

ООО «РБПФ ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ»

Ознакомительная информация

2019



ООО «РБПФ Проектное финансирование»

- Основные факты
- Международные награды
- Преимущества РБПФ
- Проектное финансирование
- Краткий обзор финансовых источников
- Избранный опыт РБПФ в области проектного финансирования
- Контакты
- Приложение: Перечень завершённых сделок

Основные факты о РБПФ

- ООО «РБПФ Проектное финансирование» («РБПФ») - независимая консалтинговая компания, специализирующаяся на организации финансирования инвестиционных проектов в России, СНГ и Восточной Европе.
- Правопреемник консультационного бизнеса Российского банка проектного финансирования, основанного в 1992 году Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР).
- Предоставляет консультационные услуги в области проектного и корпоративного финансирования, сделок по слиянию и поглощению, прямых инвестиций.
- Имеет опыт работы с ведущими мировыми финансовыми институтами более 25 лет и успешно привлекло для своих клиентов долгового и акционерного капитала на сумму свыше 40 млрд. долларов США
- Репутация и качество работы РБПФ подтверждены авторитетными международными наградами.

Международные награды



Южно-Русское месторождение

Финансовые консультанты – **Societe Generale и РБПФ**



Europe Gas Deal of the Year 2011



European Upstream Oil and Gas Deal of the Year 2011

Energy Risk Deal of the Year 2012



Северный поток

Финансовые консультанты – **RBS, Commerzbank, Societe Generale и РБПФ**



Europe Gas Deal of the Year 2009

Best project finance deal in CEE 2009



Oil and Gas Deal of the Year 2010



Infrastructure Deal of the Year 2010



Голубой поток

Финансовый консультант ОАО «Газпром» – **РБПФ**

European Oil and Gas Deal of the Year 2000



Ямал-Европа

Финансовый консультант ОАО «Газпром» – **РБПФ**

Eastern Europe deal of the Year 1997

Преимущества РБПФ

- Ключевым направлением услуг РБПФ является консультирование в области проектного финансирования: **наша команда является одной из крупнейших среди команд банков, представленных на российском рынке**
- РБПФ накопил обширный и успешный опыт реализации проектов с привлечением агентств экспортного кредитования, российских и иностранных коммерческих банков, ЕБРР и других международных финансовых организаций, а также Внешэкономбанка
- Уникальный опыт софинансирования инвестиционных проектов из различных источников, структурирования партнерских отношений
- Неучастие в кредитовании: отсутствие конфликта интересов, поддержка интересов клиента на всех стадиях сделки
- Гибкость: готовность выступать в роли консультанта самостоятельно или в консорциуме с международными банками
- Профессионализм: члены команды РБПФ имеет **непосредственный личный опыт** реализации крупнейших сделок

Проектное финансирование

- В последние годы, российские компании успешно используют технологию проектного финансирования («ПФ») для реализации капиталоемких инвестиционных проектов
- Преимуществами ПФ являются:
 - сокращение использования собственных средств компании на реализацию проекта
 - увеличение свободного денежного потока, доступного акционерам для операционной деятельности
 - положительное влияние на финансовые показатели: задолженность не учитывается при расчете долговой нагрузки материнской компании (не включается в соотношение чистого долга к EBITDA)
 - ограничение финансовых рисков компании суммой собственных средств, инвестированных в проект
 - невозможность регресса на активы и выручку компании
- РБПФ в качестве финансового консультанта оказывает содействие клиентам в организации ПФ «под ключ» из различных источников (см. слайд 7), оказывая весь комплекс услуг от экономической оценки проектов и подготовки информационного меморандума до согласования кредитных соглашений
- Для компаний, заинтересованных в контроле долговой нагрузки на баланс, оптимальным решением может стать привлечение долгосрочного кредита на принципах ПФ

Краткий обзор финансовых источников

Источники	Основные особенности	Опыт РБПФ
Агентства экспортного кредитования (АЭК)	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Наличие импортных закупок ▶ Длительные сроки (до 16 лет) ▶ Требуется тщательная экологическая экспертиза 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Северный поток ▶ КС «Портовая» ▶ Голубой поток ▶ Ямал-Европа и др.
Международные коммерческие банки	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Более быстрый и гибкий процесс организации финансирования ▶ Относительно короткие сроки погашения ▶ Страновые и корпоративные лимиты ▶ Покрытие политических рисков (софинансирование с официальными кредиторами) 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Южно-Русское месторождение ▶ Северный поток ▶ Сахалин-2 и др.
Внешэкономбанк («ВЭБ»)	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Умеренность требований о доле собственных средств (20 : 80) ▶ Возможность включения в собственные средства исторических затрат, возможность внесения имуществом ▶ Обособление активов и выручки проекта от требований существующих кредиторов материнской компании ▶ Отсутствие требований о гарантиях материнской компании ▶ Длительные сроки (до 15 лет), льготный период с капитализацией процентов (до 3 лет) 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Адлерская ТЭЦ ▶ ОАО «Мечел» - освоение каменноугольного месторождения
Российские банки	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Ликвидность в рублях ▶ Высокая готовность принимать российские риски ▶ Участие в международных синдикациях 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Южно-Русское месторождение ▶ Быстринский ГОК
Рынки капитала	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Проектные облигации – не тестированы в РФ ▶ Необходимость получения рейтинга ▶ Наиболее подходят для рефинансирования (после завершения строительства) 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Рефинансирование кредитов Голубой поток ▶ Проектные облигации Сахалин-2 (отменена) ▶ Рефинансирование кредитов Северный поток
Рисковый капитал	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Возможные партнеры: промышленные инвесторы, строительные компании, покупатели продукции, финансовые инвесторы и др. ▶ Структурирование партнёрских отношений 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Южно-Русское месторождение ▶ Сахалин-2

Избранный опыт РБПФ в области ПФ

Проект	Сумма кредитов ПФ	Срок, лет	Источники кредитов / характеристики сделки / роль РБПФ
ПАО «Газпром» - «Северный поток 2» 2015 г. – по настоящее время	€6,4 млрд.	16	Кредитор - АЭК, ВЭБ/ЭКСАР, синдикат банков Структурирование сделки в изменяющейся регуляторной среде
ПАО «Газпром» - «Южный/Турецкий поток» 2012 г. – по настоящее время	€4,0 млрд.	16	Кредитор - АЭК, ВЭБ/ЭКСАР, синдикат банков Рефинансирование исторических затрат
ОАО ГМК «Норильский Никель» - освоение полиметаллических руд в Читинской области («Быстринский ГОК») 2012 г. – 2016 г.	\$0,8 млрд.	8	Кредитор - Сбербанк Роль РБПФ: бизнес-план, финансовая модель, логистическая схема поставок продукции, структурирование обеспечения, проведение экспертизы проекта
ОАО «Мечел» - освоение Эльгинского каменноугольного месторождения 2012 – 2013 гг.	\$2,5 млрд.	13,5	Кредитор - ВЭБ Роль РБПФ: бизнес-план, финансовая модель, логистическая схема, создание СПК путем выделения активов и лицензии из существующей компании, структурирование обеспечения, проведение экспертизы проекта
ОАО «Газпром» - Адлерская ТЭС мощностью 360 МВт в Краснодарском крае 2009-2010 гг.	19,5 млрд. руб.	15	Кредитор - ВЭБ Роль РБПФ: бизнес-план, финансовая модель
ОАО «Газпром» - «Южно-Русское» НГКМ 2007-2011 гг.	€1,1 млрд.	8	Кредитор – синдикат российских и иностранных банков Первое проектное финансирование на российской контрактной структуре
ОАО «Газпром» - «Северный поток» 2007-2011 гг.	€6,4 млрд.	16	Кредиторы – иностранные АЭК, синдикат банков Несвязанное государственное финансирование (UfK Hermes)
ОАО «Газпром» - «Сахалин-2» 2006 – 2014 гг.	\$6,7 млрд.	12	Кредиторы – иностранные АЭК, синдикат банков Несвязанное государственное финансирование (JBIC/NEXI)

Контакты

Адрес:

123610, г. Москва,
Краснопресненская набережная, д.12, подъезд 3, офис № 1502В

Тел.: +7 (495) 225-01-88

Факс: +7 (495) 225-01-89

email: info@projectfinance.ru

www.projectfinance.ru

Генеральный Директор: Руслан Вазетдинов, rvaz@projectfinance.ru

Приложение

Перечень завершённых сделок РБПФ

(информация о более поздних сделках – конфиденциальная)



Перечень завершенных сделок РБПФ 2015-2019

<p>Северный поток проектные облигации (частное размещение)</p>  <p>EUR 628 000 000 Консультирование по рефинансированию коммерческих кредитов</p> <p>Декабрь 2017</p>	<p>Турецкий поток (морской участок)</p>  <p>Подготовка Отчета о вариантах финансирования</p> <p>2017-2018</p>	<p>Разработка Южно-русского месторождения (Этап 2)</p>  <p>Подготовка Отчета о вариантах финансирования</p> <p>2018</p>	<p>Выпуск облигаций под гарантии JBIC</p>  <p>JPY 65 000 000 000 Финансовый консультант эмитента</p> <p>Декабрь 2018</p>	<p>Рамочное соглашение</p>  <p>Консультирование по проектам на прединвестиционной стадии</p> <p>2014-2019</p>
2017		2018		2019
<p>Проект утилизации серы</p>  <p>Консультирование по привлечению структурированного финансирования от АЭК (приостановлено)</p> <p>2014-2015</p>	<p>Сахалин-2 3-я очередь завода СПГ</p>  <p>Подготовка Отчета о вариантах финансирования</p> <p>2015</p>	<p>Строительство литейно-прокатного комплекса</p>  <p>Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов (проектное финансирование) (сделка отменена)</p> <p>2013-2016</p>	<p>Северный поток-2</p>  <p>Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов (проектное финансирование)</p> <p>С 2015</p>	<p>Быстринский ГОК</p>  <p>USD 800 000 000 Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов (проектное финансирование)</p> <p>Май 2016</p>
2015			2016	

Перечень завершенных сделок РБПФ 2006-2014

<p>Северный поток, Фаза II</p>  <p>EUR 2 500 000 000 Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов (проектное финансирование) Март 2011</p>	<p>Разработка Южно-русского месторождения</p>  <p>EUR 1 100 000 000 Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов (проектное финансирование) Март 2011</p>	<p>Разработка Ачимовских залежей Уренгойского месторождения</p>  <p>Консультирование по привлечению промежуточных кредитов и кредитов проектного финансирования (Сделка отменена) 2011 - 2012</p>	<p>Эльгинское каменноугольное месторождение</p>  <p>USD 2 500 000 000 Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов от ВЭБ (проектное финансирование) Октябрь 2013</p>	<p>Разработка Штокмановского газоконденсатного месторождения (Фаза I)</p>  <p>Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов (проектное финансирование) (сделка отменена) 2009 - 2013</p>	<p>Сахалин-2 Проектные облигации</p>  <p>Консультирование по выпуску проектных облигаций (сделка отменена) 2011 - 2014</p>	<p>Южный поток</p>  <p>Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов (проектное финансирование) (сделка отменена) 2011 - 2014</p>	
2011		2012		2013		2014	
<p>ЗАО «Газтрансит»</p>  <p>Консультирование по улучшению условий существующих кредитов Декабрь 2007</p>	<p>Сахалин-2, Фаза II</p>  <p>USD 5 300 000 000 Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов (проектное финансирование) Июнь 2008</p>	<p>Разработка Южно-русского месторождения</p>  <p>USD 1 100 000 000 Консультирование по привлечению краткосрочных промежуточных кредитов Июль 2008</p>	<p>Разработка Южно-русского месторождения</p>  <p>USD 1 300 000 000 Консультирование по привлечению краткосрочных промежуточных кредитов под гарантию акционеров Июль 2009</p>	<p>Сахалин-2, Фаза II</p>  <p>USD 1 400 000 000 Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов (проектное финансирование) Октябрь 2009</p>	<p>Северный поток, Фаза I</p>  <p>EUR 3 900 000 000 Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов (проектное финансирование) Март 2010</p>	<p>Строительство Адлерской ТЭС</p>  <p>RUR 19 450 000 000 Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов (проектное финансирование) Октябрь 2010</p>	
2007		2008		2009		2010	
<p>Несветай ГРЭС</p>  <p>Подготовка инвестиционного бизнес-плана для участия в тендере по приобретению электростанции компанией «ЗСТАР» Октябрь 2006</p>	<p>Северный Поток</p>  <p>Консультирование на прединвестиционной стадии проекта Январь-Декабрь 2006</p>	<p>Мобильные газотурбинные электростанции</p>  <p>Получение статуса субъекта оптового рынка, утверждение размера тарифа на электрическую энергию на 2007 год Январь-Декабрь 2006</p>	<p>Развитие СПГ-бизнеса</p>  <p>Консультирование по развитию СПГ-бизнеса группы Газпром Февраль-Декабрь 2006</p>	<p>Разработка нового месторождения золота</p> <p>BEREZITOVY Gold Mine</p> <p>USD 60 000 000 Консультирование по привлечению среднесрочных кредитов (проектное финансирование) Декабрь 2006</p>	<p>Штокман, Фаза I</p>  <p>Консультирование на прединвестиционной стадии (бизнес-модель, выбор иностранных партнеров, рамочное соглашение) Январь-Июль 2007</p>	<p>Проект разработки Южно-русского месторождения</p>  <p>Консультирование на прединвестиционной стадии (оптимальная бизнес-модель, механизмы распределения экономических выгод, соглашение акционеров) Август-Декабрь 2007</p>	
2006		2006		2007		2007	

Перечень завершённых сделок РБПФ 2004-2006

 <p>USD 970 000 000 Консультирование по рефинансированию существующих кредитов Апрель 2005</p>	<p>Голубой поток</p>  <p>USD 1 868 500 000 Консультирование по выпуску еврооблигаций с целью рефинансирования кредитов Июль 2005</p>	 <p>USD 200 000 000 Консультирование по привлечению необеспеченного кредита Сентябрь 2005</p>	<p>ОАО ОГК-1</p>  <p>Разработка среднесрочной и долгосрочной инвестиционной программы 2006</p>	<p>Федеральная служба по тарифам</p>  <p>Согласование процедур по расчёту дохода на инвестиции в энергетический сектор 2006</p>	<p>Национальная резервная компания</p>  <p>Консультирование по оценке эффективности инвестиций в энергетический сектор Май 2006</p>	 <p>USD 763 000 000 Консультирование по рефинансированию кредита Газпромбанка, выданного «ЕвроПолГаз» С.А. Сентябрь 2006</p>
2005			2006			
 <p>USD 1 100 000 000 Консультирование по рефинансированию существующих кредитов с пролонгацией срока Май 2004</p>	<p>Компрессорная станция «Ухтинская»</p>  <p>SEK 371 839 496 Консультирование по привлечению кредита для закупок оборудования под гарантию АЭК Май 2004</p>	 <p>USD 1 100 000 000 Консультирование по рефинансированию существующих кредитов Август 2004</p>	<p>ОАО «Мосэнерго» (ТГК-3)</p>  <p>Разработка среднесрочной и долгосрочной инвестиционной программы 2005</p>	<p>Пермская ГРЭС</p>  <p>Подготовка ТЭО и модели для расчета инвестиционной составляющей в тарифе на 2006 год для завершения строительства энергоблока №4 2005</p>	<p>Каширская ГРЭС</p>  <p>Подготовка ТЭО и модели для расчета инвестиционной составляющей в тарифе на 2006 год для восстановления энергоблока №3 2005</p>	 <p>Консультирование по приобретению у E. On Ruhrgas/Gaz de France 16.3% акций компании «SPP» (Словакия) (Сделка отменена) 2005</p>
2004			2005			
<p>Строительство ПГУ (390 МВт) в Щёкино</p>  <p>Консультирование российской стороны (участие в ТЭО, контрактная структура, схема финансирования) 2004</p>	<p>Строительство ГРЭС (750 МВт) в Эль Кахон, Мексика</p>  <p>Консультирование поставщика (минимизация риска, оптимизация контрактной структуры) 2004</p>	<p>Строительство Ивановской ГРЭС-2 (650 МВт)</p>  <p>Консультирование (подготовка бизнес-плана) 2004</p>	<p>Продажа имущества Псковской ТЭЦ</p>  <p>Консультирование продавца (информационный меморандум, разработка и организация процедуры торгов) 2004</p>	<p>Сахалинский энергомоет</p>  <p>Консультирование (участие в ТЭО, контрактная структура) 2004</p>	  <p>Участие ОАО «Газпром» в тендере на приватизацию 51% акций газораспределительной компании «Distrigaz Sud S.A.» (Румыния) 2004</p>	  <p>Участие ОАО «Газпром» в тендере на приватизацию 51% акций нефтегазовой компании «SNP Petrom S.A.» (Румыния) 2004</p>
2004						

Перечень завершенных сделок РБПФ 1998-2003

<p>Разработка Заполярного месторождения</p>  <p>USD 450 000 000 Консультирование по привлечению среднесрочных кредитов Ноябрь 2002</p>	<p>GAZPROM</p> <p>USD 300 000 000 Консультирование по привлечению краткосрочных кредитов Декабрь 2002</p>	<p>GAZPROM </p> <p>Участие ОАО «Газпром» в тендере на приобретение 35% Акций национальной газовой компании «DEPA» (Греция) 2003</p>	<p>GAZPROM</p> <p>USD 150 000 000 Консультирование по привлечению среднесрочных кредитов Май 2003</p>	<p>Пермская ГРЭС (800 МВт, энергоблок #4)</p>  <p>Консультирование (разработка бизнес-плана) 2003</p>	<p>Голубой поток</p>    <p>USD 70 000 000 Консультирование по привлечению необеспеченных среднесрочных кредитов Сентябрь 2003</p>	<p>Реконструкция Единой системы газоснабжения</p>  <p>USD 300 000 000 Консультирование по привлечению среднесрочных кредитов Ноябрь 2003</p>
2002			2003			
<p>Реконструкция Единой системы газоснабжения</p>  <p>USD 250 000 000 Консультирование по привлечению среднесрочных кредитов Январь 2002</p>	<p>Строительство ЛЭП для месторождения Зун-Холба</p>  <p>USD 8 150 000 Консультирование по привлечению среднесрочных кредитов Январь 2002</p>	<p>GAZPROM</p> <p>USD 150 000 000 Консультирование по привлечению краткосрочных кредитов Февраль 2002</p>	<p>Разработка Заполярного месторождения</p>  <p>USD 300 000 000 Консультирование по привлечению среднесрочных кредитов Март 2002</p>	<p>GAZPROM</p> <p>USD 325 000 000 Консультирование по привлечению среднесрочных кредитов Июнь 2002</p>	<p>GAZPROM</p> <p>USD 200 000 000 Консультирование по привлечению краткосрочных кредитов Июль 2002</p>	<p>Строительство Трансбалканского газопровода, Фаза II</p>  <p>USD 97 000 000 Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов Сентябрь 2002</p>
2002						
<p>GAZPROM</p> <p>USD 326 000 000 Реструктуризация необеспеченного краткосрочного кредита в долгосрочный обеспеченный кредит Октябрь 1998</p>	<p>Строительство Трансбалканского газопровода, Фаза I</p>  <p>USD 52 000 000 Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов Декабрь 1999</p>	<p>АО «Бурятзолото»</p>  <p>USD 4 000 000 Консультирование по привлечению краткосрочных кредитов Январь 2000</p>	<p>Голубой поток</p>    <p>USD 2 900 000 000 Консультирование по финансированию из нескольких источников Декабрь 2000</p>	<p>Голубой поток (наземная часть)</p>  <p>EUR 250 000 000 Консультирование по привлечению среднесрочных кредитов Февраль 2001</p>	<p>Увеличение пропускной способности газопровода в Венгрии</p>  <p>USD 130 000 000 Консультирование по привлечению среднесрочных кредитов Ноябрь 2001</p>	<p>GAZPROM</p> <p>USD 100 000 000 Консультирование по привлечению краткосрочных кредитов Декабрь 2001</p>
1999		2000			2001	

Перечень завершённых сделок РБПФ 1994-1998

<p>Разработка нефтяного месторождения</p>  <p>USD 65 000 000 Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов</p> <p>Апрель 1997</p>	<p>Строительство газопровода Ямал-Европа</p>  <p>DM 1 675 000 000 Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов под гарантию АЭК</p> <p>Май 1997</p>	<p>Строительство газораспределительной системы</p>  <p>USD 160 000 000 Консультирование по привлечению среднесрочных кредитов</p> <p>Май 1997</p>	<p>Строительство газопровода Ямал-Европа</p>  <p>USD 3 000 000 000 Консультирование по привлечению краткосрочных промежуточных кредитов</p> <p>Ноябрь 1997</p>	<p>Строительство газораспределительной системы</p>  <p>USD 167 000 000 Консультирование по привлечению среднесрочных кредитов</p> <p>Декабрь 1997</p>	 <p>USD 230 000 000 Консультирование по привлечению краткосрочных кредитов</p> <p>Май 1998</p>	 <p>USD 50 000 000 Консультирование по привлечению краткосрочных экспортных кредитов</p> <p>Декабрь 1998</p>
1997			1998			
 <p>USD 160 000 000 Консультирование по привлечению краткосрочных кредитов</p> <p>Декабрь 1996</p>	<p>Программа модернизации и расширения золотых рудников</p>  <p>USD 10 000 000 Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов</p> <p>Декабрь 1996</p>	<p>Программа модернизации и расширения золотых рудников</p>  <p>USD 15 000 000 Размещение дополнительной эмиссии акций среди частных инвесторов</p> <p>Декабрь 1996</p>	<p>Строительство газопровода Ямал-Европа (Польша)</p>  <p>USD 1 002 779 800 Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов</p> <p>Январь 1997</p>	<p>Модернизация Единой системы газоснабжения</p>  <p>USD 225 000 000 Консультирование по привлечению среднесрочных кредитов</p> <p>Январь 1997</p>	<p>Строительство газопровода Ямал-Европа</p>  <p>USD 2 500 000 000 Консультирование по привлечению среднесрочных кредитов</p> <p>Январь 1997</p>	<p>Строительство завода газовых счетчиков и газовых бойлеров</p>  <p>DM 40 000 000 Консультирование по привлечению среднесрочных кредитов</p> <p>Февраль 1997</p>
1996			1997			
<p>Нефтехимический комплекс в Новом Уренгое</p>  <p>DM 935 546 431 Консультирование по привлечению долгосрочных экспортных кредитов</p> <p>Сентябрь 1994</p>	<p>Модернизация Единой системы газоснабжения</p>  <p>USD 1 615 000 000 Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов</p> <p>Декабрь 1994</p>	<p>Программа реабилитации нефтяных скважин</p>  <p>USD 43 767 488 Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов</p> <p>Октябрь 1995</p>	<p>Программа реабилитации нефтяных скважин</p>  <p>USD 84 206 731 Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов</p> <p>Январь 1996</p>	<p>Строительство газопровода Ямал-Европа</p>  <p>DM 1 000 000 000 Консультирование по привлечению долгосрочных кредитов</p> <p>Май 1996</p>	<p>Строительство завода газовых счетчиков и газовых бойлеров</p>  <p>DM 33 500 000 Консультирование по привлечению среднесрочных кредитов</p> <p>Июнь 1996</p>	
1994		1995		1996		