

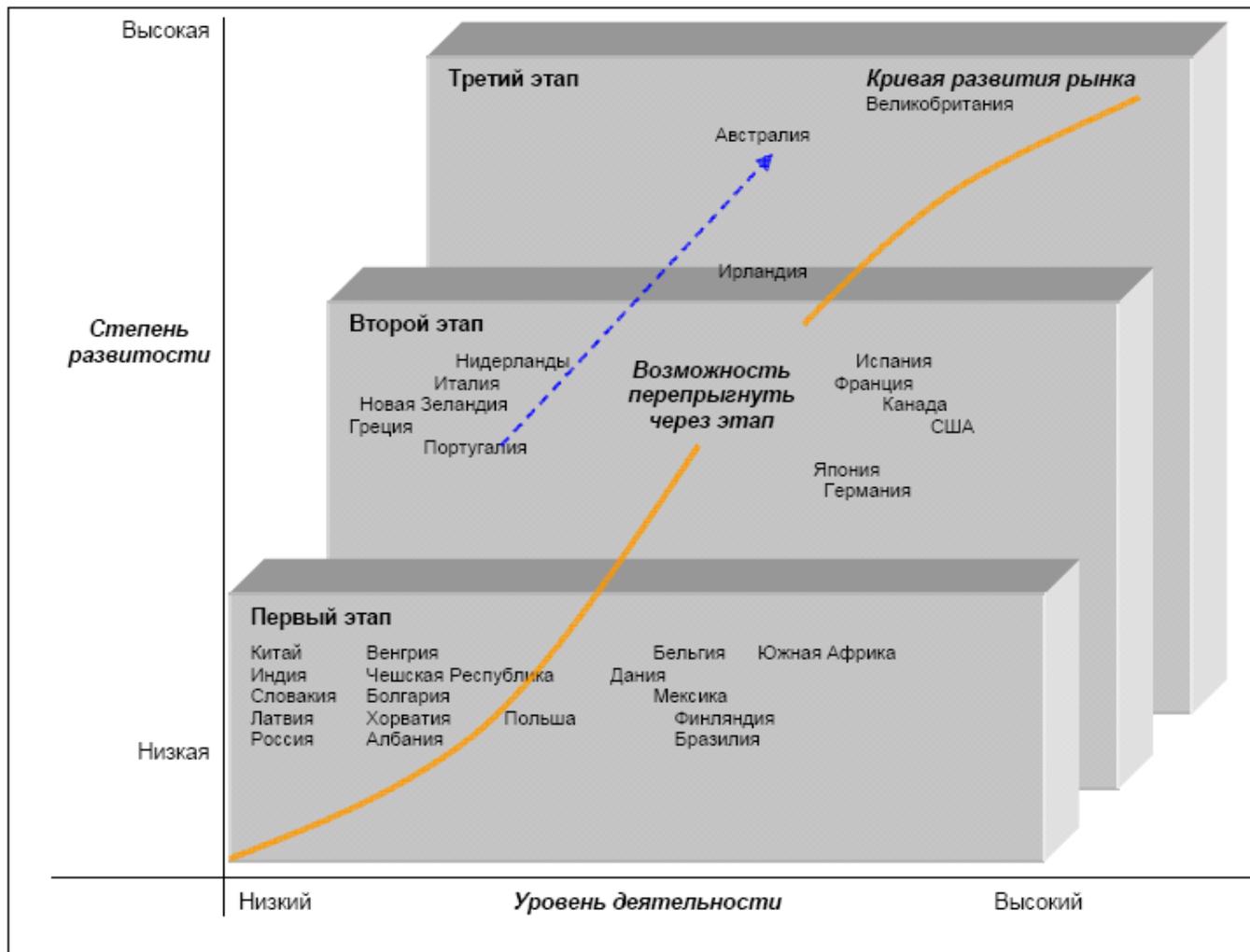


ГРУППА КОМПАНИЙ
РЕГИОН



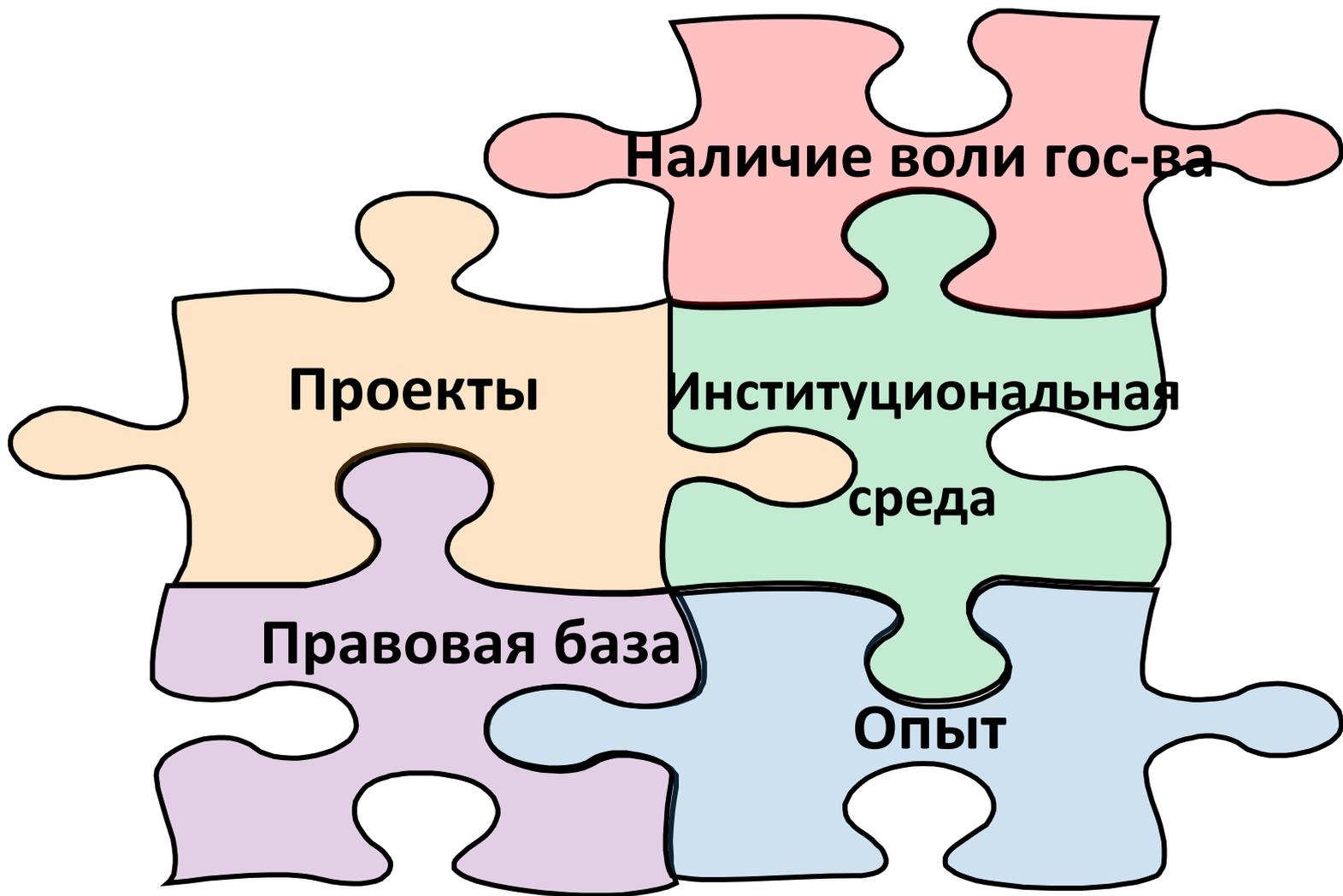
Возможности частного капитала для инвестиций в инфраструктурные проекты с государственным участием в России

Сергей Судариков, генеральный директор Инвестиционной компании «РЕГИОН»



	ПЕРВЫЙ ЭТАП		ВТОРОЙ ЭТАП
			
€ млрд	81.9	192.3	69.7
% ВВП	0.9	1.7	0.4
N	64	359	16,442

Источник: PPI Project Database, Infopieffe



ВОЗРАСТ: 50+ лет

-  Транссиб
-  Волжская ГЭС-Москва
-  Новороссийск
-  Санкт-Петербург
-  Беломорканал
-  Канал им. Москвы
-  Волга-Дон
-  Московский авиаузел

ВОЗРАСТ: 21-50 лет

-  БАМ
-  Дружба
-  Уренгой-Ужгород
-  Сибирь-Центр
-  М5 Урал

ВОЗРАСТ: 6-20 лет

-  Ямал-Европа
-  Приморск
-  Усть-Луга

ВОЗРАСТ: 1-5 лет

-  ВСТО
-  BTC-II
-  Северный поток
-  Р297 Амур
-  Р504 Колыма

Значительная часть инфраструктуры:

- построена в годы СССР или ранее;
- планировалась, проектировалась и возводилась программным методом;
- часто создавалась вопреки коммерческой логике, без должного внимания к окружающей среде;
- не полностью соответствует современным экономическим отношениям.

Вид инфраструктуры	Износ основных фондов, %	Ключевые проблемы
Транспорт		
Железнодорожный	28	дефицит пропускной способности, отставание от развития экономики, моральное устаревание
Магистральный трубопроводный	30	-
Автомобильный	50	дефицит пропускной способности, отставание от развития экономики, физическая деградация
Водный	76	дефицит пропускной способности, физическая деградация
Воздушный	70	дефицит пропускной способности, физическая деградация
Энергосети		
Магистральные	50	физическая деградация, моральное устаревание
Распределительные	70	
Социально-бытовая инфраструктура		
ЖКХ	60	физическая деградация, моральное устаревание
Социальная инфраструктура	80	физическая деградация, моральное устаревание

Источник: Росстат, ОАО «АК Транснефть», ОАО РЖД, ОАО «Газпром», экспертные оценки.

Железнодорожный транспорт:

- Строительство более 20,7 тыс км новых железнодорожных линий;
- Строительство высокоскоростных железнодорожных магистралей;

Автомобильные дороги:

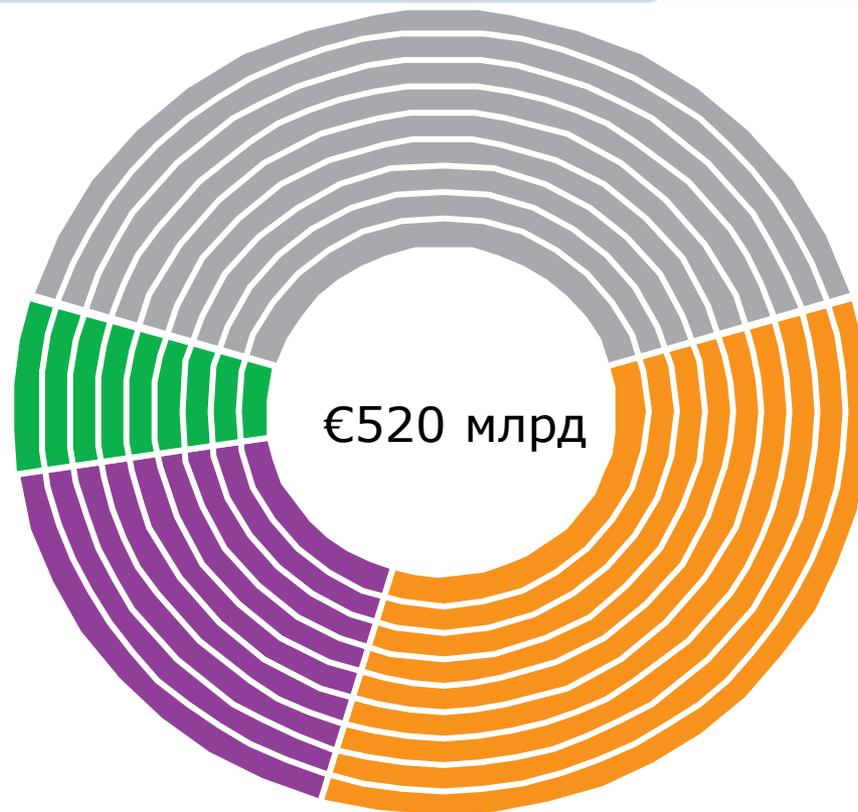
- строительство и реконструкция более 8,5 тыс. км автомобильных дорог общего пользования федерального значения;
- строительство и реконструкция более 8,9 тыс. км платных автомагистралей и скоростных дорог;
- Строительство и реконструкция более 10 тыс. км региональных дорог;

Воздушный транспорт :

- Увеличение количества действующих аэропортов до 357 в 2020 году и свыше 500 аэропортов к 2030;

Источник: Распоряжение Правительства РФ от 17.06.2008 N 877-р «О Стратегии развития железнодорожного транспорта в Российской Федерации до 2030 года»; Распоряжение Правительства РФ от 22.11.2008 N 1734-р «О Транспортной стратегии Российской Федерации»; Распоряжение Правительства РФ от 28.12.2012 N 2600-р «Об утверждении государственной программы "Развитие транспортной системы"»; Концепция развития аэропортовой сети Российской Федерации на период до 2020 года (совместный приказ Минтранса России и Минобороны России от 29 мая 2008 г. N 003/0021).

Источник: ФЦП «Развитие транспортной системы», ФЦП «Развитие водохозяйственного комплекса», инвестиционные программы ОАО «АК Транснефть», ОАО РЖД, ОАО «Газпром», ОАО «Россети», экспертные оценки.



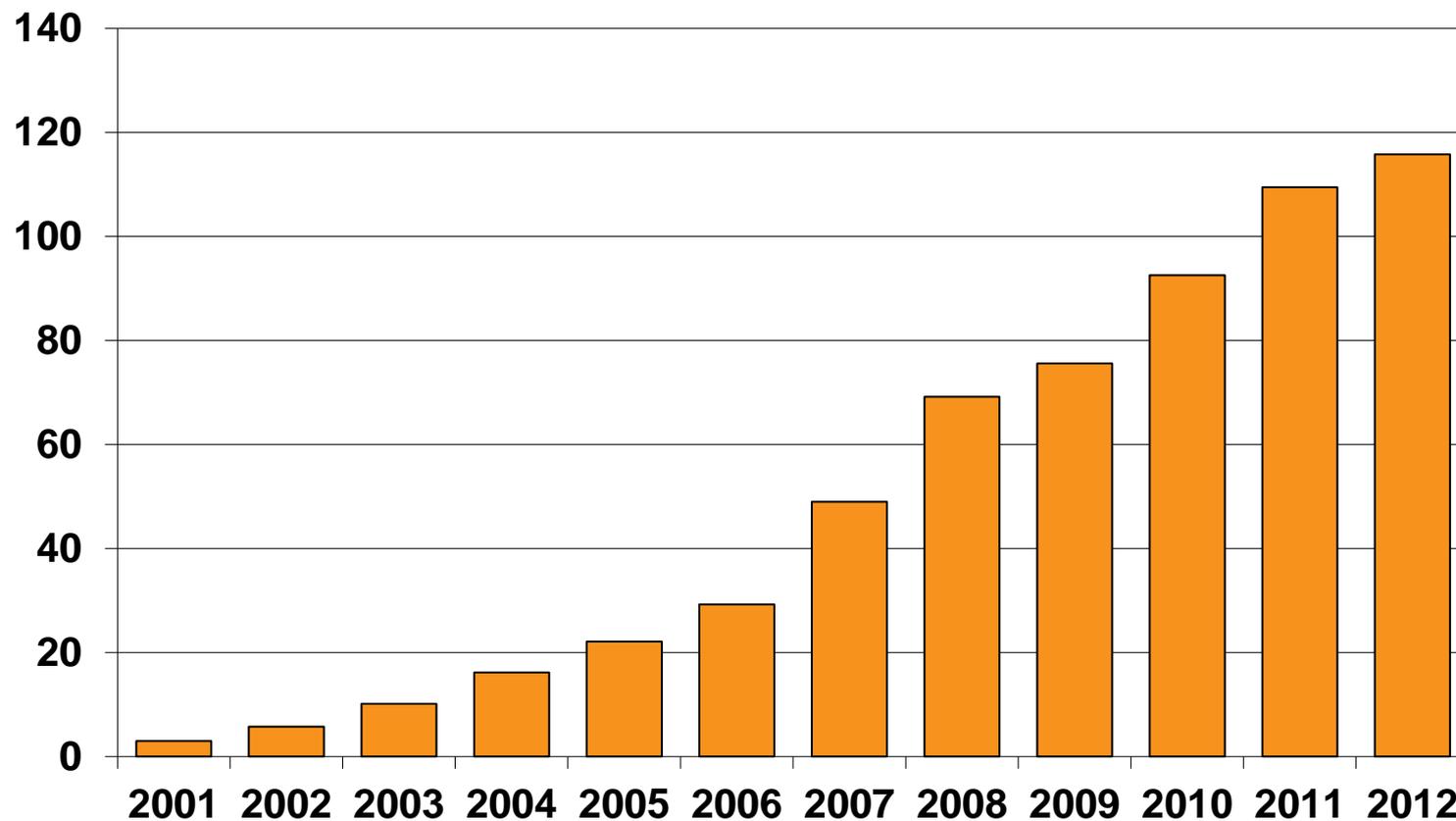
ЖКХ | €210 млрд

Транспорт | €180 млрд

Социальная инфраструктура | €95 млрд

Энергосети | €35 млрд

ОБЪЕМЫ ПРОЕКТОВ ГЧП, \$ МЛН (НАРАСТАЮЩИМ ИТОГОМ)

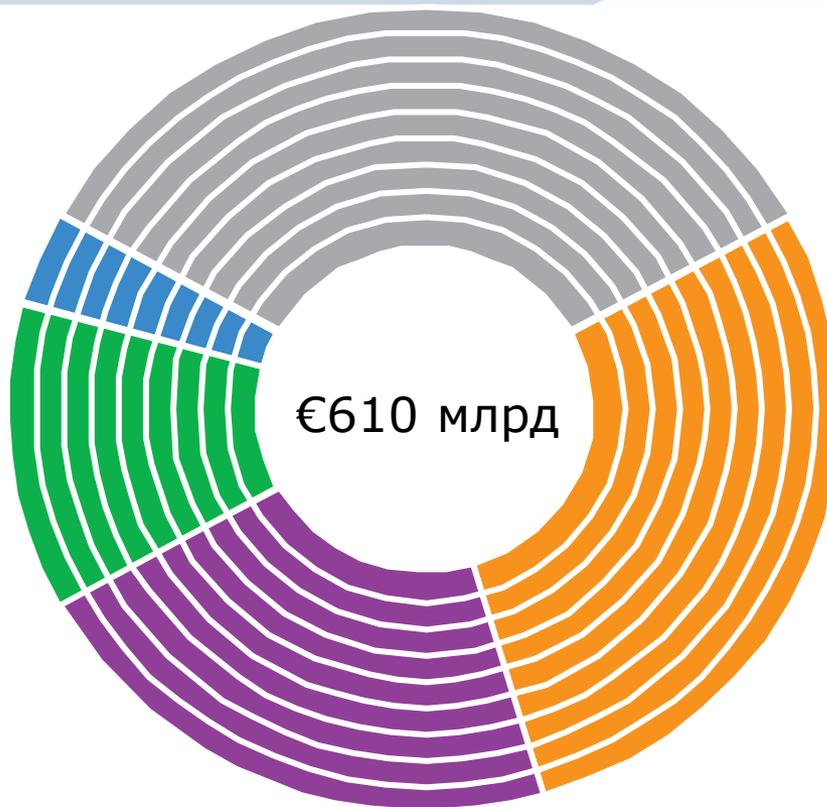


Источник: PPI Project Database

Крупные проекты ГЧП, инициированные за последние 10 лет:

Проект	Стоимость проекта (млн. евро)	Текущая стадия
ТРАНСПОРТ (концессионные соглашения)		
Строительство скоростной автомобильной магистрали «Москва-Санкт-Петербург» участок 15 - 58 км.	1674,4	строительство
Новый выход на МКАД с М-1 Москва-Минск в обход Одинцово	595,3	строительство
Западный скоростной диаметр, г. Санкт-Петербург (центральный участок 11,7 км)	1627,9	строительство
АЭРОПОРТЫ (участие в акционерном капитале оператора)		
Модернизация аэропорта «Кольцово» (Екатеринбург)	255,8	эксплуатация
Реконструкция международного аэропорта «Пулково» (I фаза), (Санкт-Петербург)	1200,0	реконструкция
Модернизация международного аэропорта «Нижний Новгород» (Нижний Новгород)	75,1	проектирование
Реконструкция и модернизация Международного аэропорта «Курумоч» (Самара)	488,4	реконструкция
ВОДОСНАБЖЕНИЕ, ВОДООТВЕДЕНИЕ, ОЧИСТКА		
«Юго-Западные очистные сооружения» (г. Санкт-Петербург)	> 150,0	эксплуатация
«Чистый Дон» (г. Ростов-на-Дону)	>103,0	эксплуатация
«Юго-Западная водопроводная станция» (Москва)	> 190,0	эксплуатация

Источник: правительство РФ,
Банк России



Банки | €205 млрд

Суверенные фонды | €135 млрд

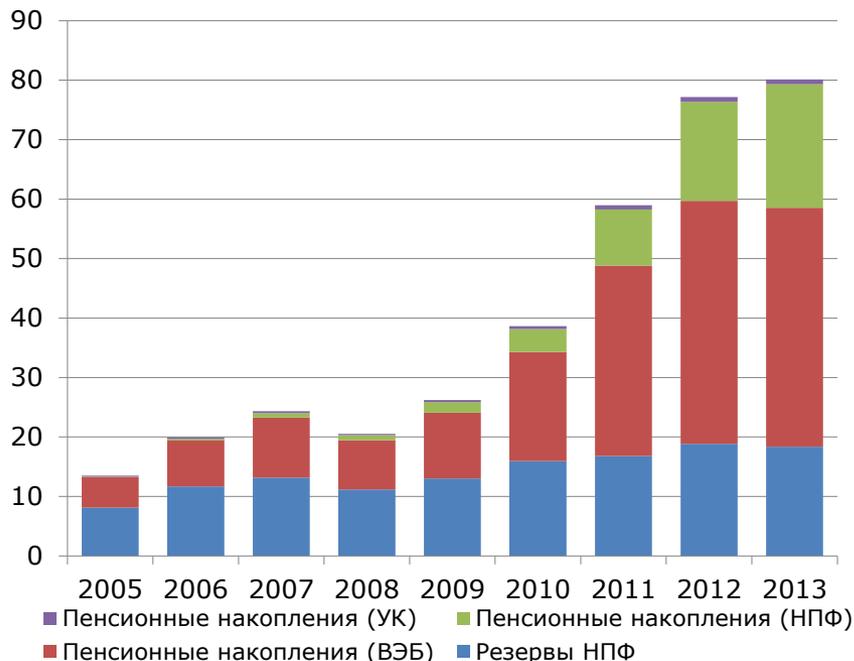
Дорожные фонды | €25 млрд

Федеральный бюджет | €170 млрд

Пенсионные средства | €75 млрд

За 8 лет объем средств российский пенсионных фондов в валютном выражении вырос вшестеро.

Динамика пенсионных средств, € млрд



Крупнейшие компании по объему пенсионных средств в управлении, € млрд

1	Внешэкономбанк	40,2
2	Лидер	8,2
3	ТРАНСФИНГРУП	4,2
4	ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс	1,8
5	Группа Капиталь Управление активами	1,7
6	Группа УК РЕГИОН	1,6
7	Компании ВТБ Капитал Управление Инвестициями	1,6
8	РГС Управление активами	1,1
9	Сбербанк Управление Активами	0,8
10	Пенсионная сберегательная компания	0,7

Источник: ФСФР, РА Эксперт

Конец 90-х - начало 2000-х

- Гражданский Кодекс РФ

Первые проекты ГЧП (Мосводоканал) реализуются путем создания проектной компании Правительством Москвы и частными инвесторами

2005

- Создан Инвестиционный фонд;
- Принят закон №94-ФЗ (о гос. закупках);
- Принят закон №115-ФЗ (о концессионных соглашениях)

2005-2009

- Активная корректировка закона о концессионных соглашениях, о гос. закупках
- Изменение Правил Инвестиционного фонда
- Принятие отраслевого закона №257-ФЗ об автомобильных дорогах

2009-2012

- Активное принятие региональных законов о ГЧП (на сегодня приняты > в 63 субъектах РФ);
- Принятие отраслевых законов № 416-ФЗ (о водоснабжении и водоотведении), №190-ФЗ (о теплоснабжении)

2012

- Создание дорожных фондов;
- Легализация контрактов жизненного цикла в отношении автомобильных дорог (на основе закона №115-ФЗ)

2013

- Существенные корректировки Гражданского Кодекса;
- Изменение законодательства о гос. закупках (с 01.01.2014 действует Закон №44-ФЗ)
- **Принят закон о ГЧП в первом чтении**

Работающие модели ГЧП

- **Концессионное соглашение**
Строительство участка 15-58 км автодороги «Москва-Санкт-Петербург», Западный скоростной диаметр, Новый выход на МКАД в обход Одинцово
- **BOLT (Build, Own, Lease & Transfer)**
Строительство детских дошкольных учреждений в Астраханской области
- **Контракт Жизненного Цикла.**
Строительство участков автодороги «Москва-СПб»

Основные механизмы господдержки:

- **федеральные и региональные целевые программы**
Проект «Чистый Дон», Строительство автомобильной дороги Москва-Санкт-Петербург
- **государственные и муниципальные гарантии**
Строительство автомобильной дороги Москва-Санкт-Петербург, Западный скоростной диаметр, Новый выход на МКАД в обход Одинцово
- **субсидии юридическим лицам**
«Чистый Дон»
- **кредитные ресурсы Внешэкономбанка**
Аэропорт «Пулково», «Чистый Дон»
- **средства Инвестиционного фонда РФ**
Строительство ж/д линии Нарын-Лугокан; Комплексное развитие Нижнего Приангарья; Строительство перегрузочного комплекса "Юг-2" в морском торговом порту Усть-Луга.

Участники рынка

- **Банки и финансовые организации**
Внешэкономбанк (консалтинг и финансирование проектов), ЕБРР (финансирование проектов); Международная финансовая корпорация (финансирование проектов), Газпромбанк (консалтинг и финансирование проектов), Сбербанк, ВТБ (участие в финансировании проектов)
- **Институты развития**
Внешэкономбанк сформировал площадки для подготовки и реализации проектов ГЧП: Федеральный центр проектного финансирования (финансирование стадии подготовки проектов); Фонд развития Дальнего Востока и Байкальского региона (финансирование инфраструктурных проектов региона).
- **Консультанты**
Юридические: Freshfields Brukkhaus Deringer, Gide Loyrette Nouel, Clifford Chance, Herbert Smith, Latham & Watkins, БДО Юникон, ЮКАТЭС; Финансовые: Центр ГЧП Внешэкономбанка, Ernst & Young, Газпромбанк, Citi; Технические консультанты: AECOM, ASM.
- **Федеральные государственные органы**
Отраслевые министерства (Министерство транспорта, Министерство регионального развития, Министерство регионального развития, Министерство финансов, и др.) Федеральная антимонопольная служба, федеральные агентства (Росавтодор, Росжелдор, Росавиация, др.)

РЕЙТИНГИ

Инвестиционная компания «РЕГИОН»
«А+» – высокая кредитоспособность, первый уровень
«PM2» – высокий уровень качества риск-менеджмента

Брокерская компания «РЕГИОН»
«AA+» – очень высокая надежность, первый уровень
«А+» – высокая кредитоспособность, первый уровень

Группа управляющих компаний «РЕГИОН»
«AAA» – максимальная надежность

Депозитарная компания «РЕГИОН»
«AAA» – максимальная надежность
«А+» – высокая кредитоспособность, первый уровень

«РЕГИОН Эссет Менеджмент»
«А+» – исключительно высокий (наивысший) уровень надежности и качества услуг

Депозитарная компания «РЕГИОН»
«AAA» – максимально высокая надежность (ПАРТАД)
 Сертификат ПАРТАД о соответствии требованиям Стандартов депозитарной деятельности



В качестве одного из приоритетных направлений своего развития **Группа компаний «РЕГИОН»** определяет развитие государственно-частного партнерства с целью использования частного капитала в различные государственные программы жилищного строительства, создания инфраструктурных и социально-значимых объектов.

Группа компаний «РЕГИОН» предлагает комплексные услуги по подготовке и реализации, включая организацию софинансирования, инвестиционных проектов с применением механизмов государственно-частного партнерства (ГЧП).

РЫНОЧНЫЕ ПОЗИЦИИ



Инвестиционная компания «РЕГИОН» - лауреат конкурса «Элита фондового рынка 2012» в номинации «Развитие бизнеса»

Брокерская компания «РЕГИОН» - лауреат премии «Финансовая элита России» в номинации «Гран-при: инвестиционная компания года 2012»

1-е место по объему вторичных торгов облигациями (Московская биржа, режим основных торгов и режим переговоров сделок, 2012 год)

1-е место по объему торгов облигациями по итогам 2012 года (РБК. Рейтинг)

7-е место по объему активов в управлении (Эксперт РА, 2012 год)

3-е место по объему средств корпоративных клиентов в ДУ (Эксперт РА, 2012 г)

входит **в десятку самых прибыльных** управляющих пенсионными накоплениями (Коммерсантъ Деньги, 2012 год)

7-е место в рейтинге организаторов облигационных займов в корпоративном сегменте (банки и финансовые институты) (Cbonds, 1-ое полугодие 2013 года)

6-е место в рейтинге организаторов субфедеральных займов (Cbonds, 1-ое полугодие 2013 года)

топ-10 специализированных депозитариев по стоимости контролируемого имущества и по суммарной величине собственных средств и страхового покрытия

организация привлечения внебюджетных источников финансирования

структурирование и подготовка проекта к реализации

реализация проекта

предоставление рассрочки платежа по выкупу объектов /эксплуатация объектов

БЛАГОДАРЮ ЗА ВНИМАНИЕ