



**ГАЗПРОМБАНК**



## **Опыт реализации инфраструктурных проектов в Российской Федерации: Барьеры, инициативы, уроки**

Ноябрь 2016

# **Оглавление**

- 1. Эволюция законодательства**
- 2. Карта рынка ГЧП**
- 3. Фондирование инфраструктурных проектов**
- 4. Уроки и вызовы рынка ГЧП**

# Эволюция законодательства

21.07.05

№115-ФЗ «О Концессионных соглашениях»

23.11.05

ПП РФ №694 «Об ИФ РФ»

12.01.06

Межгосударственное Соглашение об  
утверждении **ЕАБР**

2005

2006

2007

2008

2009

2010

2011

2012

2013

2014

2015

2016

Привлечение Внешэкономбанком  
первого синдицированного кредита в  
размере \$500 млн.

Первые проекты, претендующие на  
софинансирование ИФ РФ, в том числе  
«ЗСД», «Орловский тоннель», М-1

# Эволюция законодательства

25.12.06

21.07.05

№115-ФЗ «О Концессионных соглашениях»

23.11.05

ПП РФ №694 «Об ИФ РФ»

12.01.06

Межгосударственное Соглашение об  
утверждении ЕАБР

Закон СПб «Об участии Санкт-Петербурга в ГЧП»

2005

2006

2007

2008

2009

2010

2011

2012

2013

2014

2015

2016

Привлечение Внешэкономбанком  
первого синдицированного кредита в  
размере \$500 млн.

Первые проекты, претендующие на  
софинансирование ИФ РФ, в том числе  
«ЗСД», «Орловский тоннель», М-1

Постановление №1344 «О заключении КС в  
отношении автомобильной дороги «ЗСД» в  
СПб» (1-ая попытка ЗСД)

Проведение ГЧП конкурса «Надземный  
Экспресс»

Заключение СГЧП «Пулково»

Заключение КС «Орловский тоннель»

Проведение ГЧП конкурса Дворец  
искусств на Васильевском острове

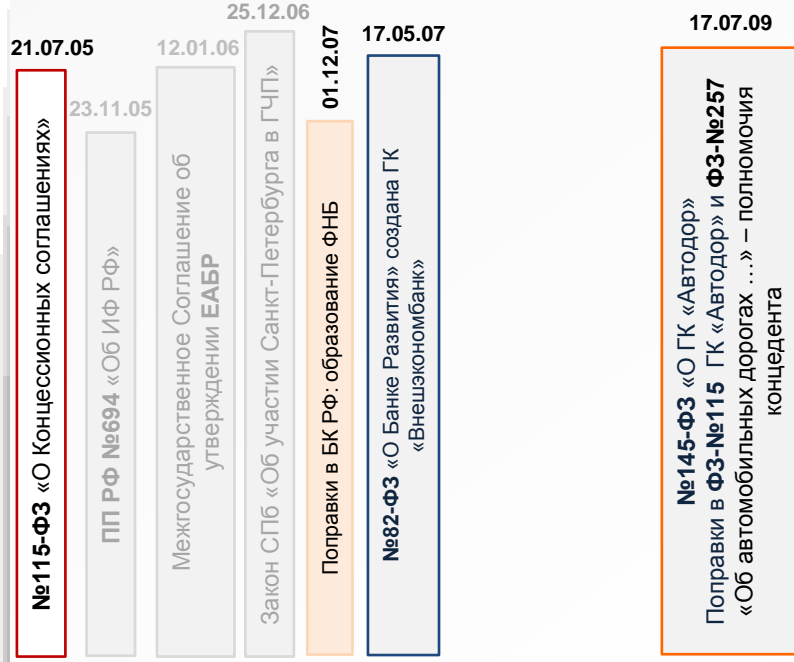
Заключение СГЧП  
«ТБО в п. Янино/Левашово»

Заключение СГЧП «ЗСД»

Проведение ГЧП конкурса «Невская  
вода»

01.11.06

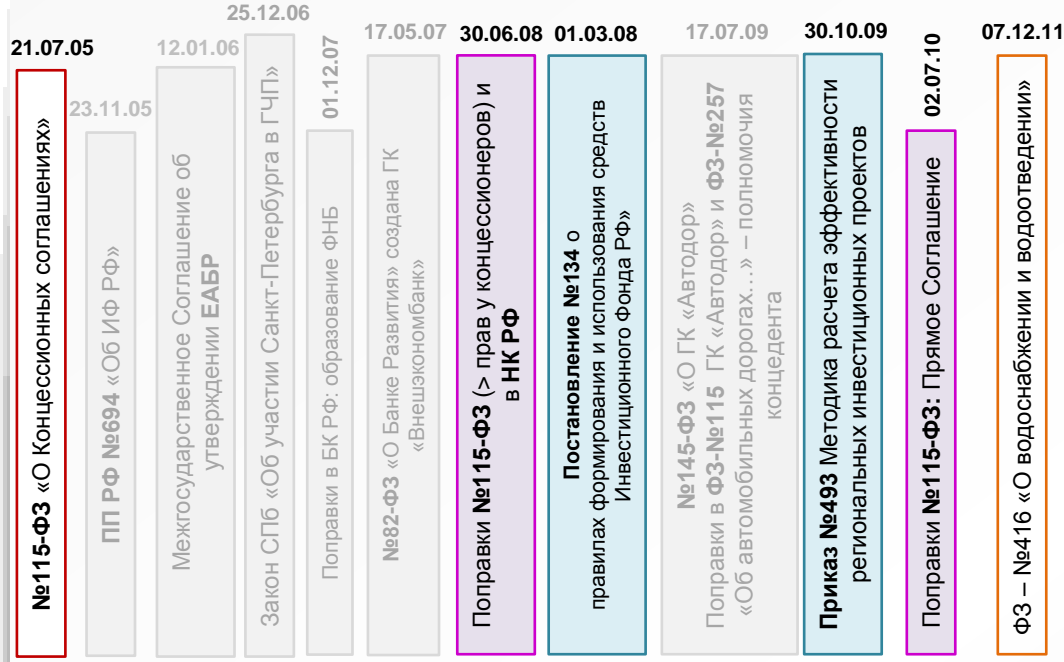
# Эволюция законодательства



## 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016



# Эволюция законодательства



2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016

Привлечение Внешэкономбанком первого синдицированного кредита в размере \$500 млн.

Первые проекты, претендующие на софинансирование ИФ РФ, в том числе «ЗСД», «Орловский тоннель», М-1

01.11.06 Постановление №1344 «О заключении КС в отношении автомобильной дороги «ЗСД» в СПб» (1-ая попытка ЗСД)

Проведение ГЧП конкурса «Надземный Экспресс»

Создан Центр ГЧП Внешэкономбанка (ФЦПФ)

Комплексные контракты ГК «Автодор» (пробораз ЧИ)

Переподписание КС с ГК «Автодор»: М-1 «Беларусь» (обход Одиново) М-11 «Москва – Санкт-Петербург» на участке км 15 – км 58»

Заключение СГЧП «Пулково»

Заключение КС «Орловский тоннель»

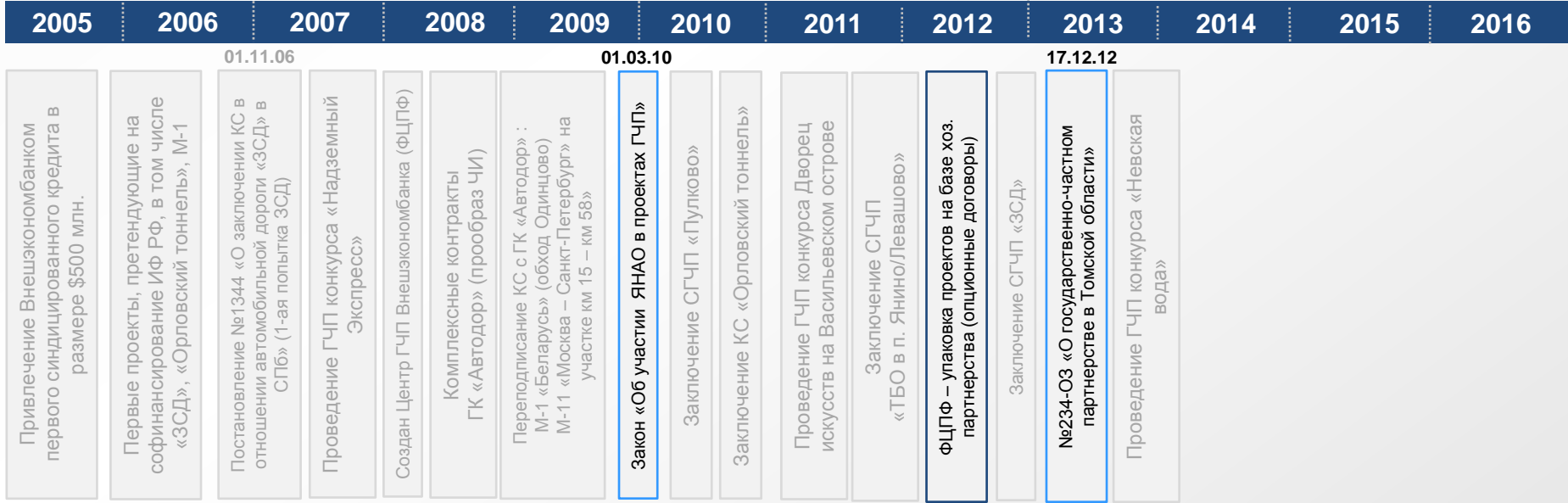
Проведение ГЧП конкурса Дворец искусств на Васильевском острове

Заключение СГЧП «ТБО в п. Янино/Левашово»

Заключение СГЧП «ЗСД»

Проведение ГЧП конкурса «Невская вода»

# Эволюция законодательства



# Эволюция законодательства



## 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016



Конфликт вокруг «Химкинского леса» (2007 – 2012 гг.)



# Эволюция законодательства

21.07.05	<b>№115-ФЗ «О Концессионных соглашениях»</b>
23.11.05	ПП РФ №694 «Об ИФ РФ»
12.01.06	Межгосударственное Соглашение об утверждении <b>ЕАБР</b>
25.12.06	Закон СПб «Об участии Санкт-Петербурга в ГЧП»
01.12.07	Поправки в БК РФ: образование ФНБ
17.05.07	№82-ФЗ «О Банке Развития» создана ГК «Внешэкономбанк»
30.06.08	Поправки №115-ФЗ (> прав у концессионеров) и в НК РФ
01.03.08	Постановление №134 о правилах формирования и использования средств Инвестиционного Фонда РФ»
17.07.09	Поправки в Ф3-№115 ГК «Автотор» и Ф3-№257 «Об автомобильных дорогах...» – полномочия концедента
30.10.09	Приказ №493 Методика расчета эффективности региональных инвестиционных проектов
02.07.10	Поправки №115-ФЗ: Прямое Соглашение
07.12.11	Ф3-№416 «О водоснабжении и водоотведении»
25.04.12	Поправки №115-ФЗ КЖЦ + водоснабжение
21.12.13	№379-ФЗ : изменения в Ф3 «О рынке ценных бумаг» СФО и СОПФ №367-ФЗ: внесение изменений в ГК, появление института залогового счета
14.06.13	Постановление № 504 «О взимании платы в счет возмещения вреда, причиняемого автомобильным дорогам...»
25.04.14	Механизмы фондирования инвестиционных проектов: №1016, №1044 (Инвестиционные проекты по №1044:2015 – 42, 2016 – 0)
29.12.14	Ф3-№89 «Об отходах производства и потребления» – региональные операторы
13.07.15	№224-ФЗ Сравнительное преимущество
29.12.15	№115-ФЗ и №224-ФЗ Частная инициатива

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016								
01.11.06	01.03.10	17.12.12	30.04.13	29.09.14	11.03.16														
Привлечение Внешэкономбанком первого синдицированного кредита в размере \$500 млн.	Первые проекты, претендующие на софинансирование ИФ РФ, в том числе «ЗСД», «Орловский тоннель», М-1	Постановление №1344 «О заключении КС в отношении автомобильной дороги «ЗСД» в СПб» (1-ая попытка ЗСД)	Проведение ГЧП конкурса «Надземный Экспресс»	Создан Центр ГЧП Внешэкономбанка (ФЦПФ)	Комплексные контракты ГК «Автотор» (прообраз ЧИ)	Переподписание КС с ГК «Автотор» : М-1 «Беларусь» (обход Одиново) М-11 «Москва – Санкт-Петербург» на участке км 15 – км 58»	Закон «Об участии ЯНАО в проектах ГЧП»	Заключение СГЧП «Пулково»	Заключение КС «Орловский тоннель»	Проведение ГЧП конкурса Дворец искусств на Васильевском острове	Заключение СГЧП «ТБО в п. Янино/Левашово»	ФЦПФ – упаковка проектов на базе хоз. партнерства (опционные договоры)	Заключение СГЧП «ЗСД»	№234-О3 «О государственно-частном партнерстве в Томской области»	Проведение ГЧП конкурса «Невская вода»	ПП №382 «О проведении публичного ТЦА крупных ИП с государственным участием»	Система взимания платы с большегрузов «Платон» (протесты дальнобойщиков)	Инициация концессионных проектов на региональном уровне, в т.ч. за счет средств программы «Платон»	ПП №182: Расширенное банковское сопровождение

# Карта рынка ГЧП

Финансовый кризис

Олимпийские игры в Сочи

Санкции  
Отток ПИИ

Девальвация рубля

2008 ...

2010 ...

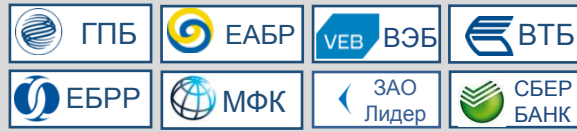
2014 ...

2016 ...

2005 ... 2008

2014 ... 2016

ФО



И другие международные банки



# Карта рынка ГЧП

Финансовый кризис

Олимпийские игры в Сочи

Санкции  
Отток ПИИ

Девальвация  
рубля

2008 ...

2010 ...

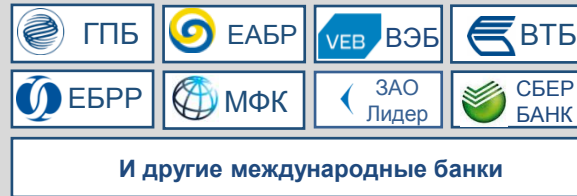
2014 ...

2016 ...

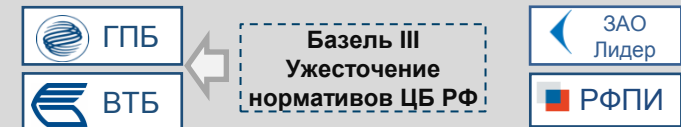
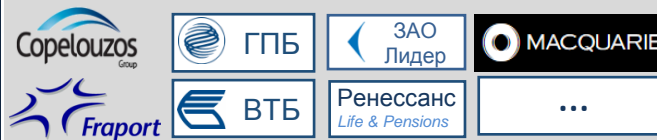
2005 ... 2008

2014 ... 2016

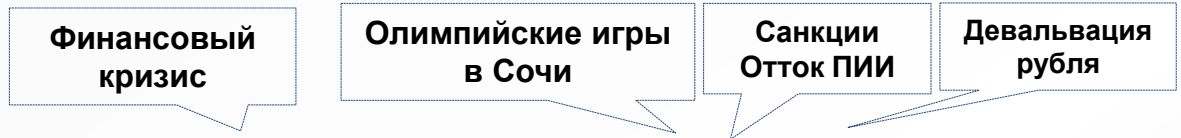
ФО



Инвесторы



# Карта рынка ГЧП



	2008 ...	2010 ...	2014 ...	2016 ...
	2005 ... 2008		2014 ... 2016	
<b>ФО</b>	<p>И другие международные банки</p>		<p>ИПЦ +...</p>	
<b>Инвесторы</b>			<p>Базель III Ужесточение нормативов ЦБ РФ</p>	
<b>Консультанты</b>				
<b>Финансовые</b>	PwC, KPMG, EY, Deloitte, НЭО Центр		PwC, KPMG, EY, Deloitte, НЭО Центр, Infraone, ФЦПФ	
<b>Юридические</b>	Freshfields, PwC Legal, CLS, Hogan Lovells, Vegas LEX, Качкин и Партнеры, Linklaters		Freshfields, PwC Legal, CLS, Hogan Lovells, Vegas LEX, Качкин и Партнеры, Linklaters	
<b>Технические (+трафик)</b>	Setec Inginiring, ARUP, COWI Consulting, Steer Davies Gleave, Mott MacDonald, AECOM		Setec Inginiring, Steer Davies Gleave, Mott MacDonald, СтройПроект, Эксперт Энерго	

# Карта рынка ГЧП

Финансовый кризис

Олимпийские игры в Сочи

Санкции  
Отток ПИИ

Девальвация рубля

2008 ...

2010 ...

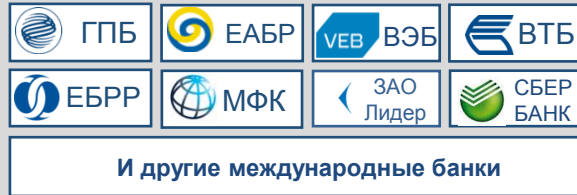
2014 ...

2016 ...

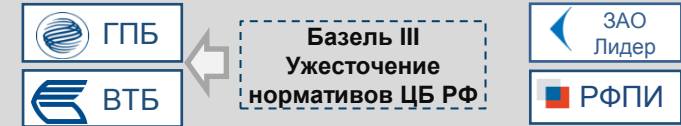
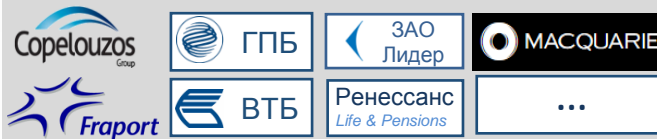
2005 ... 2008

2014 ... 2016

ФО



Инвесторы



Консультанты

Финансовые

PwC, KPMG, EY, Deloitte, НЭО Центр

PwC, KPMG, EY, Deloitte, НЭО Центр, Infraone, ФЦПФ

Юридические

Freshfields, PwC Legal, CLS, Hogan Lovells, Vegas LEX, Качкин и Партнеры, Linklaters

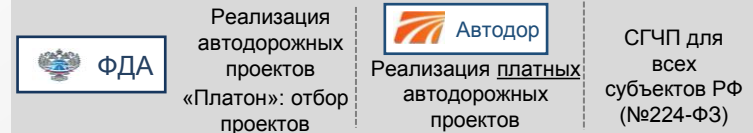
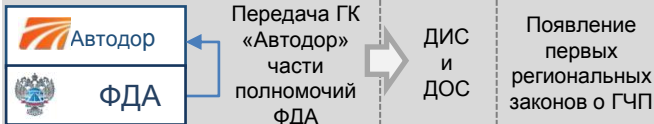
Freshfields, PwC Legal, CLS, Hogan Lovells, Vegas LEX, Качкин и Партнеры, Linklaters

Технические (+трафик)

Setec Inginiring, ARUP, COWI Consulting, Steer Davies Gleave, Mott MacDonald, AECOM

Setec Inginiring, Steer Davies Gleave, Mott MacDonald, СтройПроект, Эксперт Энерго

Концеденты



# Карта рынка ГЧП

Финансовый кризис

Олимпийские игры в Сочи

Санкции  
Отток ПИИ

Девальвация рубля

2008 ...

2010 ...

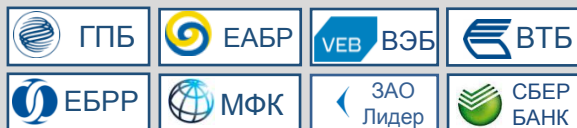
2014 ...

2016 ...

2005 ... 2008

2014 ... 2016

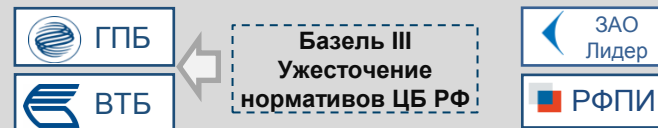
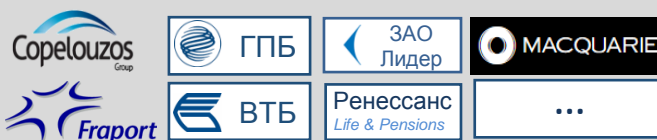
ФО



И другие международные банки



Инвесторы



Консультанты

Финансовые

PwC, KPMG, EY, Deloitte, НЭО Центр

PwC, KPMG, EY, Deloitte, НЭО Центр, Infraone, ФЦПФ

Юридические

Freshfields, PwC Legal, CLS, Hogan Lovells, Vegas LEX, Качкин и Партнеры, Linklaters

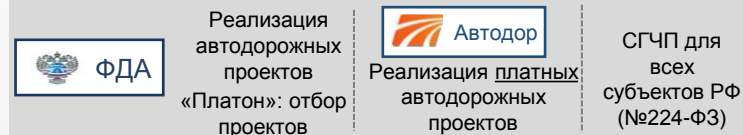
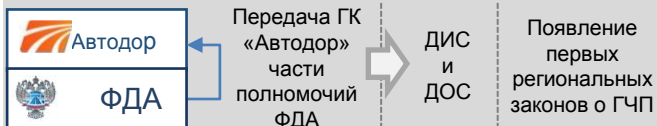
Freshfields, PwC Legal, CLS, Hogan Lovells, Vegas LEX, Качкин и Партнеры, Linklaters

Технические (+трафик)

Setec Inginiring, ARUP, COWI Consulting, Steer Davies Gleave, Mott MacDonald, AECOM

Setec Inginiring, Steer Davies Gleave, Mott MacDonald, СтройПроект, Эксперт Энерго

Концеденты



Подрядчики

**7 крупных компаний** признаны банкротами после крупных строек в 2012-2015 гг.  
**2,7 тыс. компаний** признаны банкротами в 2015 г.  
**20% компаний** на грани банкротства после валютного кризиса 2015 г.

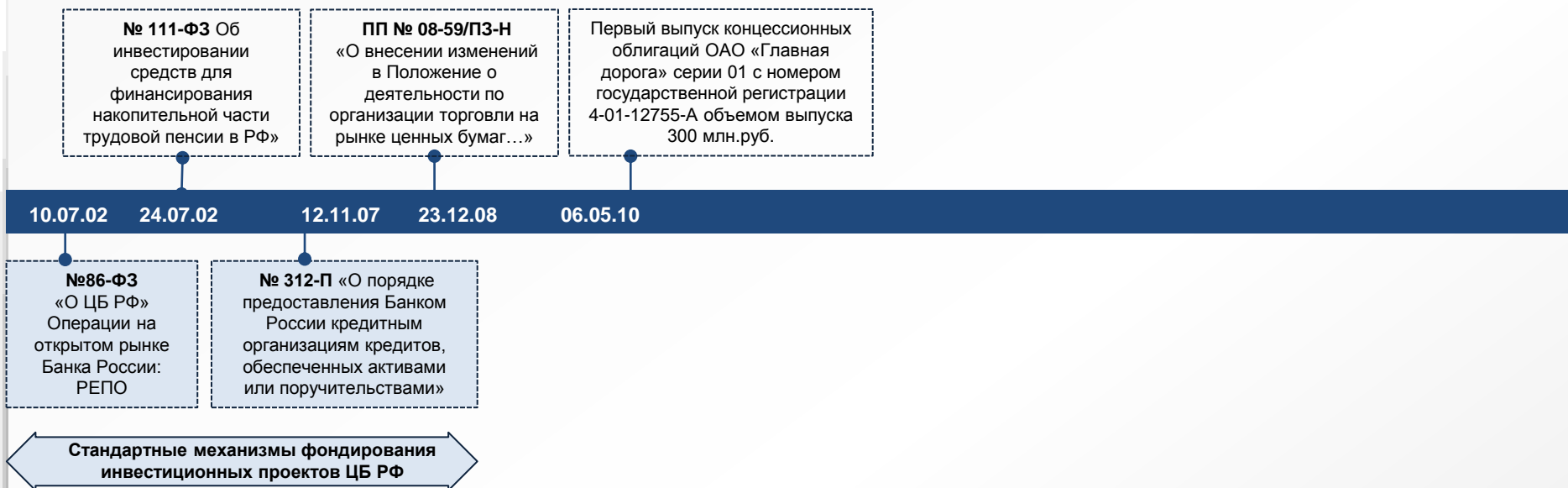
**Обанкротившиеся подрядчики:**

- ООО «НПО» Мостовик»
- Корпорация «Инжтрансстрой»
- ЗАО «ТМК»
- ОАО «Тоннельный отряд - 44»
- «Мега-групп»
- ОАО «КДБ»
- ООО «Тоннельдорстрой»

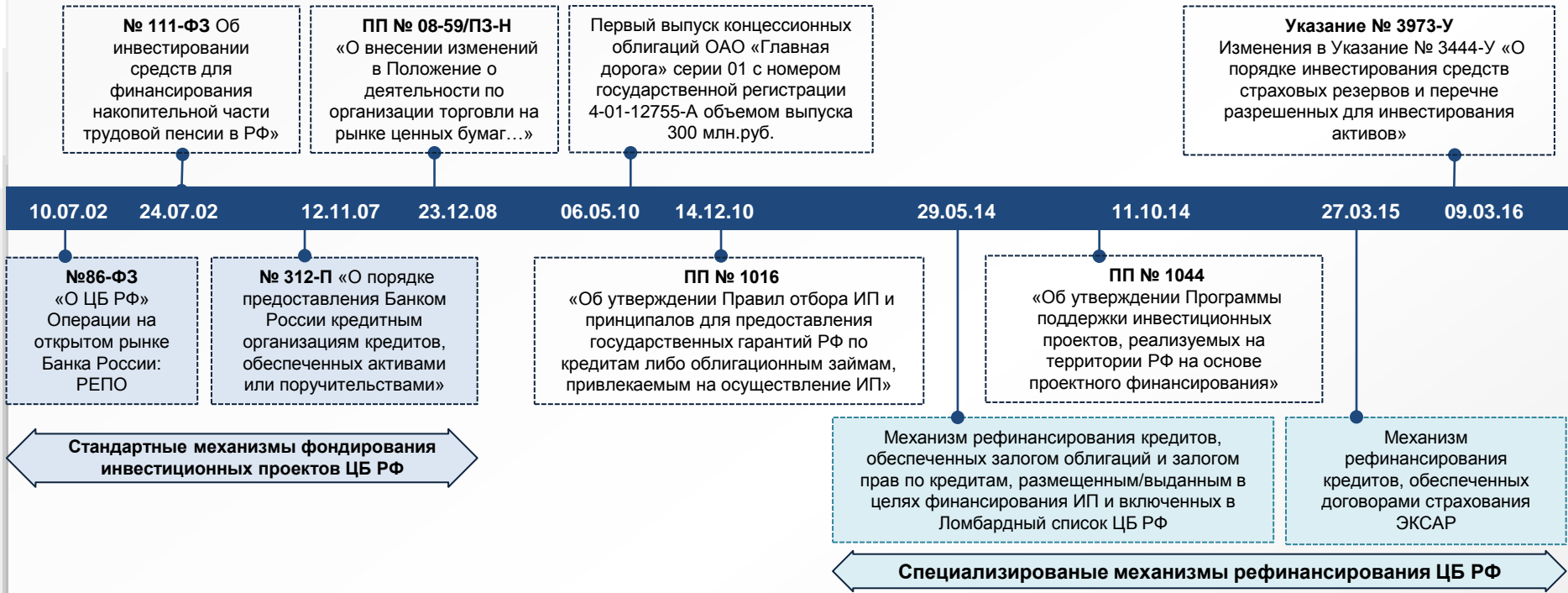
**Действующие крупные подрядчики:**

- ООО «Трансстроймеханизация»
- ПАО «Мостотрест»
- АО «ДСК «Автобан»
- АО «Стройтрансгаз»
- ГСК «ВИС»

# Фондирование инфраструктурных проектов

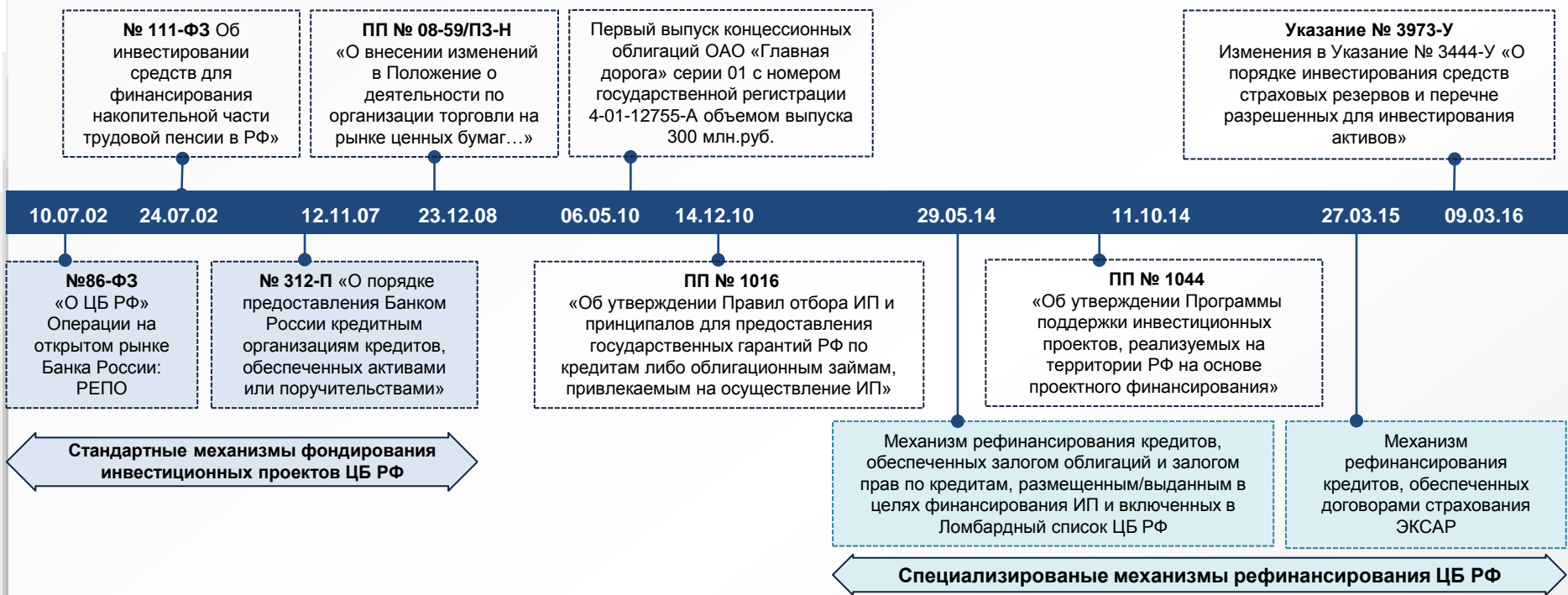


# Фондирование инфраструктурных проектов





# Фондирование инфраструктурных проектов



## Меры по высвобождению потенциала источников финансирования инфраструктурных проектов

- Увеличить сроки сделок РЕПО между коммерческими банками и Банком России для облигаций, выпущенных в рамках инфраструктурных проектов
- Снизить требования по расчету норматива Н1 применительно к активам в виде кредитов и «облигаций Проектов развития»
- Расширить перечень активов, принимаемых Банком России в качестве обеспечения по кредитам коммерческим банкам, для возможности осуществления:
  - ✓ РЕПО на срок 3 – 5 лет с облигациями, выпущенными в рамках инфраструктурных проектов
  - ✓ кредитования под залог прав требования по кредитам, выданным для финансирования инфраструктурных проектов
  - ✓ кредитования с упрощенными требованиями под залог иностранной валюты в качестве основного обеспечения и залога прав требования по кредитам, выданным для финансирования инфраструктурных проектов, в качестве дополнительного (контрольного) обеспечения
- Увеличить сроки рефинансирования кредитов в рамках инфраструктурных проектов до 3 – 5 лет
- Зафиксировать ставку по среднесрочным инструментам рефинансирования для инфраструктурных проектов на уровне ставки рефинансирования Банка России



Рефинансирование в Банке России

# Уроки и вызовы рынка ГЧП

## Результаты развития рынка ГЧП в России

- Приняты два федеральных закона о ГЧП: №115-ФЗ и №224-ФЗ
- Сформирован успешный опыт реализации ряда крупных проектов: Пулково, ЗСД, 12-тонники, трасса М-11 и т.д.
- Субъекты все более активно используют механизмы ГЧП для привлечения частных инвестиций в проекты
- На рынке появился и закрепился ряд институциональных игроков: Автодор, Газпромбанк, ВТБ, Лидер, РФПИ
- Государство на федеральном уровне внедряет механизмы нацеленные на развитие проектного финансирования (№1044, №1016), в т.ч. на принципах ГЧП (федеральное софинансирование за счет средств системы «Платон», СФО/СОПФ)
- Введен механизм частной инициативы и прямого соглашения
- Постоянно расширяется перечень объектов КС и СГЧП

## Текущие и перспективные вызовы

- Постепенное создание законодательной среды, в том числе механизмов рефинансирования ЦБ РФ, а также расширение механизмов выпуска облигаций для последующего рефинансирования инфраструктурных проектов
- Обеспечение банкам натурального доступа к долгосрочным ресурсам на основе «ИПЦ+»
- Внедрение механизмов рейтингования (АКРА) инфраструктурных (ГЧП) проектов для целей автоматического включения в ломбардный список ЦБ РФ
- Проведение ревизии заключенных КС и СГЧП на предмет состоятельности и возможности дефолта
- Создание на федеральном уровне единого центра ГЧП для оценки состоятельности, прежде всего региональных инфраструктурных инициатив, для целей предоставления государственной поддержки с дальнейшей возможностью финансирования проектов путем привлечения субординированных государственных займов
- Ревизия, «переделка» и последующее введение в режиме тестирования методики оценки сравнительного преимущества для ГЧП-проектов
- Введение в тестовом режиме отдельной методики сравнительного преимущества для КС и создание единой базы данных о реализации рисков по проектам, с целью формирования значимых критериев статистики

