

Практический опыт размещения облигаций в целях реализации инвестиционных проектов в сфере ЖКХ.





«БИОЭНЕРГО»

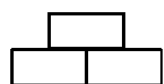
www.bio-energo.ru

холдинговая компания, созданная для реализации региональных биоэнергетических проектов на основе местных видов топлива (торф, древесина, отходы АПК).

СТРАТЕГИЯ

развитие малой распределенной биоэнергетики на основе местных видов топлива в населенных пунктах, где использование традиционных углеводородных источников энергии нецелесообразно.

БИОТОПЛИВО



80 тыс. т

Добыча торфа

40 тыс. т

Производство брикетов и гранул

22 котельные

На территории 4х регионов:
Владимирской, Смоленской, Мурманской и Ивановской обл.



33 МВт

Установленная тепловая мощность



45 тыс. Гкал

Годовой полезный отпуск тепловой энергии



5 РСО

В управлении



4 концессионных соглашения

Подготовлено и заключено по механизму ЧИ



700 млн. руб.

Объем инвестиций



1 заявка

Одобрена Фондом содействия реформированию ЖКХ

Жилищно-коммунальное хозяйство (ЖКХ)



**Котельная п. Тургенево
Владимирской области 3,0 МВт**
Топливо – фрезерный торф/брикеты, щепа/уголь
Отпуск тепла – 3 168 Гкал/сезон
Потребление топлива – 2 300 т/сезон



**Котельная п. Мургреевский
Ивановской области 3,0 МВт**
Топливо – фрезерный торф/щепа
Отпуск тепла – 5 100 Гкал/сезон
Потребление топлива – 3 500 т/сезон



**Котельная п. Андреево
Владимирской области 3,0 МВт**
Топливо – фрезерный торф/брикеты
Отпуск тепла – 5 040 Гкал/сезон
Потребление топлива – 2 900 т/сезон



**Котельная п. Ликино
Владимирской области 3,3 МВт**
Топливо – фрезерный торф
Отпуск тепла – 4 565 Гкал/сезон
Потребление топлива – 3 200 т/сезон



Наши инвестиции в модернизацию систем теплоснабжения малых населенных пунктов в ЦФО и СЗФО численностью до 5000 чел. с использованием местных видов топлива

2013 год	Собственные вложения акционеров - 200 млн. рублей. Стоимость капитала – 18%. Срок возврата – 7 лет. Проект «Модернизация тепловых источников Угранского района Смоленской области »
2014 год	Инвестиционная кредитная линия - 300 млн. рублей % ставка – 15,5%. Срок погашения - 5 лет. Обеспечение: ликвидные залоги, поручительство бенефициаров. Проект «Строительство биокотельных в Меленковском, Судогодском и Ковровском районах Владимирской области »
2016 год	Размещение корпоративных облигаций. 575 млн. рублей. Срок погашения – 7 лет. Проект «Строительство современных биокотельных в Терском районе Мурманской области »
2017 год (план)	Размещение корпоративных облигаций. 300 млн. рублей. Срок погашения – 10 лет. Проект «Модернизация системы теплоснабжения Южского, Верхнеландехского, Пестяковского районов Ивановской области »
2018 год (план)	Выпуск и размещение биржевых «концессионных» облигаций. 2 млрд. рублей. Срок погашения – 10 лет, ставка купона – ИПЦ + 4% Проект «Модернизация системы теплоснабжения Кандалакшского района Мурманской области »



Для эмитента:

1. Расширение возможностей привлечения стратегических и институциональных инвесторов в реализацию стратегии развития компании и её проекты.
2. Значительный потенциал и возможности для привлечения длинных пенсионных денег НПФ в проекты коммунальной инфраструктуры.
3. Банки практически не кредитуют концессионные сделки в сфере ЖКХ:
 - нет специализированных продуктов (кроме «коробочного решения» Сбербанка и «Российского капитала» совместно с Фондом ЖКХ);
 - не достаточно компетенций и специалистов у банков в этой сфере сроки и стоимость кредита не подходят для долгосрочных инфраструктурных проектов;
 - не готовы принимать в обеспечение (залог) новые объекты генерации тепловой энергии;

Для покупателя концессионных облигаций:

1. Соинвестирование с квалифицированным партнером, имеющего опыт реализации
2. Долгосрочная выручка (НВВ) на период заключения КС, учитывающая экономически обоснованные расходы (гарантия утверждения тарифа);
3. Утверждение инвестиционной программы со стороны региона и прохождение независимой экспертизы по её оценке;
4. Возможность возмещения недополученных доходов по заключенному КС;
5. Ежегодное подтверждение и согласование операционных расходов;
6. Гарантии выплаты компенсации при прекращении концессионного соглашения.

Сентябрь 2015	Принятие решения о запуске проекта по выпуску корпоративных облигаций на 1 млрд. руб. номиналом 1000 р.
Ноябрь 2015	Завершение самостоятельной подготовки документов, оплата госпошлины и подача в Банка России
Декабрь 2015 – Август 2016	Более 10 раз был возврат на доработку документов. Итог – 10 месяцев взаимодействия с Банком России и изменений документов
Сентябрь 2016	Регистрация Банком России начала размещения именных неконвертируемых бездокументарных облигаций, предназначенных для квалифицированных инвесторов
Ноябрь 2016	Фактическое размещение - покупка облигаций квалифицированным инвестором (ЗПИФ)
Декабрь 2016	Завершение регистрации размещения облигаций



1. Уточнение правил* субсидирования купонного дохода по концессионным и корпоративным облигациям в соответствии с Постановлением Правительства №997 от 25.08.17 в рамках реализации мер финансовой поддержки за счет средств Фонда ЖКХ

* б) на возмещение ресурсоснабжающим организациям части затрат, понесенных в связи с уплатой процентов (**купонного дохода**) (за исключением неустойки (штрафа, пеней) за нарушение условий договора), включая такие затраты, понесенные в связи с обеспечением выплаты специализированным финансовым обществом процентов (купонного дохода) **по облигационному займу**, средства от размещения которого являлись источником финансирования концессионного проекта,

2. Снижение требований по Положению Банка России №580-П от 01.03.17 с целью инвестирования средств пенсионных накоплений НПФ:

Концедентом могут быть **административные центры субъектов федерации** (т.е. областные и республиканские столицы).

Цель – расширение возможности реализации проектов с использованием пенсионных накоплений в целом по РФ, а не только в 15ти городах миллионниках.

Инвестиции в инфраструктуру – это создание мультипликативных эффектов.

С точки зрения рисков, например собираемость платежей в областных центрах находится на сопоставимом уровне, при этом правила расчета НВВ и установки долгосрочных параметров регулирования едины для всех, и нет никакой экономической связи с численностью.



3. Возможность компаниям принимать решение о выпуске облигаций до заключения концессионного соглашения.

Цель – запуск работы по привлечению инвесторов заранее, а не после подписания концессионного соглашения (Положение Банка России №534-П от 24.02.2016).

4. Снижение требований к рейтингу облигаций SPV, созданных для реализации проектов в сфере модернизации объектов коммунальной инфраструктуры с опытом работы в секторе ЖКХ более 3х лет.

5. Создание единых подходов\методик к рейтингованию выпусков концессионных облигаций или эмитентов.

6. Повышение информированности потенциальных инвесторов об инструменте и его поддержке со стороны Банка России.



Спасибо за внимание!