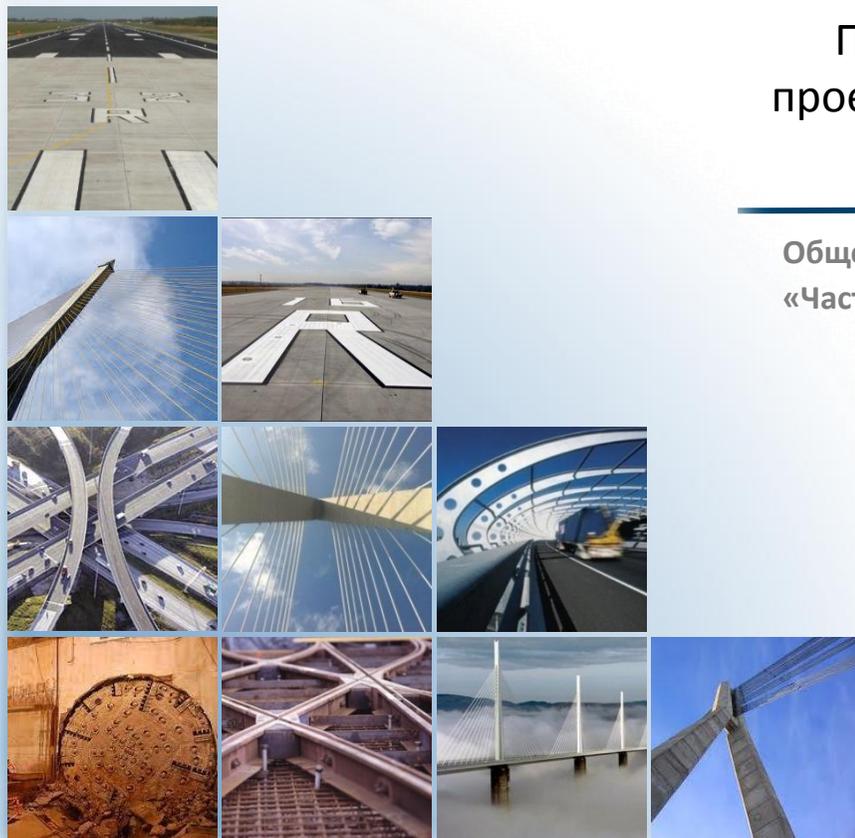




ГАЗПРОМБАНК
В МАСШТАБАХ СТРАНЫ, В ИНТЕРЕСАХ КАЖДОГО



Проблемы финансирования инвестиционных проектов в сфере Водоснабжения и Водоотведения в текущей экономической ситуации

Общероссийский форум
«Частные операторы коммунальной инфраструктуры»

Оглавление

Сокращения	2
Информация о Банке	3
Роль Банка при реализации инвестиционных проектов в отрасли ВиВ	4
Состояние инфраструктуры ВиВ в РФ	5
Водоснабжение и водоотведение в РФ в цифрах	6
Требования Банка к проектам	7
Оптимальная коммерческая схема проекта	8
Преимущества схем с использованием концессии	9
Требования Банка к Субъекту РФ	10
Регионы с наибольшим инвестиционным потенциалом	11
Распределение рисков в КС	12
Основные условия Прямого соглашения	13
Влияние текущей экономической ситуации на проекты	14
Краткая информация по ключевым сделкам Банка	15
Контакты	16



Сокращения

Банк ГПБ (АО) Банк

ГЧП Государственно-частное партнерство

ВиВ Водоснабжение и Водоотведение

КС Концессионное соглашение

МГД Минимально гарантированный доход

ФО Финансирующие организации



Информация о Банке

Общие сведения

- Третий банк в России по объему активов, капитала, корпоративных и розничных кредитов*
- Универсальная модель банковской деятельности с основным ориентиром на крупных корпоративных клиентов в стратегических отраслях экономики России
- Более 45 тыс. корпоративных клиентов
- Более 4 млн клиентов – физических лиц
- Значительный опыт финансирования крупных инвестиционных проектов
- Кредитные рейтинги:  DAGONG GLOBAL A- (Stable)

STANDARD
& POOR'S

BB+

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

Ba2

FitchRatings

BB+

Структура собственности



Финансовые показатели

	Июнь 2015	Дек. 2014	Изменение
Активы, млрд руб.	4 594,4	4 768,5	-3,7%
Капитал, млрд руб.	416,6	439,0	-5,1%
Кредиты до вычета резервов под обесценение, млрд руб.	3 117,9	3 177,4	-1,9%
Средства клиентов, млрд руб.	2 929,0	2 867,5	+2,1%
Денежные средства и эквиваленты, млрд руб.	733,6	830,3	-11,6%
Достаточность капитала первого уровня (Базель I)	8,9%	9,2%	-0,4 п.п.
Необслуживаемая задолженность, доля от кредитного портфеля	1,6%	1,1%	+0,5 п.п.
Коэффициент покрытия резервами	4,4x	4,3x	+0,1
Отношение кредитов к депозитам	106,4%	110,8%	-4,4 п.п.

Ключевые показатели отчета о прибылях и убытках

	6M15	6M14	Изменение
(Убыток) прибыль за год, млрд руб.	(22,9)	2,6	н/д
Совокупный (расход) доход, млрд руб.	(19,0)	3,3	н/д
Чистая процентная маржа	2,3%	3,2%	-0,9 п.п.
Отношение операционных расходов к операционным доходам	41,3%	43,9%	-2,6 п.п.

Роль Банка при реализации инвестиционных проектов в отрасли ВиВ

- ✓ Разработка «банкуемой» финансовой и коммерческой схемы
- ✓ Построение финансовой модели
- ✓ Разработка оптимальной стратегии финансирования
- ✓ Организация работы консультантов

Финансовое консультирование

Предоставление заемных ресурсов

- ✓ Синдицированные кредиты
- ✓ Проектное финансирование с ограниченным регрессом
- ✓ Сделки с участием экспортно-кредитных агентств
- ✓ Структурные продукты

- ✓ Разработка критериев и параметров успешного выпуска облигационных займов в рамках Концессионных проектов
- ✓ Привлечение долгосрочных и сравнительно доступных рублевых ресурсов

Размещение проектных облигаций

Участие в акционерном капитале*

- ✓ Предоставление акционерного капитала
- ✓ Предоставление субординированных акционерных займов
- ✓ Управление проектом

Полный спектр сопутствующих продуктов и услуг

- ✓ Расчётно-кассовое обслуживание
- ✓ Операции с банковскими картами
- ✓ Казначейские операции
- ✓ Документарные операции
- ✓ Финансирование текущей деятельности

Состояние инфраструктуры ВиВ в РФ

Право собственности

- Система коммунальной инфраструктуры находится в ведении органов местного самоуправления (п.4 ст.17 №131-ФЗ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации»)
- Участие Частных инвесторов ограничено отдельными проектами по модернизации водоканалов ($\leq 45\%$ от общей протяженности ВиВ в РФ), реализуемых на основе договоров аренды и концессий

Износ

- Высокая и крайне высокая степень износа основных составляющих системы ВиВ (60%-70%) характерны для большинства водоканалов. Проблемы не решаются в связи с хроническим недофинансированием
- Уровень аварийности системы превышает нормативные показатели в несколько раз
- Потери воды достигают 60%

Отсутствие инвестиций

- В связи с неудовлетворительной экономической эффективностью деятельности и низким уровнем правовой защищенности инвесторов муниципальные водоканалы не имеют возможность привлекать необходимые объемы заемного финансирования.
- Наиболее остро задача модернизации систем ВиВ стоит в малых и средних муниципальных образованиях

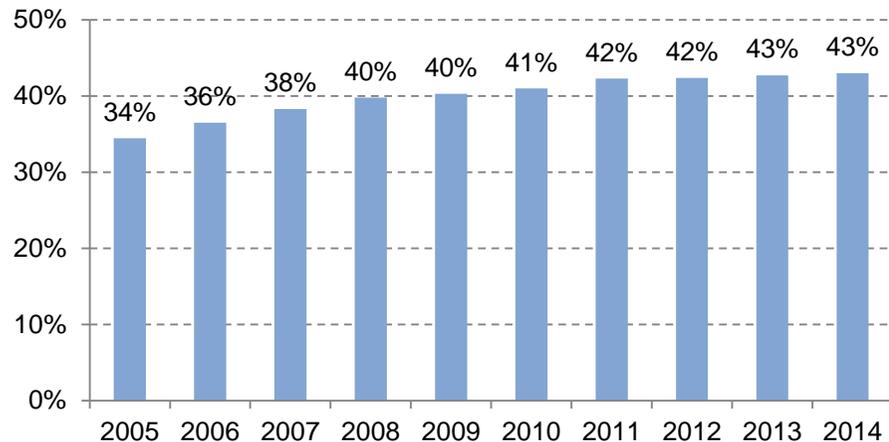
Тарифное регулирование

- Ограничение предельных индексов роста цен на ВиВ Правительством РФ
- Политическая «мотивированность» тарифообразования приводит к :
 - риску утверждения экономически необоснованных тарифов
 - риску непризнания инвестиционных затрат в целях определения тарифа

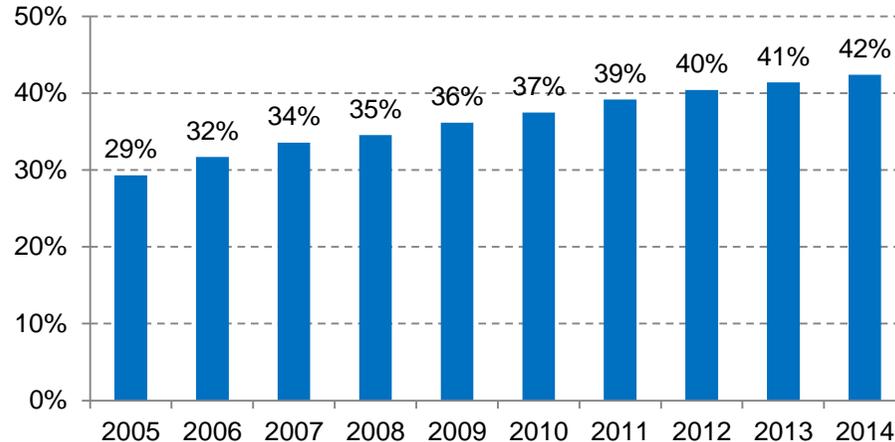


Водоснабжение и водоотведение в РФ в цифрах

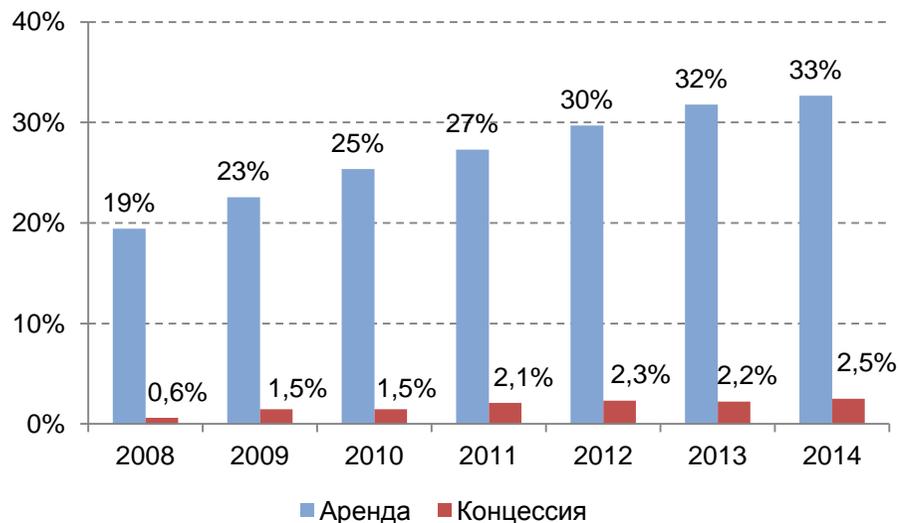
Доля сетей водоснабжения, нуждающихся в замене



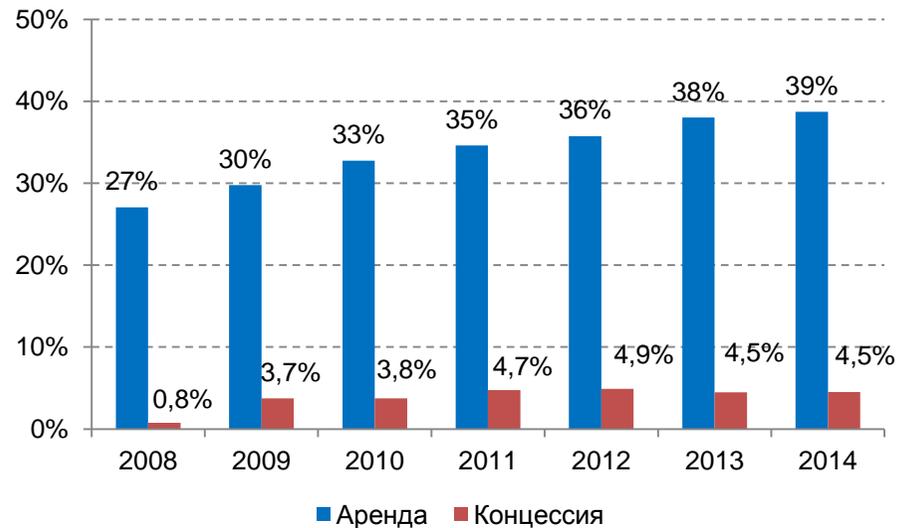
Доля сетей водоотведения, нуждающихся в замене



Доля сетей водоснабжения, находящихся в аренде и концессии



Доля сетей водоотведения, находящихся в аренде и концессии



Требования Банка к проектам

Юридическая форма	<ul style="list-style-type: none">▪ Концессия (оптимально)▪ Долгосрочная аренда
Государственная поддержка	<ul style="list-style-type: none">▪ Участие в проекте Субъекта РФ в качестве гаранта▪ Долгосрочное регуляторное соглашение (срок действия \geq срок кредита)▪ Готовность Субъекта к выплате компенсаций в случае расторжения
Участие инициатора	<ul style="list-style-type: none">▪ Доля участия инициатора в размере от 20% объема бюджета проекта
Бюджет проекта	<ul style="list-style-type: none">▪ Не менее 1,5 млрд руб.
Срок	<ul style="list-style-type: none">▪ Строительство – до 3 лет▪ Эксплуатация – от 5 до 20 лет
Обеспечение	<ul style="list-style-type: none">▪ Залог долей/акций компании-инициатора▪ Залог прав требования по договору аренды Концессии/аренды▪ Залог приобретаемого/создаваемого в рамках проекта имущества
Устойчивость финансовой модели	<ul style="list-style-type: none">▪ DSCR (Debt Service Coverage Ratio): коэффициент покрытия долговых выплат на уровне не ниже 1,35.▪ LLCR (Loan Life Coverage Ratio): коэффициент покрытия срока кредита на уровне не ниже 1,3.



Оптимальная коммерческая схема реализации проекта



Преимущества схем с использованием концессии

Возможности для софинансирования со стороны Концедента

- На этапе создания/реконструкции Объекта Концедент может предоставлять капитальный грант
- На этапе эксплуатации возможна поддержка в виде инвестиционного платежа, процентного платежа, а также эксплуатационного платежа (МГД)

Компенсация Концедента в пользу ФО при расторжении КС

- При прекращении КС по любому основанию, иначе чем по истечении срока его действия, Концедент обязуется компенсировать ФО сумму основного долга + неуплаченные проценты

Особенности схемы

- Передача имущества Концессионеру и порядок осуществления инвестиций регулируются единым концессионным соглашением
- Согласно Закону о «О водоснабжении и водоотведении» долгосрочные параметры тарифного регулирования в концессионном соглашении согласовываются Муниципалитетом с Субъектом
- В соответствии с Постановлением Правительства РФ №641 инвестиционная программа, которая утверждается Субъект по согласованию с Муниципалитетом, содержит основные мероприятия, включенные в Концессионное соглашение



Требования Банка к Субъекту РФ

Финансовые

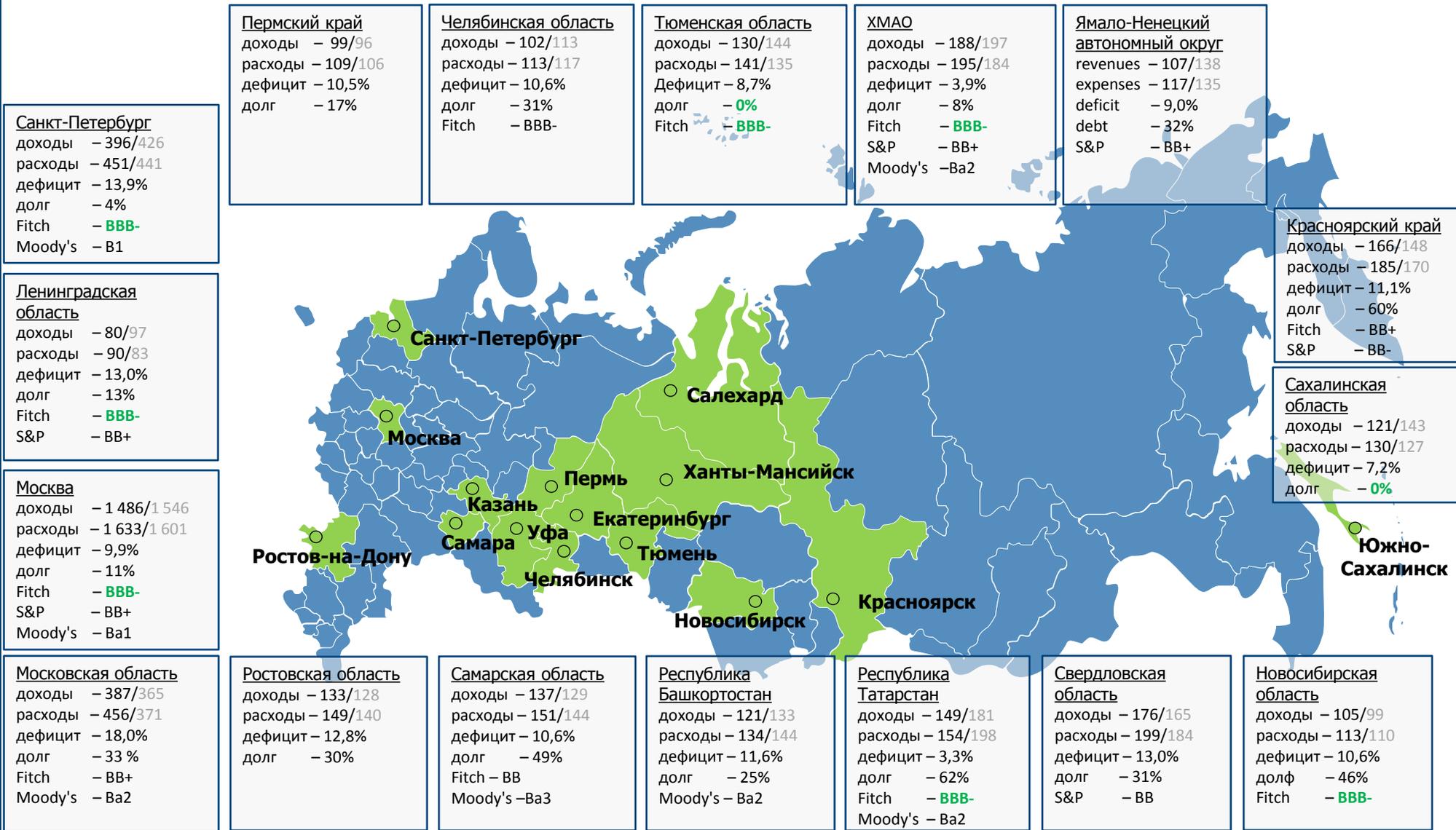
- Высокий кредитный рейтинг
- Позитивные прогнозные показатели бюджета – динамика доходной и расходной части бюджета
- Приемлемые показатели бюджета:
 - Дефицит / Собственные доходы $\leq 10\%$
 - Долг / Собственные доходы $\leq 60\%$
 - Обслуживание долга / Расходы $\leq 15\%$

Организационные

- Готовность заключить Прямое соглашение с кредиторами Проекта
- Готовность частично принимать на себя риски проекта
- Готовность со-финансировать капитальные затраты на реализацию Проекта на инвестиционной фазе
- Наличие «политической воли» на уровне должностных лиц, обладающих полномочиями для принятия решения



Регионы с наибольшим инвестиционным потенциалом*



доходы и расходы 100/100 – прогноз на 2015 год / факт 2014

Долг – общий долг региона (вкл. облигации и гос. гарантии)

Распределение рисков в КС

Ключевые риски	Концедент	Концессионер	Кредитор
Предоставление земельных участков	•		
Строительство, включая проектирование и получение разрешений		•	•
Увеличение стоимости строительства		•	•
Соответствие технологическим требованиям		•	•
Обслуживание и ремонт		•	•
Спрос на услуги	•	•	
Инфляция и рост стоимости услуг по содержанию и эксплуатации	•	•	
Форс-мажор	•	•	
Негативные изменения в законодательстве (в т.ч. налоговом регулировании)	•	•	
Досрочное прекращение КС – вина Концедента	•		
Досрочное прекращение КС – вина Концессионера		•	
Дефолт подрядчиков		•	
Дефолт Концедента		•	•



Основные условия Прямого соглашения

Прямое соглашение представляет собой многостороннее соглашение между Кредитором, Концессионером и Концедентом и иными лицами, вовлеченными в реализацию проекта на стороне Концедента, обеспечивающее гарантии прав Кредитора, в т.ч.:

- гарантии обеспечения и поддержки деятельности Концессионера, предусмотренной Концессионным соглашением, в том числе, предоставление земельных участков, установление требуемого уровня тарифов, содействие в получении необходимых разрешений, согласований, лицензий, организация взаимодействия с учреждениями, выступающими на стороне Концедента и т.п.;
- согласие на формирование обеспечения по обязательствам Концессионера перед Кредитором (залог прав аренды земельных участков и объектов, залог акций Концессионера, залог прав по концессионному соглашению, уступка прав требования по ключевым контрактам, страховому покрытию и банковским гарантиям);
- утверждение закрытого перечня оснований для досрочного расторжения Концессионного соглашения;
- определение механизма расчета и сроков выплаты компенсации, уплачиваемой Концедентом в пользу Концессионера, при досрочном расторжении Концессионного соглашения;
- возможность получения Кредитором контроля над проектом, в т.ч. замены Концессионера.



Влияние текущей экономической ситуации на проекты

Фактор, непосредственно влияющий на проект	Регион	Инвестор	Кредитор
Ухудшение макроэкономической ситуации	Снижение налоговых поступлений	Снижение потребительского спроса	Снижение спроса на кредитные ресурсы, сужение круга приемлемых контрагентов
Санкции	Препятствие иностранным инвестициям	Сокращение базы финансовых ресурсов	Ограничение возможностей по привлечению иностранного фондирования
Рост ключевой ставки ЦБ	Увеличение стоимости заимствований на рынке	Удорожание стоимости заёмного финансирования	Рост стоимости фондирования
Девальвация рубля	Неоднозначное	Снижение инвестиционной активности, валютные риски	Валютные риски сужают выбор проектов
Ускорение инфляции	Дефицит инвестиционных ресурсов	Увеличение издержек	Рост риска превышения бюджета проектов
Ограничение объемов государственной поддержки	Сокращение объемов межбюджетных трансфертов	Сокращение базы финансовых ресурсов для развития бизнеса	Сокращение базы финансовых ресурсов для развития бизнеса



Краткая информация по ключевым сделкам

Детские сады	Аэропорты		Транспорт		Морские порты	ЖКХ
2013	2010	2015	2013	2015	2010	2012
 <p>Строительство 15 ДОУ в Томской области</p> <p>\$85 млн.</p> <p>Финансовый консультант правительства Томской области, Организатор финансирования</p>	 <p>ГЧП: Реконструкция Аэропорта Пулково</p> <p>\$1 500 млн.</p> <p>Финансовый консультант Консорциума-участника конкурса</p>	 <p>Финансирование создания АК «Южный»</p> <p>15,7 млрд. руб.</p> <p>Кредитор</p>	 <p>Финансирование поставки 116 двухэтажных вагонов</p> <p>\$835 млн.</p> <p>Финансовый консультант, Кредитор</p>	 <p>Федеральная система взимания платы с грузовых автомобилей</p> <p>24 млрд. руб.</p> <p>Организатор финансирования, Кредитор</p>	 <p>Строительство перевалочного терминала</p> <p>\$1 000 млн.</p> <p>Финансовый консультант</p>	 <p>ГЧП: «Невская вода»</p> <p>\$380 млн.</p> <p>Акционер, Финансовый консультант Консорциума-участника конкурса</p>

Автомобильные дороги

2010	2010	2011	2012	2014	2014
 <p>М1 «Обход Одинцово»</p> <p>\$750 млн.</p> <p>Финансовый консультант Консорциума, организатор выпуска облигаций</p>	 <p>Автодорога М11 «Москва – Санкт-Петербург» (1 участок)</p> <p>\$2 200 млн.</p> <p>Финансовый консультант «Столичный тракт», Организатор финансирования</p>	 <p>ГЧП: Автодорога «Шали – Бавлы»</p> <p>\$3 000 млн.</p> <p>Финансовый консультант Правительства Республики Татарстан</p>	 <p>ГЧП: Западный скоростной диаметр</p> <p>\$4 000 млн.</p> <p>Финансовый консультант Консорциума «МСС», Акционер, Кредитор</p>	 <p>ЦКАД «Первый пусковой комплекс»</p> <p>\$1 675 млн.</p> <p>Финансовый консультант Консорциума-участника конкурса</p>	 <p>Автодорога М11 «Москва – Санкт-Петербург» (7 и 8 участки)</p> <p>\$2 560 млн.</p> <p>Финансовый консультант Консорциума-участника конкурса</p>

Контакты

Андрей Митько

Директор

Департамент проектного и структурного
финансирования

Банк ГПБ (АО)

Тел.: +7 (495) 980 41 79

Andrei.Mitko@Gazprombank.ru

