



ГАЗПРОМБАНК



Регулирование сферы ГЧП: барьеры общего и отраслевого законодательства

I Форум ПФО по ГЧП

13 ноября 2017 года

Основные условия привлечения частного финансирования в инфраструктурные проекты

Задача инфраструктурной ипотеки – создать условия для привлечения частного финансирования в инфраструктурные проекты

Необходимые условия привлечения банковского финансирования в инфраструктурные проекты, реализуемые на базе ГЧП:



Законодательные ограничения: коммерческие условия

Плата за доступность/МГД ()

Неопределенность положений о компенсации затрат и доходов ЧП (ФЗ о КС и ФЗ о ГЧП)



Риск оспаривания МГД и платы за доступность

Обеспечение по проекту

Заранее predetermined цена преимущественной покупки предмета залога ПП (ФЗ о ГЧП)

Ограничение права кредитора на обращение взыскания на предмет залога при дефолте проекта (ФЗ о ГЧП)



Залог теряет свою обеспечительную функцию

Компенсации при расторжении

Отсутствие возможности заключения одного соглашения с несколькими ПП (ФЗ о ГЧП и ФЗ о КС)

Неопределенность размера компенсации при расторжении по проектам с тарифами (ФЗ о КС)



Риск недостаточности средств для возврата заемного финансирования

Регуляторная практика и устойчивость проектов

Юридическая устойчивость

Фиксация значений эффективности и сравнительного преимущества в СГЧП и обязательность контроля за их соответствием (ФЗ о ГЧП)



Риск нарушения существенных условий СГЧП и его расторжения при любом отклонении от заданных значений

Неопределенность возможных требований предварительного отбора (ФЗ о ГЧП и ФЗ о КС)



Риск оспаривания конкурса и соглашения

Финансовая устойчивость

Отсутствие единого подхода к механизму особых обстоятельств (ФЗ о ГЧП и ФЗ о КС)



Отсутствие стабильности одного из основных инструментов разделения риска

Обязательность применения конкурсных процедур государственными организациями при закупке у ЧП (ФЗ о ГЧП и ФЗ о КС)



Невозможность эффективного обеспечения гарантии спроса на оказываемые ЧП услуги

Роль Газпромбанка в проектах ГЧП

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

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

- ✓ Подготовка ГЧП проектов от стадии идеи до стадии выбора победителя конкурса
- ✓ Содействие органам государственной власти в корректировке законодательной среды на федеральном и региональном уровнях

Финансовое
консультирование

Предоставление
заемных ресурсов

Размещение
проектных
облигаций

Содействие в
привлечении
акционерного
финансирования

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

Список сокращений

- ГЧП – государственно-частное партнерство, в том числе на базе концессионных соглашений
- МГД – минимальный гарантированный доход по проекту
- ПП – Публичный партнер в соглашении о ГЧП, концедент в концессионном соглашении
- ФЗ о ГЧП – Федеральный закон от 13.07.2015 № 224-ФЗ «О государственно-частном, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации»
- ФЗ о КС – Федеральный закон от 21.07.2005 № 115-ФЗ «О концессионных соглашениях»

Заявление об ограничении ответственности

- Презентация подготовлена Банком ГПБ (АО) исключительно в информационных целях
- Вся информация, используемая в настоящем документе, является индикативной и носит исключительно ознакомительный характер
- Банк ГПБ (АО) не несет ответственности за возможные негативные последствия использования информации, представленной в настоящей презентации
- Получатель информации обязуется не разглашать и не обсуждать содержание презентации с третьими лицами без предварительного согласия со стороны Банка ГПБ (АО), если это не оформлено соответствующим соглашением
- Настоящая презентация остается собственностью Банка ГПБ (АО) и должна использоваться только для целей, согласованных с Банком ГПБ (АО)

Алла Лапшина

Исполнительный Директор Департамента
Инфраструктурных Проектов и ГЧП

+ 7 (812) 622-04-56

+ 7 (903) 094-59-83

Alla.Lapshina@Gazprombank.ru

