

www.pwc.com

Энергоэффективное и устойчивое строительство в Восточной Европе

Инвестиционные потенциалы,
возможности сотрудничества,
способы финансирования

Томас Баум

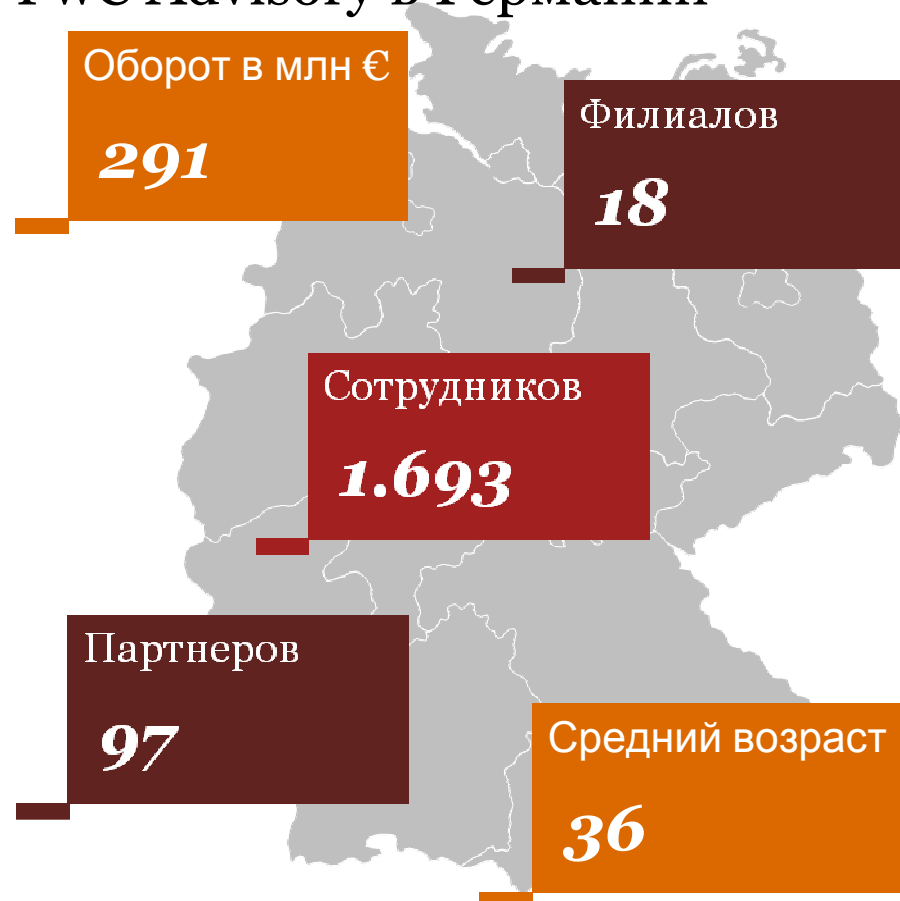
Введение

Энергоэффективность в Восточной Европе и PwC

1

Консультирование по вопросам финансирования и регулирования

PwC Advisory в Германии



4 сферы деятельности

- Консалтинг
- Консультирование по вопросам транзакций
- Консультирование по вопросам финансирования
- Консультирование по вопросам регулирования

По состоянию на 30.06.2011 года

Финансирование проектов по повышению энергоэффективности в Восточной Европе

От идеи к Financial Close

2

Проекты по повышению энергоэффективности

От идеи к Financial Close

Вызовы (в Восточной Европе?)



Проекты по повышению энергоэффективности

Основы финансирования: Cash-flow

Инвестировать в энергоэффективность – финансировать за счет сбережений



Источник:
Siemens Financial Services

Проекты по повышению энергоэффективности

На пути к заемному финансированию в Восточной Европе

Недостаток капитала, поздняя амортизация и ненадежные Cash-flows отрицательно влияют на финансируемость («Bankability»)

<i>Проблемы</i>	<i>Пути решения</i>
Недостаток капитала: зачастую небольшие или муниципальные исполнители проектов	Структура собственников / государственная поддержка
Недостаток капитала: мелкие проекты	Группирование, целевые сообщества, структуры «Copy-and-paste»
Амортизация: долгие, необычные для рынка сроки кредита	Сегментация финансирования, новые источники и инструменты финансирования
Ненадежные Cash-flows: цены на энергию	Анализ рынка и долгосрочные договора на поставку, Hedging (практически отсутствует)
Ненадежные Cash-flows: правовые рамочные условия	Тарификация/ государственная помощь проектам/ налоговое и проектное консультирование
Недостаток капитала: отсутствующее ноу-хау	Сотрудничество и обмен опытом/ контрактинг/ консультирование
Недостаток капитала: отсутствующее обеспечение требований	Платежные и проектные гарантии со стороны третьих лиц, государственное содействие

Проекты по повышению энергоэффективности

Проблемы финансирования и пути их решения

Собственный капитал

Собственные средства предприятия
Венчурный капитал
Эмиссия акций

Гибридный капитал

Мезонинный капитал
Побочный займ

Заемный капитал

Банковские кредиты (возм. синдицированные)
Бонды

Инструменты содействия

Программы ЕБРР и Всемирного банка
Правительство (тарифы, субсидии, Tax Benefits)
ЕСА-финансирование
Кредитные линии банка KfW для местных банков ProCredit
Эмиссионные сертификаты JI/CDM

Проекты по повышению энергоэффективности

Экскурс: ЕСА-финансирование

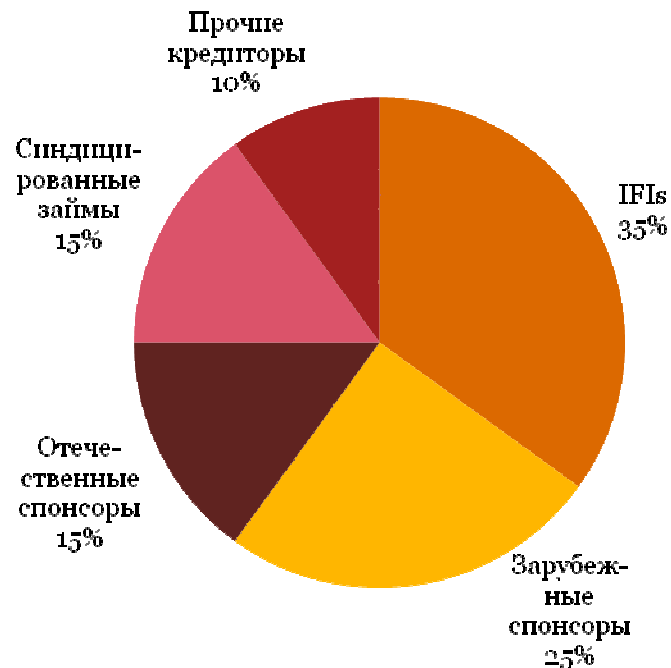
Энергетические проекты или «Зеленые проекты» в особенной степени достойны финансирования

- Сроки кредита:
 - до **18** лет
- Погашение:
 - гибкие платежи по погашению кредита (мин. 2% - макс. 25%)
 - ежегодно выплачиваемая сумма в счет погашения кредита против погашения равными платежами два раза в год
 - до 18 месяцев, свободных от погашения, против макс. 6 месяцев
- Объемы погашения (2010 год):
 - энергия и технологии защиты окружающей среды: **1,9** млрд евро
 - из того возобновляемые источники энергии: **611** млн евро

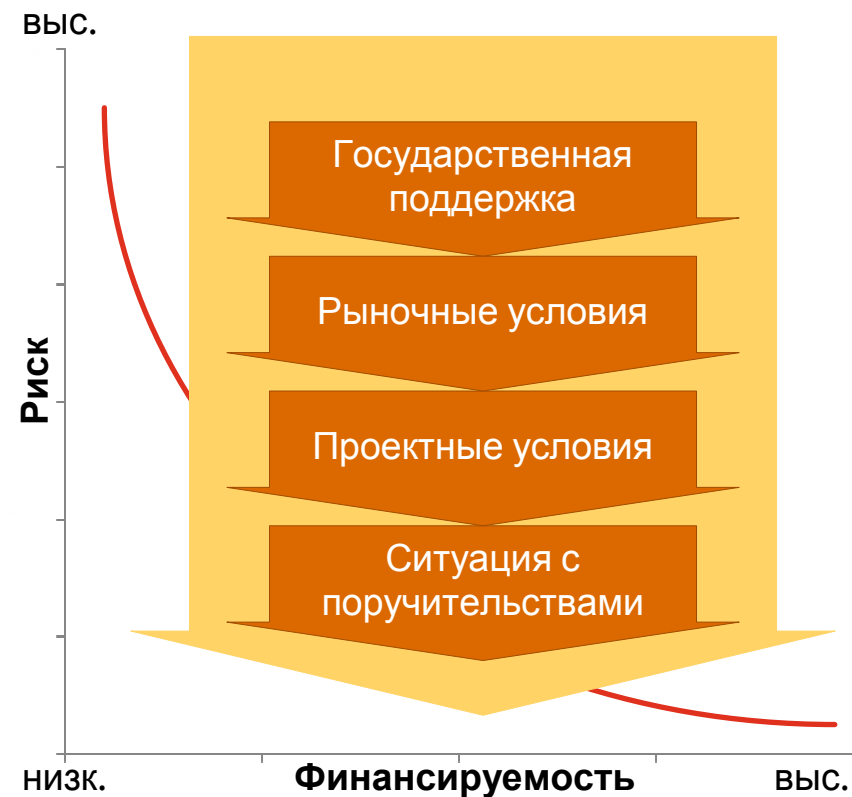
Проекты по повышению энергоэффективности

Проблемы финансирования и пути их решения

Типичная структура капитализации

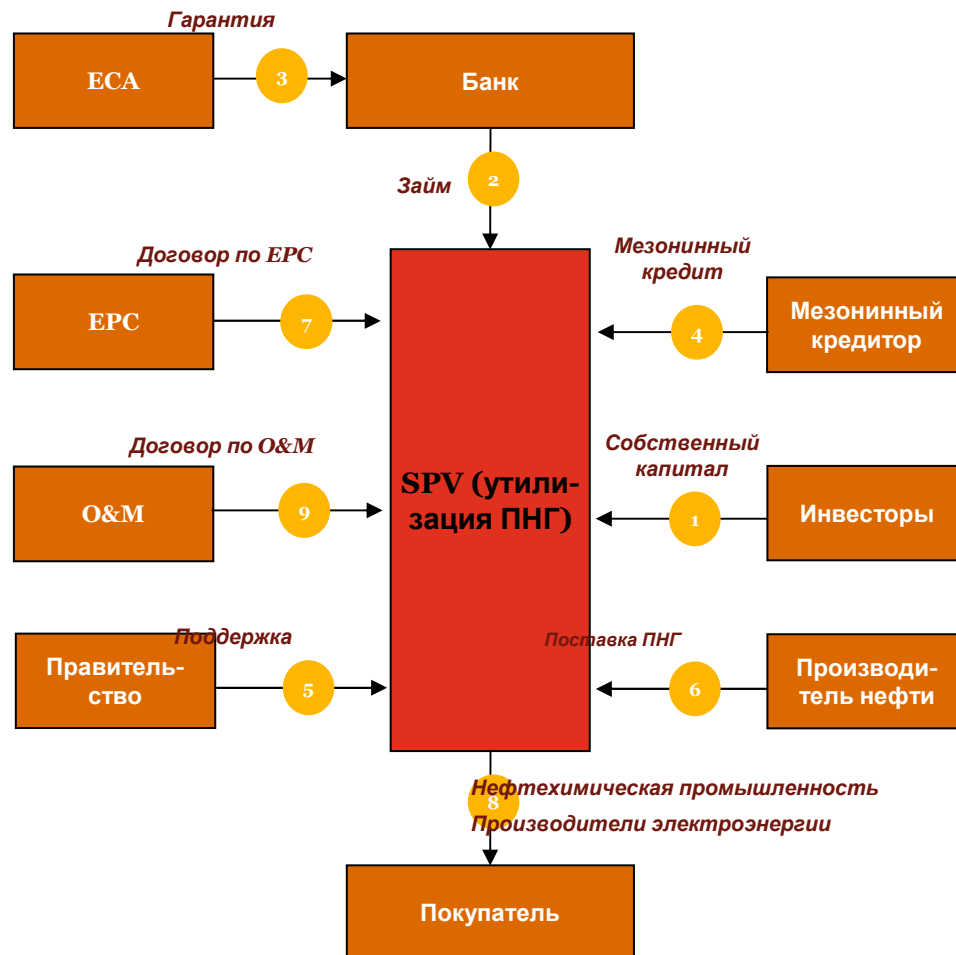


Источник: Отчет ЕБПП: Bankable Energy Efficiency Projects



Проекты по повышению энергоэффективности

На примере проекта по утилизации ПНГ в России



1	Собственный капитал	- В качестве инвесторов могли бы выступать нефтепроизводители, производители электроэнергии, частные инвесторы и институциональные инвесторы - СП в качестве общепринятого варианта - Доля собственного капитала мин. 30% от общего объема инвестиций - Возможность использования Киотского механизма (Joint implementation)?
2	Займ	Банк предоставляет займ (70%)
3	ЕСА	ЕСА гарантирует финансирование в случае, если в проекте предусмотрены импортные составляющие.
4	Мезонинный кредит	Мезонинное финансирование в целях покрытия нехватки собственных средств
5	Правительственная поддержка	- Лицензии; - Налоговое регулирование; - Политическая поддержка; - Роль региональных правительств.
6	Поставка ПНГ	Нефтепроизводители должны использовать ПНГ в целях избежания денежных штрафов, поэтому вариантом могла бы быть передача подрядчикам (SPV) по выгодным ценам.
7	EPC	Опытная российская или иностранная строительная компания
8	Покупатель	- Нефтехимическая промышленность - Производители электроэнергии, нефтепроизводители.
9	O&M	Специализированное эксплуатирующее предприятие, в некоторых случаях производитель главных компонентов.

Финансирование проектов на практике

Мы знаем, как это делается.

3



Консультирование по вопросам финансирования

Финансирование проектов и содействие

Структурирование и организация финансирования

- Консультирование по вопросам структурирования проектов, договоров и обеспечений с целью разработки оптимальной структуры финансирования и рисков.
- Поддержка при привлечении заемного капитала – от первого обращения в банк до достижения Financial Close.
- На протяжении многих лет PwC ведет активную деятельность в сфере ГЧП и консультирует государственный сектор и частных партнеров по вопросам оптимальной подготовки и реализации комплексных проектов в рамках ГЧП.
- Наше ноу-хау и специальные знания:
 - в качестве Financial Adviser
 - в качестве эксперта и производителя услуг в сфере Due Dilligence
 - в качестве интегрированной консалтинговой компании

Global Network компании PwC



Консультирование по вопросам финансирования Corporate Finance

В качестве независимого члена международной сети PwC Германия реализует с иностранными партнерами различные проекты:

Всеобъемлющее финансовое консультирование (Debt Advisory)

Моделирование различных решений по привлечению финансирования

Экспертное заключение касательно кредитоспособности проекта

Менеджмент проекта и финансовый контроль

Контакты с важными руководителями на местах

Консультирование по вопросам финансирования и регулирования

Сеть экспертов PwC



***Консультирование по вопросам
финансирования и регулирования***
Обобщение

PwC – ведущий консультант частного и государственного сектора по вопросам финансирования и содействия экономике

PwC оказывает поддержку и консультирует предприятия в сфере строительства, коммунального хозяйства и утилизации по вопросам регулирования, а также расчетов затрат, расчетов экономической эффективности и расчетов по планированию

Большое спасибо за Ваше внимание!



Томас Баум

PricewaterhouseCoopers AG
New-York-Ring 13, 22297 Hamburg
Тел.: 040/8834 - 9502
Факс: 040/8834 - 9568
E-Mail: thomas.baum@de.pwc.com