

МЕЖДУНАРОДНЫЕ «ЗЕЛЕННЫЕ» ФОНДЫ –
ПОЛЕЗНЫЕ АСПЕКТЫ ДЛЯ СОЗДАНИЯ
НАЦИОНАЛЬНЫХ ИНСТИТУТОВ РАЗВИТИЯ
В СФЕРЕ ЖКХ РОССИИ

ДЕКАБРЬ 2018



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

ВИДЫ НЕОБХОДИМОЙ 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**

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

СОЗДАВАЕМЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

- специализированные: фонды подготовки проектов
- универсальные: инфраструктурные фонды

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, но во многом зависит от предыдущей стадии

ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСОВОЙ ПОДДЕРЖКИ

- мезонинные кредиты
- облигации
- кредитные линии на покрытие непредвиденных расходов
- кредиты на покрытие валютных рисков
- кредиты на покрытие налога на добавленную стоимость
- гарантии

СОЗДАВАЕМЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

- инфраструктурные фонды

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

ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСОВОЙ ПОДДЕРЖКИ

- кредитные линии на покрытие непредвиденных расходов
- гарантии
- рефинансирование

СОЗДАВАЕМЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

- инфраструктурные фонды

ИСТОЧНИК	ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЪЕМЕ ИНВЕСТИЦИЙ ИЗ ИСТОЧНИКА
<p>Концепция улучшения инвестиционного климата в жилищно-коммунальном хозяйстве Российской Федерации на 2018 – 2025 годы</p> <p>(одобрена решением наблюдательного совета государственной корпорации – Фонда содействия реформированию жилищно-коммунального хозяйства, протокол от 20.11.2017 № 64)</p>	<p>1.2. Оценка фактических инвестиций в сферу ЖКХ и их источников</p> <p>По оценке Министерства строительства и жилищно-коммунального хозяйства Российской Федерации (источник: Стратегия развития ЖКХ, размещенная на сайте Минстроя России), ежегодные инвестиционные потребности коммунального сектора составляют не менее 500 млрд рублей, в т. ч.: 200 млрд руб. в сфере теплоснабжения, 100 млрд руб. в сфере водоснабжения, 100 млрд руб. в сфере водоотведения, 100 млрд руб. в сфере обращения с ТКО</p>
<p>Стратегия развития жилищно-коммунального хозяйства в Российской Федерации до 2020 года</p> <p>(утверждена распоряжением Правительства РФ от 26.01.2016 № 80-р)</p>	<p>По экспертным оценкам ежегодные инвестиционные потребности коммунального сектора составляют не менее 500 млрд руб. ежегодно (более 200 млрд руб. – инвестиции в сферу теплоснабжения, более 100 млрд руб. – инвестиции в сферу водоснабжения, более 100 млрд руб. – инвестиции в сферу водоотведения)</p>
<p>Выступление Министра природных ресурсов и экологии Сергея Донского (2016 год)</p>	<p>Потребность в инвестициях на создание в России объектов инфраструктуры по переработке отходов оценивается сегодня примерно в 150 млрд руб.</p>
<p>Ассоциация «Чистая страна»</p>	<p>100 млрд руб. – ежегодная потребность отрасли обращения с ТКО в инвестициях</p>

СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ ЖИЛИЩНО-КОММУНАЛЬНОГО ХОЗЯЙСТВА В РФ ДО 2020 ГОДА

Снижение антропогенного воздействия на окружающую среду за счет:

- увеличения объема переработки и утилизации отходов
- размещения их на полигонах, отвечающих требованиям законодательства РФ
- ликвидации несанкционированных свалок ТКО

УКАЗ ПРЕЗИДЕНТА РФ ОТ 07.05.2018 № 204 «О НАЦИОНАЛЬНЫХ ЦЕЛЯХ И СТРАТЕГИЧЕСКИХ ЗАДАЧАХ РАЗВИТИЯ РФ НА ПЕРИОД ДО 2024 ГОДА»

Необходимо обеспечить решение следующих задач:

- формирование комплексной системы обращения с ТКО, включая ликвидацию свалок и рекультивацию территорий их размещения, создание условий для вторичной переработки всех запрещенных к захоронению отходов
- создание современной инфраструктуры, обеспечивающей безопасное обращение с отходами I и II классов опасности, и ликвидация наиболее опасных объектов накопленного экологического вреда

РОССИЙСКИЙ ОПЫТ СОЗДАНИЯ ФОНДОВ ПОДДЕРЖКИ

	ФИНАНСИРОВАНИЕ ПОДГОТОВКИ ПРОЕКТА	УЧАСТИЕ В КАПИТАЛЕ				УСЛОВНЫЕ		УНИВЕРСАЛЬНЫЕ
		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		+						

ИНВЕСТИРОВАНИЕ В КОМПАНИИ, ПРОИЗВОДСТВО ПРОДУКЦИИ / УСЛУГ / РАБОТ КОТОРЫХ **НЕ НАНОСИТ ВРЕДА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЕ**

ИЛИ

ИНВЕСТИЦИИ В ЗЕЛЕННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ
(ЭНЕРГО- / РЕСУРСОЭФФЕКТИВНЫЕ,
ДРУЖЕСТВЕННЫЕ ПРИРОДЕ ТЕХНОЛОГИИ)

**ТРАДИЦИОННЫЕ СЕКТОРА
ИНВЕСТИРОВАНИЯ,
СОПРЯЖЕННЫЕ СО СФЕРОЙ ЖКХ:**

- возобновляемая энергия и энергоэффективность
- водные ресурсы, сточные воды,
- управление твердыми отходами
- дружественная городская среда



GREEN CLIMATE FUND

ЗАДАЧИ	Поддержка экологических проектов по снижению выбросов парниковых газов и устойчивости к изменениям климата
УЧРЕДИТЕЛИ	Фонд учрежден 196 странами – участницами Рамочной конвенции ООН об изменении климата
ОБЪЕМ ФОНДА	10,3 трлн долларов США
ВИДЫ ПРЕДОСТАВЛЯЕМОЙ ПОДДЕРЖКИ	Участие в капитале, гранты, концессионные займы публичным партнерам, гарантии Объем поддержки по проекту до 10 млн долларов США
КРИТЕРИИ ОТБОРА ПРОЕКТОВ	<ul style="list-style-type: none">▪ Потенциал полезного эффекта от реализации проекта▪ Потенциал изменения парадигмы – может ли реализация проекта дать импульс к реплицированию аналогичных проектов, насколько такой проект инновационен▪ Потенциал устойчивого развития – более широкая оценка полезного эффекта от реализации проекта в части его экологического, социального и экономического значения▪ Совпадение проекта с государственными программами реализующей страны▪ Результативность и эффективность – экономическое и финансовое качество проекта▪ Оценка финансовых возможностей страны и невозможности осуществления проекта без поддержки фонда



GREEN FOR GROWTH FUND

ЗАДАЧИ	Поддержка проектов в области энергоэффективности и возобновляемых источников энергии в 19 странах Европы
УЧРЕДИТЕЛИ	Европейский инвестиционный банк, KfW Development Bank, Европейский банк реконструкции и развития
ОБЪЕМ ФОНДА	458 млн евро
ВИДЫ ПРЕДОСТАВЛЯЕМОЙ ПОДДЕРЖКИ	Рефинансирование финансовых институтов, предоставляющих заемные средства частному и публичному сектору в целях финансирования энергоэффективных проектов и проектов в области возобновляемых источников энергии Финансирование энергосервисных компаний, компаний или проектов в области возобновляемых источников энергии, компаний и поставщиков услуг по энергосбережению и энергоэффективности
КРИТЕРИИ ОТБОРА ПРОЕКТОВ	Соответствие финансируемых компаний целевым показателям экономии энергии и/или выбросов, а также техническим критериям
ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА	Совет директоров Инвестиционный комитет фонда Комитет по техническому содействию Внешние консультанты: <ul style="list-style-type: none">▪ Консультант фонда (Advisor) – сторонняя управляющая компания Finance in Motion, в задачи которой входит определение и структурирование инвестиций, подготовка юридической документации, обеспечение постоянного мониторинга инвестиций, а также управление отношениями с партнерскими организациями▪ Технический консультант (Technical Advisor) – международная консалтинговая фирма MACS Management & Consulting Services GmbH, в задачи которой входит консультирование фонда по техническим вопросам▪ Менеджер по предоставлению технической помощи – сторонняя управляющая компания Finance in Motion, в задачи которой входит выявление потребности в технической помощи объектов, в которые инвестирует фонд



GREEN FUND OF SOUTH AFRICA

ЗАДАЧИ	Поддержка экологических проектов по снижению выбросов углерода, эффективности ресурсопотребления и устойчивости к изменениям климата
УЧРЕДИТЕЛИ	Фондом управляет Банк Развития Южной Африки (DBSA) от имени Департамента охраны окружающей среды
ОБЪЕМ ФОНДА	1,1 млрд южноафриканских рэндов (около 817 млн долларов США)
ВИДЫ ПРЕДОСТАВЛЯЕМОЙ ПОДДЕРЖКИ	Гранты, займы, участие в капитале Поддержка может предоставляться на следующих этапах: <ul style="list-style-type: none">▪ подготовка проекта▪ демонстрация проекта и проведение опытно-промышленных работ▪ реализация проекта
КРИТЕРИИ ОТБОРА ПРОЕКТОВ	<ul style="list-style-type: none">▪ Соответствие ключевым сферам инвестирования фонда▪ Инновационность – проект должен быть новым и уникальным для зеленой экономики (технология, бизнес-модель, организационная структура, финансовые обязательства)▪ Невозможность реализации проекта без поддержки фонда▪ Возможность репродуцирования проекта в дальнейшем
ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА	<ul style="list-style-type: none">▪ Государственный консультационный совет, определяющий стратегические направления деятельности фонда▪ Управленческий комитет осуществляет текущее управление фондом▪ Рекомендации по инвестициям и инвестиционной стратегии дает Комитет Банка развития Южной Африки



NORDIC ENVIRONMENT FINANCE CORPORATION (NEFCO) INVESTMENT FUND

ЗАДАЧИ	Поддержка экологических проектов с полезным эффектом для окружающей среды
УЧРЕДИТЕЛИ	Является международным финансовым институтом, учрежденным в 1990 году Данией, Финляндией, Исландией, Норвегией и Швецией
ОБЪЕМ ФОНДА	Объем средств под управлением NEFCO в 2016 году составил 471 млн евро
ВИДЫ ПРЕДОСТАВЛЯЕМОЙ ПОДДЕРЖКИ	<p>Займы, участие в капитале</p> <p>Максимальный объем поддержки (заем, участие в капитале) составляет 5 млн евро</p> <p>Доля в капитале – не более 35%</p> <p>Если финансирование предоставляется одновременно через заем и капитал, то финансовая поддержка в среднем составляет 30-40% от капитальных затрат по проекту (в исключительных случаях – до 50%)</p>
КРИТЕРИИ ОТБОРА ПРОЕКТОВ	<ul style="list-style-type: none">▪ Проекты должны реализовываться в регионе Балтийского моря▪ Проект должен быть экономически выгоден▪ Проект должен иметь полезный «зеленый» эффект <p>Типичные проекты:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ модернизация процессов промышленного производства▪ установка новых технологий на объектах промышленного производства▪ проекты в сфере очистки сточных вод и обращения с отходами▪ производство оборудования для предотвращения загрязнений окружающей среды▪ проекты в области повышения энергосбережения и энергоэффективности▪ модернизация центрального отопления▪ проекты в области производства возобновляемой энергии

LONDON GREEN FUND

ЗАДАЧИ	Поддержка проектов в области энергоэффективности, энергетики и обращения с отходами в г. Лондоне
УЧРЕДИТЕЛИ	Мэр Лондона и Европейский комиссар по региональной политике
ОБЪЕМ ФОНДА	479,7 млн евро
ВИДЫ ПРЕДОСТАВЛЯЕМОЙ ПОДДЕРЖКИ	<p>Займы, прямые инвестиции</p> <p>Ограничения по инвестированию в один проект для фонда по энергоэффективности:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ займы до 12 лет▪ от 1,18 млн евро (малые проекты)▪ от 3,5 до 11,8 млн евро (крупные проекты) <p>Ограничения по инвестированию в один проект для фонда по обращению с отходами:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ прямые инвестиции в капитал с лимитом до 15% (при одобрении Контролирующим советом)
ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА	<p>Управляется Европейским инвестиционным банком, в задачи которого входит управление капиталом фонда и доходами от вложений средств фонда</p> <p>В рамках фонда выделяются еще 3 специализированных фонда: по обращению с отходами, по предоставлению социального жилья и по энергоэффективности</p> <p>Непосредственно в рамках Фонда работает Инвестиционный совет, состоящий из 7 членов. Отдельные фонды имеют Контролирующие советы, которые собираются ежеквартально для проведения мониторинга денежного потока, графиков реализации проектов</p>

ЗАДАЧИ, КОТОРЫЕ МОЖЕТ ВЫПОЛНЯТЬ ФОНД ПОДДЕРЖКИ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ПРОЕКТОВ

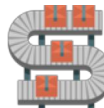









ОКАЗАНИЕ ТЕХНИЧЕСКОЙ ПОДДЕРЖКИ:

- Центр компетенций в сфере обращения с ТКО и экологии
- Быстрый доступ к юридической, технической и финансовой информации о структурировании проектов
- Развитие и поддержка базы знаний о специфике проектов в отрасли
- Разработка руководств по реализации инфраструктурных проектов в сфере обращения с ТКО и экологии
- Проведение конференций и обучающих сессий для представителей регионов

ОКАЗАНИЕ ФИНАНСОВОЙ ПОДДЕРЖКИ:

- Предоставление регионам займов в целях подготовки проектов (предпроектное финансирование)
- Финансирование реализации проекта через акционерный капитал или путем предоставления займов, в том числе субординированных займов, покупки субординированных и старших облигаций
- Предоставление гарантийной поддержки по проектам: выдача гарантий и поручительств частным партнерам, реализующим проекты в сфере обращения с ТКО и экологии

ПРОЕКТЫ, КОТОРЫЕ МОЖЕТ ПОДДЕРЖИВАТЬ ФОНД ПОДДЕРЖКИ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ПРОЕКТОВ

-  Создание современных мусоросортировочных станций
-  Развитие отрасли транспортирования ТКО – создание парков современных автомобилей, оснащенных лучшим оборудованием для контроля движения, взвешивания и отслеживания объемов ТКО от каждого собственника ТКО
-  Создание объектов захоронения ТКО с применением наилучших доступных технологий и минимальным вредом для окружающей среды
-  Создание объектов переработки ТКО
-  Автоматизация процесса обращения с ТКО
-  Создание IT систем в области обращения с ТКО и экологии
-  Развитие системы раздельного сбора ТКО, создание необходимой инфраструктуры на местах и проведение кампаний в поддержку
-  Создание объектов, на которых осуществляется обращение с органическими ТКО
-  Создание объектов производства альтернативных источников энергии
-  Создание очистных сооружений с применением наилучших доступных технологий

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!



СВЕТЛАНА ДУБИНЧИНА
СОВЕТНИК



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