

инфраструктурный конгресс
развивай.рф

Концессионные облигации

создание нового класса активов
для финансирования инфраструктуры России

О базовых принципах предлагаемого подхода
к государственно-частному взаимодействию

Бардашева Елена Георгиевна
Заместитель генерального директора
Национального Центра ГЧП (Группа ВЭБ)

Скрябина Мария Дмитриевна
Главный методолог
Национального Центра ГЧП (Группа ВЭБ)

Денежные потоки



¹ Денежный поток по проекту формируется за счет коммерческой выручки и/или Минимального гарантированного дохода / Платы Концедента

Механизмы защиты инвесторов



¹ Денежный поток по проекту формируется за счет коммерческой выручки и/или Минимального гарантированного дохода / Платы Концедента

Механизмы защиты в концессии

I. Компенсация при расторжении КС

Обязательное включение в концессионное соглашение **порядка возмещения расходов в случае досрочного расторжения** (существенное условие КС)

Размер компенсации **гарантированно покрывает** всю сумму задолженности Концессионера по кредиту перед СФО

II. Права кредитора

Прямое соглашение между Концедентом, Концессионером и СФО

СФО получает право **инициировать расторжение КС и требовать выплаты компенсации** от Концедента в случае неисполнения Концессионером своих обязательств по кредиту

Залог прав по концессионному соглашению

Все имущественные права **Концессионера** (все денежные требования, в т.ч. будущее право на компенсацию при расторжении) **передаются в залог СФО**

В случае нарушения Концессионером обязательств по кредитному договору СФО инициирует процедуру расторжения концессионного соглашения

Процедура реализации механизма защиты в концессии



¹ Выплата компенсации может осуществляться одновременно или по графику обслуживания облигаций

² Кредитный договор, Концессионное соглашение, Прямое соглашение