

ПОДДЕРЖКА ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ПРОЕКТОВ

ГАРАНТИЙНЫЕ ФОНДЫ

апрель 2019



119048 Москва
ул. Усачева д. 1, с. 1



+7 (495) 122 05 17 (Мск)
+7 (911) 931 42 61 (СПб)



www.lecap.ru
www.facebook.com/lecaplaw

РОССИЙСКИЙ ОПЫТ СОЗДАНИЯ ФОНДОВ ПОДДЕРЖКИ

	ФИНАНСИРОВАНИЕ ПОДГОТОВКИ ПРОЕКТА	УЧАСТИЕ В КАПИТАЛЕ				УСЛОВНЫЕ	
		уставный капитал	кредиты / займы	облигации	гранты	гарантии	поручительства
РФПИ	+	+					
Федеральный центр проектного финансирования	+						
Фонд содействия реформированию ЖКХ	+				+		
Фонд развития промышленности		+	+		+		
Корпорация МСП			+			+	+
Внешэкономбанк	+	+	+			+	+
Фонд развития Дальнего Востока и Байкальского региона		+	+	+			
Российско-китайский инвестиционный фонд развития регионов		+					

ВИДЫ ФИНАНСОВОЙ ПОДДЕРЖКИ ГЧП ПРОЕКТОВ



01 ЭТАП ПОДГОТОВКИ ПРОЕКТА ГЧП

Разрабатывается концепция проекта, финансовая модель и проект соглашения

Может занимать **значительное время** (от 1 до 30 месяцев)

02 ЭТАП СОЗДАНИЯ ОБЪЕКТА ПРОЕКТА ГЧП

Характеризуется **самыми значительными рисками**: пока объект не введен в эксплуатацию, проект не может генерировать выручку

03 ЭТАП ЭКСПЛУАТАЦИИ ОБЪЕКТА ПРОЕКТА ГЧП

Риск дефолта **значительно снижается**

ВИДЫ ФИНАНСОВОЙ ПОДДЕРЖКИ ГЧП ПРОЕКТОВ

01 ЭТАП ПОДГОТОВКИ ПРОЕКТА ГЧП

КТО НЕСЕТ РИСКИ И КАКИЕ?

Больше рисков у частного партнера:

- **высокий политический риск** – риск отказа от проекта
- полномочия по принятию решений у публичного партнера – не может управлять рисками
- отсутствуют гарантии возврата инвестиций в подготовку проекта ГЧП

СТОИМОСТЬ ЗАЕМНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Заемное финансирование недоступно или доступно по чрезмерно высокой цене

ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСОВОЙ ПОДДЕРЖКИ

Займы публичным образованиям на подготовку проекта
Посевные инвестиции в подготовку проектов
Консультационные услуги

ВИДЫ ФИНАНСОВОЙ ПОДДЕРЖКИ ГЧП ПРОЕКТОВ

02 ЭТАП СОЗДАНИЯ ОБЪЕКТА ПРОЕКТА ГЧП

КТО НЕСЕТ РИСКИ И КАКИЕ?

Основной – **риск незавершения создания объекта** проекта ГЧП.

Частный партнер лучше всего контролирует риск, однако есть риски вне зоны контроля:

- политические риски
- возникновение непредвиденных расходов, значительно увеличивающих стоимость создания

СТОИМОСТЬ ЗАЕМНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Стоимость финансовой поддержки остается высокой, поскольку отсутствует объект, генерирующий выручку

ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСОВОЙ ПОДДЕРЖКИ

- мезонинные кредиты
- кредитные линии на покрытие непредвиденных расходов
- кредиты на покрытие валютных рисков
- кредиты на покрытие НДС
- гарантии (поручительство)

ВИДЫ ФИНАНСОВОЙ ПОДДЕРЖКИ ГЧП ПРОЕКТОВ

03 ЭТАП ЭКСПЛУАТАЦИИ ОБЪЕКТА ПРОЕКТА ГЧП

КТО НЕСЕТ РИСКИ И КАКИЕ?

Этап связан с наименьшими рисками.

Ключевые риски:

- риск спроса
- риск владения денежными потоками

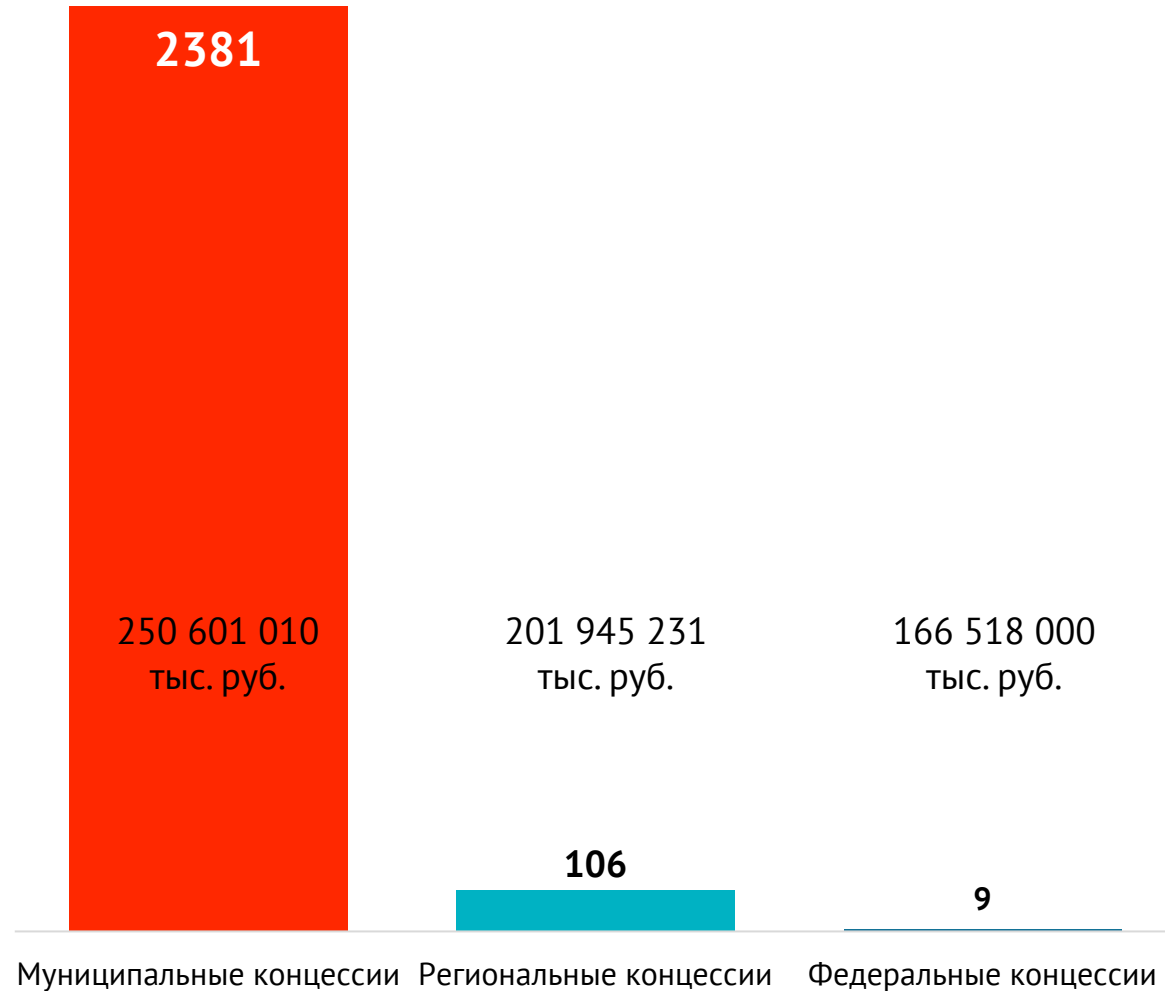
СТОИМОСТЬ ЗАЕМНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Является самой низкой в сравнении с предшествующими этапами, поскольку объект генерирует выручку

ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСОВОЙ ПОДДЕРЖКИ

- кредитные линии на покрытие непредвиденных расходов
- гарантии (поручительство)
- рефинансирование

РЕГИОНАЛЬНЫЕ ГАРАНТИЙНЫЕ ФОНДЫ ГЧП ПРОЕКТОВ



по состоянию на 2018 год,
данные Национального центра ГЧП

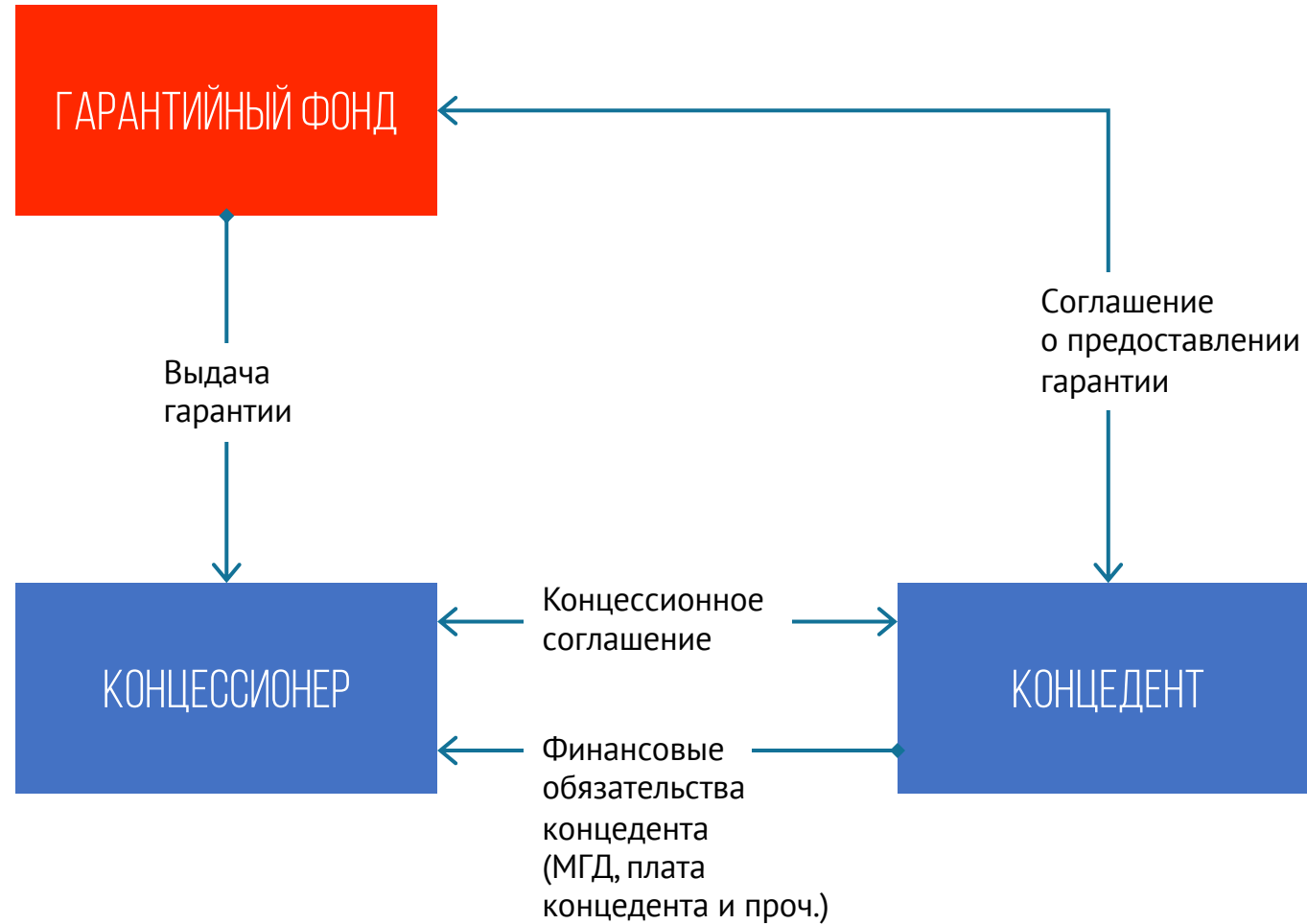
Предпосылки создания:

- (1) рынок формируется некапиталоемкими муниципальными концессиями и региональными концессиями средней капитализации
- (2) во многих регионах создана инфраструктура гарантийных фондов поддержки МСП, на базе которой могут предоставляться гарантии (поручительства) по ГЧП проектам

СТРУКТУРА ГАРАНТИЙНОЙ ПОДДЕРЖКИ НА ПРИМЕРЕ ПОКРЫТИЯ РИСКОВ ДЕФОЛТА КОНЦЕССИОНЕРА



СТРУКТУРА ГАРАНТИЙНОЙ ПОДДЕРЖКИ НА ПРИМЕРЕ ПОКРЫТИЯ РИСКОВ ДЕФОЛТА КОНЦЕДЕНТА



МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ: ЮЖНАЯ КОРЕЯ



KOREA INFRASTRUCTURE CREDIT GUARANTEE FUND

ОБЪЕМ ФОНДА	4,8 млрд долларов США
ФОРМИРОВАНИЕ ФОНДА	Средства фонда формируются за счет вкладов и займов негосударственных финансовых институтов, платы за выдачу гарантий, доходов от инвестиций и за счет бюджета
ВИДЫ ПРЕДОСТАВЛЯЕМОЙ ПОДДЕРЖКИ	Гарантии по различным финансовым обязательствам частного партнера – от привлечения кредита на реализацию проекта до займа на пополнение оборотного капитала или рефинансирования
РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ	В период с 2005 по 2015 год фонд выдал гарантий на сумму 13 303 млн долларов США по 158 проектам

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ: ИНДОНЕЗИЯ



INDONESIA INFRASTRUCTURE GUARANTEE FUND (IIGF)

ОБЪЕМ ФОНДА	Около 1 млрд долларов США
ЗАДАЧИ	Привлечение частного капитала, компетенции и экспертизы в инфраструктурные ГЧП проекты
ИНИЦИАТОРЫ	Индонезия
ЦЕЛЬ ПОДДЕРЖКИ	Предоставление гарантий по обязательствам частных партнеров
ВИДЫ ГАРАНТИЙ	Гарантии фонда, обеспеченные собственным капиталом Гарантии фонда, обеспеченные финансовой поддержкой Группы Всемирного Банка (только в отношении определенных проектов) Гарантии могут предоставляться для обеспечения любых обязательств частного партнера

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

LECAP
LAW FIRM



Олег Игнатъев
юрист LECAP

апрель 2019