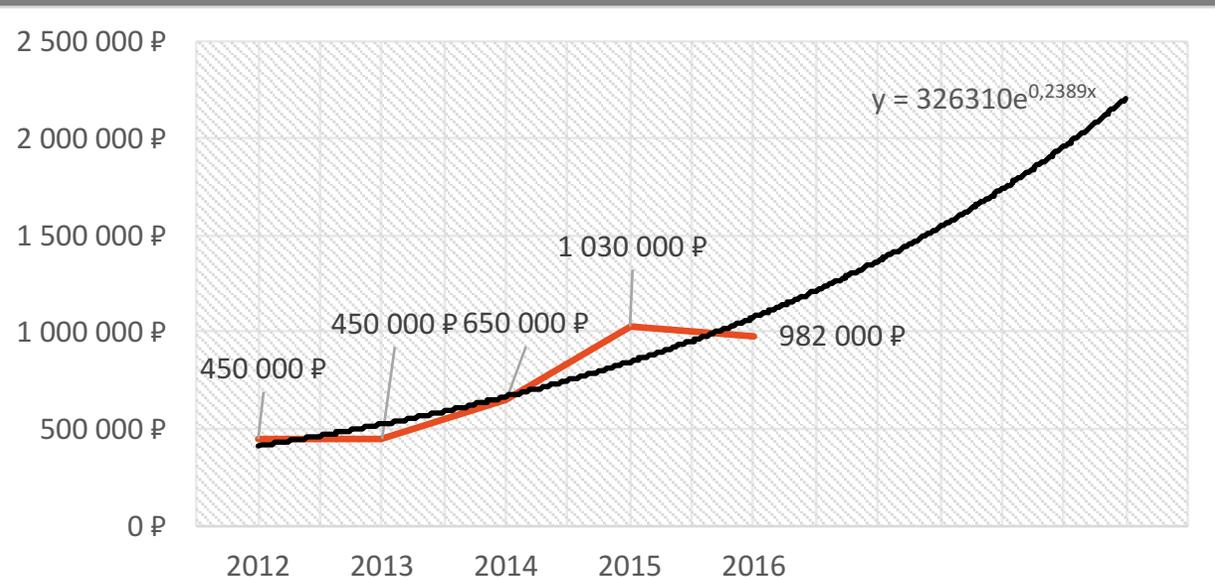




Концессионные  
решения

Финансирование концессий в сфере жилищно-коммунального хозяйства

# ТЕМПЫ РОСТА СУБСИДИРОВАНИЯ ВЫПАДАЮЩИХ ДОХОДОВ ПРЕДПРИЯТИЙ ТЕПЛОЭНЕРГЕТИКИ НСО



## ИНВЕСТИРОВАНИЕ ВМЕСТО СУБСИДИРОВАНИЯ

Ежегодные компенсации выпадающих доходов теплоснабжающих организаций НСО составляют порядка 1 млрд. руб. и растут с темпом 24% в год.

Решение инфраструктурных проблем ЖКХ НСО лежит в перераспределении финансового потока – инвестиции вместо субсидирования



24% в год средний темп роста  
«выпадающих доходов»

# ПРОБЛЕМЫ И СЛОЖНОСТИ

На пути реализации комплексного подхода к модернизации системы теплоснабжения НСО присутствуют следующие риски и проблемы.

## Укрупненная оценка

стоимости модернизации системы теплоснабжения НСО составляет 15 млрд. руб.

## Тарифная выручка

не обеспечивает возвратность средств, направленных в модернизацию инфраструктуры

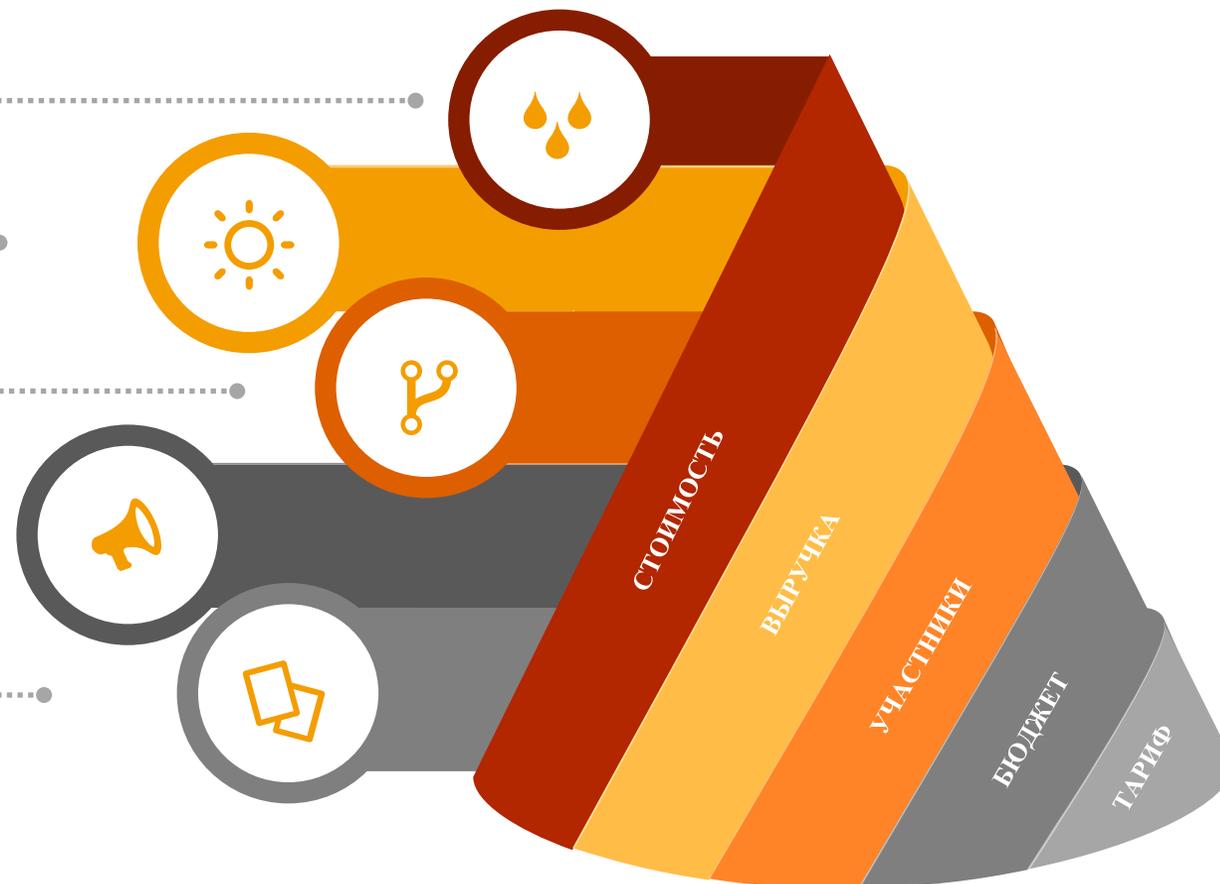
## Ограниченное количество

качественных заемщиков-концессионеров (соответствие критериям рейтинговых агентств)

**Областной бюджет** и бюджеты муниципальных образований не имеют возможности финансировать комплексную модернизацию

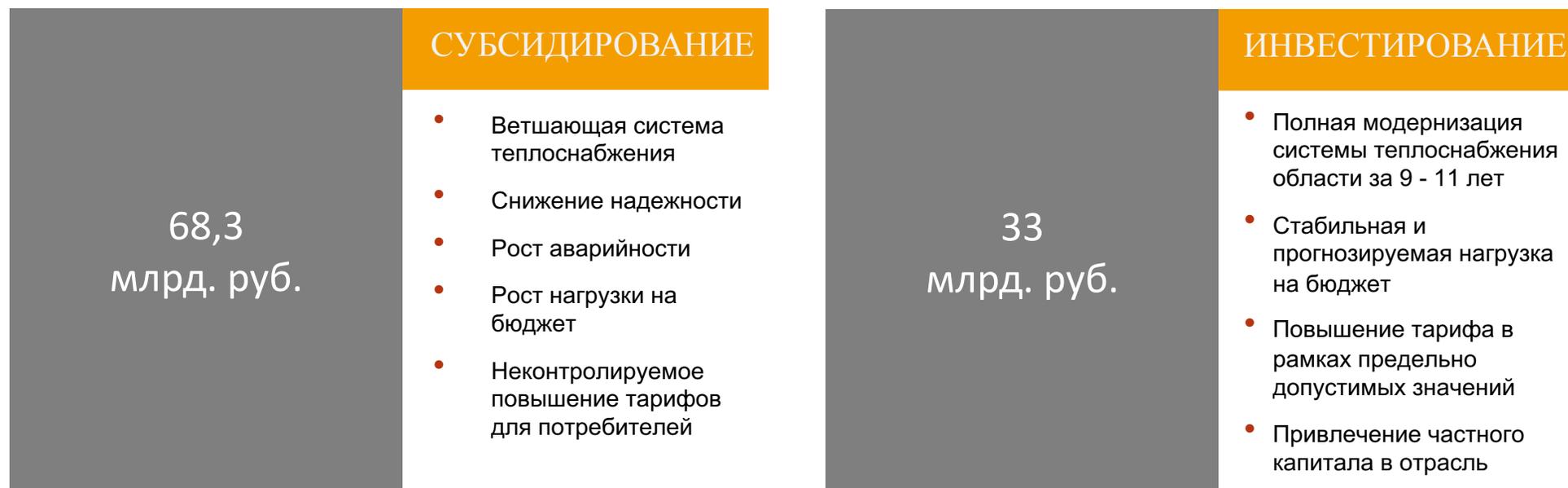
## Тарифные ограничения

Частные партнеры не заинтересованы во вложениях, превышающих 20 -30% от общей стоимости модернизации

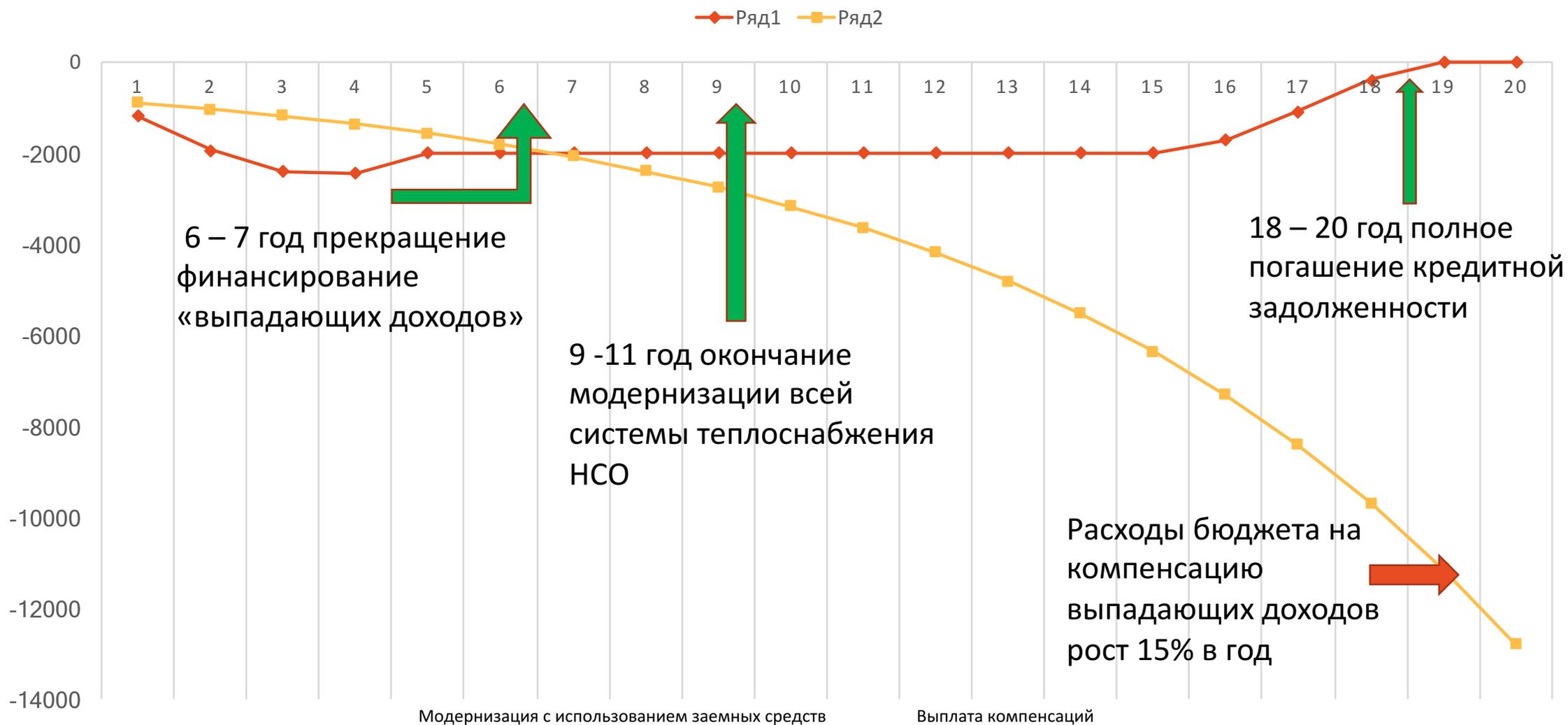


# БЮДЖЕТНАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ

Сравнение расходов бюджетов за период 20 лет при сохранении текущей модели субсидирования выпадающих доходов теплоснабжающих организаций НСО и при полной модернизации всего комплекса



# ПРОГНОЗНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК НСО



# СПЕЦИФИКА КОНЦЕССИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Обусловлена характеристиками проектов в сфере модернизации систем теплоснабжения.

<ul style="list-style-type: none"><li>• Инвестиционная стадия (кредитная)</li><li>• Эксплуатационная стадия (возвратная)</li></ul>	<b>ОПРЕДЕЛЕННОСТЬ В ОТНОШЕНИИ</b>
<b>РЕАЛИЗАЦИЯ ПО СТАДИЯМ</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Объема финансирования (обусловлено проектом)</li><li>• Источников рефинансирования (определено тарифом и платой концедента)</li><li>• Сроков реализации проекта (определено концессионным соглашением)</li></ul>

# ФИНАНСИРОВАНИЕ КОНЦЕССИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Способы привлечения капитала для реализации концессионных соглашений

Средства от размещения будут направлены на финансирование реализации концессионного соглашения

## ОБЛИГАЦИИ КОНЦЕССИОНЕРА

Отсутствие качественных эмитентов соответствующих требованиям ММВБ к размещению корпоративных облигаций

Обеспечение залогом прав денежных требований по обязательствам, возникшим в ходе эксплуатационного периода по концессионному соглашению и наличие права кредиторам быть стороной по прямому соглашению

## СРЕДСТВА СОПФ

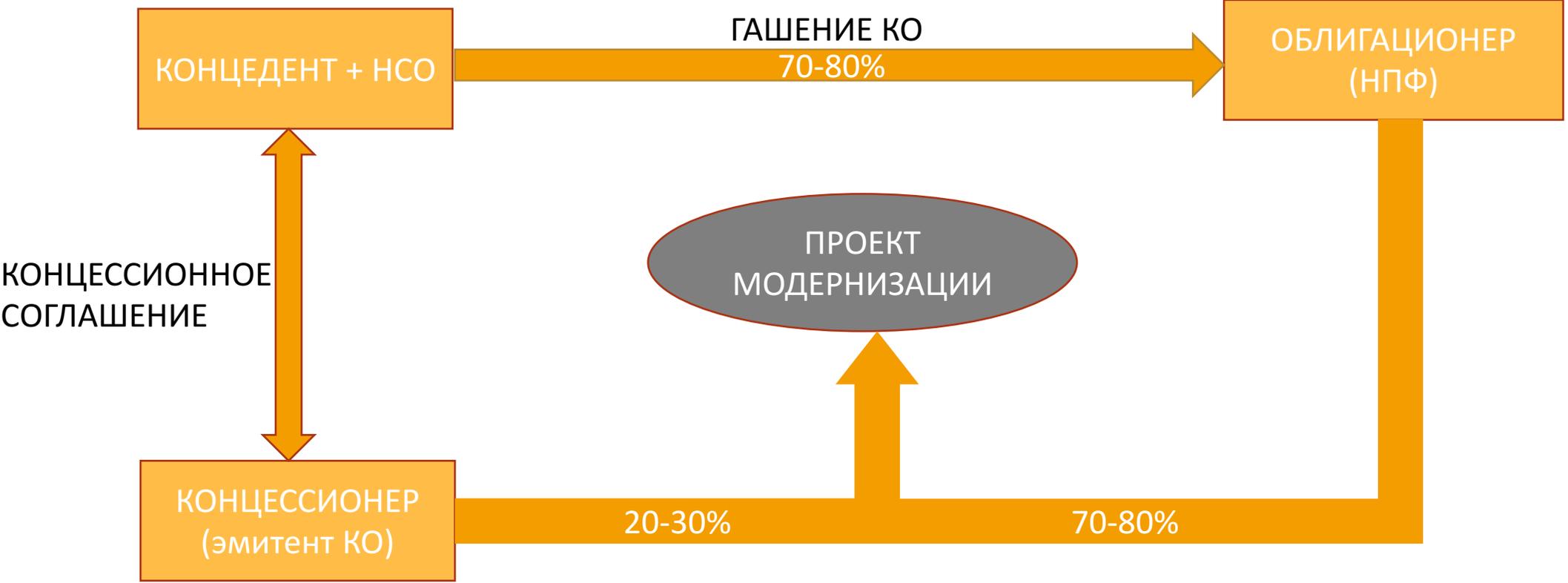
Специальный субъект

Кредитование концессионера на инвестиционной стадии проекта под гарантии входящего денежного потока и платы Концедента

## БАНКОВСКИЙ КРЕДИТ

Механизм обеспечения доверия к заемщику через 100% квази-гарантию субъекта РФ

# ОБЩАЯ СХЕМА ФИНАНСИРОВАНИЯ ПОСРЕДСТВОМ КОНЦЕССИОННОГО ЗАЙМА



Присутствуют законодательные ограничения, связанные с требованиями, предъявляемыми НПФ к размещению пенсионных накоплений в облигации I и II категории, и, как следствие, к высокому рейтингу эмитента.

# СПЕЦИАЛИЗИРОВАННОЕ ОБЩЕСТВО ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ (СОПФ)

ФЗ №379, ФЗ №210



## ПОНЯТИЕ СОПФ

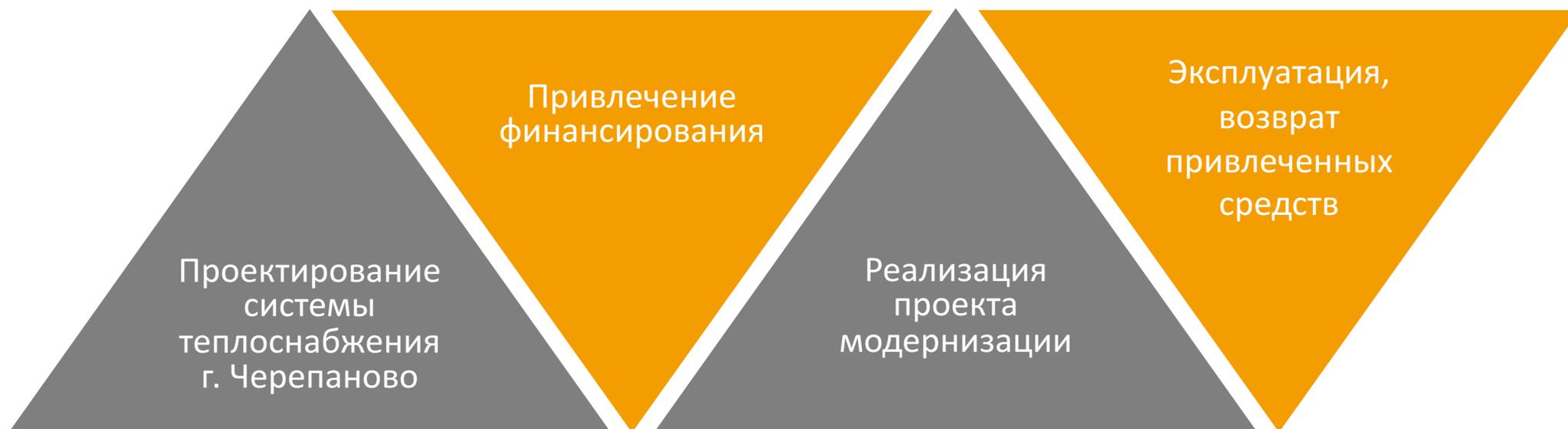
Содержится в Федеральном законе о рынке ценных бумаг. Введено Федеральным законом от 21.12.2013 №379-ФЗ. Считаем целесообразным создание СОПФ путем учреждения АО «АИР» с целью привлечения средств с рынка ценных бумаг и банковских кредитов под социально значимые объекты в Новосибирской области.

- СОПФ – спецсубъект, целями и предметом деятельности которого является финансирование посредством эмиссии облигаций, долгосрочного инвестиционного проекта обеспеченных залогом денежных требований и иного имущества, путем приобретения денежных требований возникающим в связи с реализацией имущества, на эксплуатационной стадии проекта
- Облигации СОПФ обеспечиваются залогом прав требований по денежным обязательствам населения и бюджета
- Разделение СОПФ и оператора для формирования права требования
- Новые механизмы обеспечения:
- Счет эскроу – расходование средств от размещений облигаций контролируется банком
- Залоговый счет – поддержание необходимого уровня средств



# ПРОЕКТ МОДЕРНИЗАЦИИ

Системы теплоснабжения г. Черепаново Новосибирской области путем заключения концессионного соглашения, комплексной модернизации имущества, внедрения технологий энергосбережения с целью достижения максимальной экономической эффективности при эксплуатации обновленной схемы теплоснабжения.



Итогом реализации проекта модернизации системы теплоснабжения г. Черепаново станет замена 7 ветхих угольных котельных на 7 современных газовых котельных, суммарной мощностью 55-65 МВт, реконструкция (модернизация) 14-16 км ветхих сетей.

Инвестиции в проект оценочно составляют 550-600 млн. руб., доля концессионера 20%, срок окупаемости 8-9 лет.



Концессионные  
решения

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ