

## Организационные

- Наличие «политической воли», назначение проектной команды – лиц, ответственных за проект со стороны Публичного партнера
- Готовность Публичного партнера привлечь профессиональных консультантов для проработки проекта
- Готовность Публичного партнера частично принимать на себя риски проекта
- Готовность Публичного партнера выплачивать компенсацию кредитору в сумме задолженности по старшему долгу и начисленных процентов в случае расторжения КС/СГЧП по любому из оснований
- Готовность заключить прямое соглашение с кредиторами, инициаторами и основными участниками Проекта

## **Распределение рисков между сторонами ГЧП**

---

## Распределение рисков в финансировании ГЧП

Ключевые риски проектов	Публичный партнер	Частный партнер	ФО
Предоставление земельных участков	•		
Строительство, включая проектирование и получение разрешений		•	•
Увеличение стоимости строительства	•	•	
Соответствие технологическим требованиям		•	•
Обслуживание и ремонт		•	•
Спрос на услуги/ продукцию	•	•	
Инфляция и рост стоимости услуг по содержанию и эксплуатации	•	•	
Форс-мажор	•	•	
Негативные изменения в законодательстве (и налоговом регулировании)	•	•	
Влияние на окружающую среду		•	•
Досрочное прекращение Соглашения – вина ПП	•		
Досрочное прекращение Соглашения – вина ЧП	•	•	
Дефолт подрядчиков		•	
Дефолт Публичного партнера		•	•



