



агентство
ПМА

ЭМИССИЯ ОБЛИГАЦИЙ КАК ИНСТРУМЕНТ ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Концессионные облигации в проектах ГЧП



ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Концессионные облигации - облигации, выпускаемые стороной концессионного соглашения с целью обеспечения финансирования концессионного соглашения

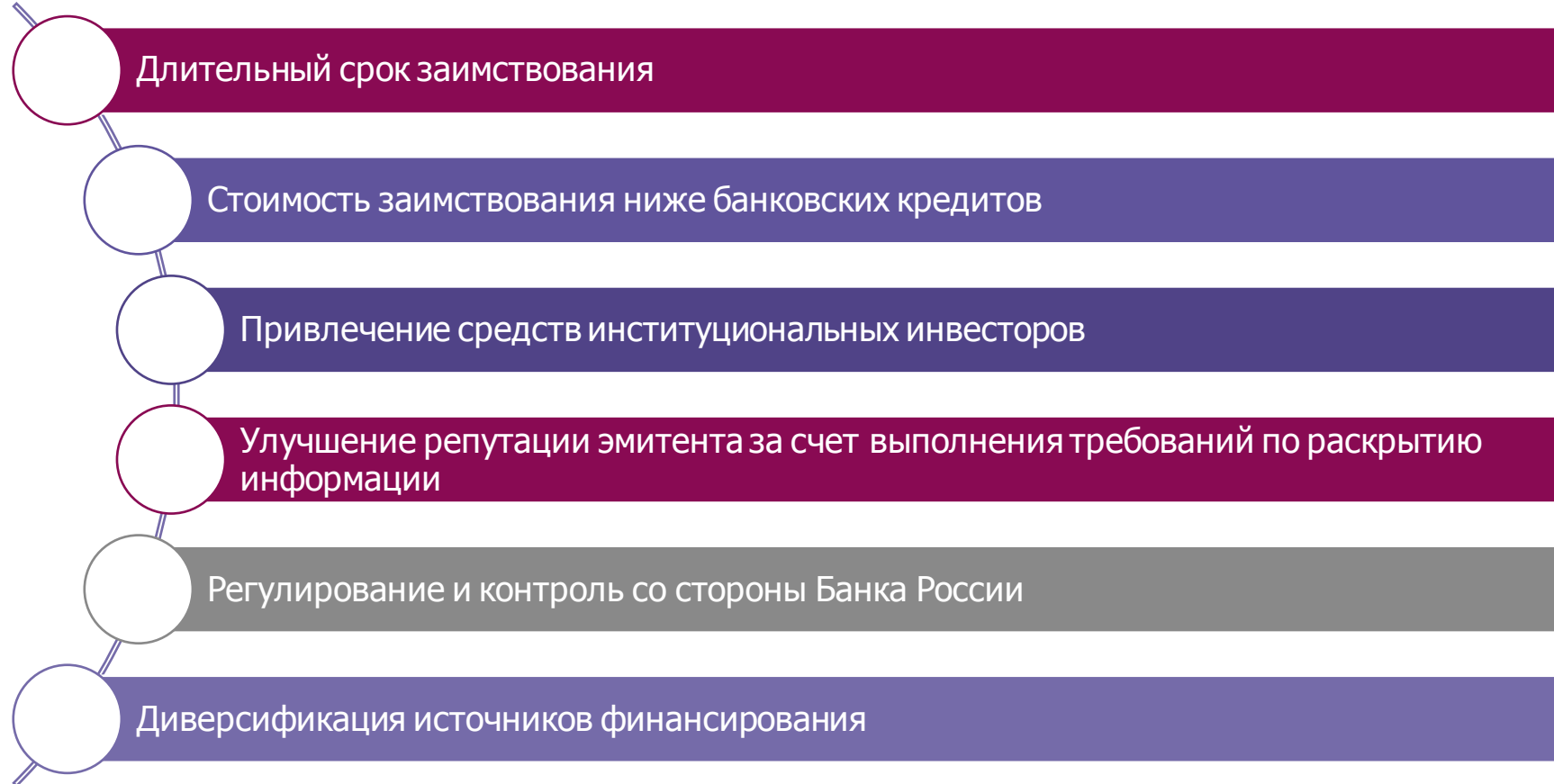
Особенности

- Целевой характер направления средств
- Долгосрочный характер инвестиций
- Обеспечение залогом прав требований по концессионному соглашению
- Структурирование под условия институциональных инвесторов

Потенциальные инвесторы

- Негосударственные пенсионные фонды
- Страховые компании
- Инвестиционные фонды
- Физические лица
- Иностранцы инвесторы
- Прочие участники рынка ценных бумаг

ПРЕИМУЩЕСТВА ОБЛИГАЦИОННЫХ ЗАЙМОВ



РЫНОК КОНЦЕССИОННЫХ ОБЛИГАЦИЙ

71,5
млрд.
руб.

- объем рынка концессионных облигаций

21
выпуск

- обращается на бирже, в том числе:



- **9** выпусков / **43,8** млрд. рублей по проектам транспортной сферы



- **9** выпусков / **15,9** млрд. рублей по проектам коммунальной сферы



- **3** выпуска / **11,8** млрд. рублей по проектам социальной сферы

ОСОБЕННОСТИ ЭМИССИИ КОНЦЕССИОННЫХ ОБЛИГАЦИЙ

● Нормативная база

- Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»
- «Положение о стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг», утвержденное Банком России 11.08.2014 №428-П

● Ключевые требования потенциальных инвесторов

- эмитент (выпуск) ценной бумаги имеет рейтинг одного из рейтинговых агентств (уровень рейтинга должен быть не ниже нижней границы уровня, установленного Советом директоров Банка России по классификации рейтинговых агентств, включенных в установленный Советом директоров Банка России перечень рейтинговых агентств); и (или)
- ценные бумаги включены в котировальный список первого (высшего) уровня хотя бы одним организатором торговли на рынке ценных бумаг в Российской Федерации (российской биржей); и (или)
- исполнение обязательств по выплате номинальной стоимости облигаций либо по выплате номинальной стоимости облигаций и частично или полностью купонного дохода по ним обеспечено государственной гарантией Российской Федерации или гарантией ГК «Внешэкономбанк»

ПРОЦЕДУРА ЭМИССИИ КОНЦЕССИОННЫХ ОБЛИГАЦИЙ



- Заключение Концессионного соглашения



- Утверждение решения о выпуске




- Государственная регистрация выпуска



- Повышение качества ценной бумаги: листинг и рейтингование



- Размещение облигаций



- Инвестиционная деятельность по проекту на средства от эмиссии



- Выплата купонов и погашение номинала за счет проектной выручки

ОСОБЕННОСТИ РЕГИОНАЛЬНЫХ/МУНИЦИПАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

460
млрд.
руб.

- объем рынка региональных заимствований



Региональные ценные бумаги – ценные бумаги, выпущенные от имени субъектов Российской Федерации



Муниципальные ценные бумаги – ценные бумаги, выпущенные от имени муниципальных образований Российской Федерации

Регулируются Федеральным законом от 29.07.1998 № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг»

Выпущенные субъектом РФ облигации составляют государственный долг данного субъекта РФ наряду с обязательствами из бюджетных кредитов, кредитов от кредитных организаций и обязательств по государственным гарантиям

Актуальность продукта

- Возможность софинансирования инвестиционных проектов ГЧП в условиях сокращения программ бюджетного финансирования Министерства финансов РФ
- Возможность рефинансирования текущих обязательств по выплате капитального гранта
- Выгодные условия заимствования в сравнении с банковскими кредитами
- Наличие корреляции стоимости заимствования с инфляционным удорожанием, что позволяет хеджировать риски

ПОРЯДОК ЭМИССИИ РЕГИОНАЛЬНЫХ/МУНИЦИПАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Утверждение Генеральных условий эмиссии и обращения ценных бумаг

Принятие нормативного правового акта, содержащего условия эмиссии и обращения ценных бумаг

Государственная регистрация условий эмиссии и обращения ценных бумаг

Повышение качества ценной бумаги: листинг и рейтингование

Размещение ценных бумаг



агентство
ПМА

Агентство ПМА
190000, Санкт-Петербург,
пер. Гривцова, д. 4, лит. А
+7 (812) 601-06-70
hello@pmagency.ru
www.pmagency.ru

ПРОЕКТНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ АКТИВОВ

