

www.pwc.ru

Досрочное расторжение проектов ГЧП: как соблюсти интересы инвестора и государства

Серия авторских мастер-классов по практическим
аспектам реализации проектов ГЧП в регионах

Сергей Лузан, Евгений Тарасенко, Елисеева Дарья

24 апреля 2019



О компании PwC (на рынке ГЧП)

Финансовое консультирование инфраструктурных проектов

PwC является одним из мировых лидеров по оказанию консультационных услуг в рамках привлечения финансирования для инфраструктурных и ГЧП проектов, а также проектного финансирования на протяжении многих лет.

За последние 10 лет в рамках оказания консультационных услуг по инфраструктурным проектам специалисты PwC способствовали привлечению около 144 млрд долл. США.

PwC занимает лидирующую позицию по количеству сделок в области инфраструктуры ГЧП проектов за последние 5 лет (2014-2018 гг.)

№	Финансовый консультант	Стоимость, млн долл. США	Кол-во сделок
1	PwC	54 928	113
2	EY	49 192	109
3	KPMG	50 780	105
4	Deloitte	21 536	63
5	Macquarie	36 024	55

Источник: Inframation Deals, январь 2019

О компании РwС (на рынке ГЧП)

Проект «Создание сухогрузного района морского порта Тамань»



Строительство ветки ЛРТ на маршруте Санкт-Петербург



Строительство автомобильной дороги 3 категории на территории ХМАО – Югры в рамках ГЧП



Центр спортивной подготовки по зимним видам спорта» в г. Ханты-Мансийск на основе ГЧП



ГЧП проект по созданию и эксплуатации нового корпуса лечебно-реабилитационного корпуса ГБ-40



Камчатская краевая больница по схеме ГЧП



Автодорожный переход через реку Лена в районе города Якутска



Скоростная дорога М11 (на участке 543 км – 684 км)



Аэропорт Пулково в Санкт-Петербурге



Строительство и эксплуатация платного участка трассы М-7



Автомобильная дорога «Западный скоростной диаметр» («ЗСД»)



Другие проекты



Не везде ГЧП идет успешно

29 октября 2018 г.

Министр финансов Великобритании объявил о прекращении использования модели PFI / PF2 в связи с бюджетной неэффективностью



716
проектов



£308 млрд.
бюджетных обязательств



£59 млрд.
CAPEX всех проектов

➤ Ключевым триггером для отмены ГЧП стала ликвидация крупнейшей строительной компании Великобритании – Carillion

➤ Компания Carillion занималась строительством и обслуживанием социальных объектов (школы, больницы, тюрьмы и т.д.), а также созданием транспортной и энергетической инфраструктуры

➤ Компания не смогла договориться с кредиторами и основными акционерами по долгу на £1,5 млрд

➤ В результате банкротства компании, ее проекты ГЧП перешли в фазу расторжения с обязательством публичной стороны заплатить существенную компенсацию частной стороне

А что происходит в России?

Ключевые черты



Автодорожный объект

Арбитражный суд признал решение третейского суда касательно выплаты компенсации недействительным



Объект здравоохранения

Компенсация инвестиционных затрат с учетом инфляции



Городской парк

Суд обязал концессионера погасить задолженность по аренде и выплатить пени



Водоканал

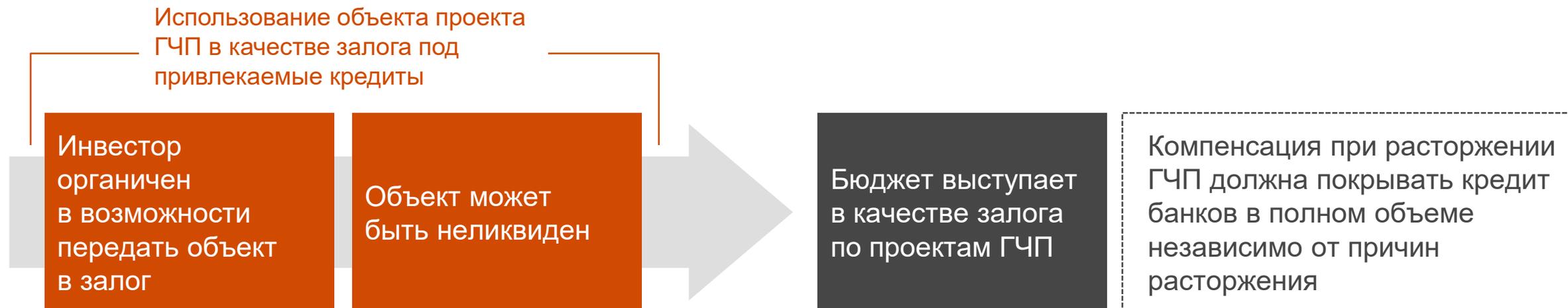
При досрочном расторжении Концедентом подлежит возмещение экономически обоснованных расходов, расходы, связанные с обслуживанием заемных и собственных средств и недополученная прибыль

Соглашения были расторгнуты

Возможно расторжение

Что такое компенсация при досрочном расторжении

- ✓ Кредиторы оценивают ГЧП с точки зрения кредитоспособности муниципалитета/ региона
- ✓ В соглашении о ГЧП должна быть определена компенсация при расторжении
- ✓ Кредиторы требуют заключения Прямого соглашения



Что такое компенсация при досрочном расторжении

Концессионное соглашение/
Соглашение о ГЧП
и прямое соглашение
Концедента/Публичного
партнера с банками
определяют компенсацию
при расторжении:



Список оснований для расторжения



Размер компенсаций акционерам и кредиторам



Условия и график выплаты компенсаций

Что такое компенсация при досрочном расторжении

Возможные основания для расторжения Соглашения

По вине Концессионера/ частного партнера

Неисполнение Концессионером/
Частным партнером своих
обязательств по соглашению

Примеры:

- Нарушение сроков строительства и ввода в эксплуатацию
- Нарушение требований к эксплуатации/строительству
- Нарушение обязательств по выплате платежей в рамках соглашения
- Неисполнение иных обязательств

По вине Концедента/ публичного партнера

Неисполнение Концедентом/
Публичным партнером своих
обязательств по соглашению

Примеры:

- Нарушение сроков предоставления доступа к объекту
- Задержка/невыплата платежей по соглашению
- Неисполнение иных обязательств

Форс-мажор

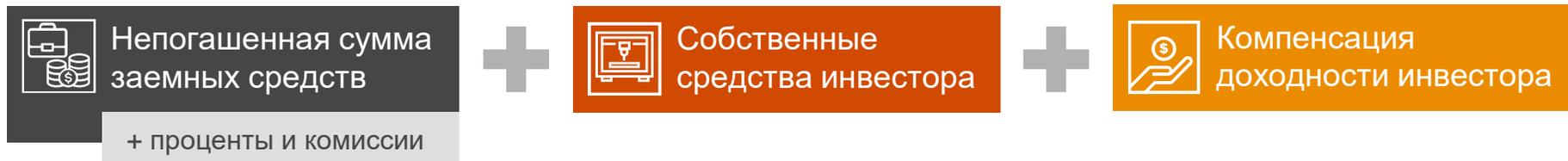
Иными словами обстоятельства непреодолимой силы

Примеры:

- Война
- Стихийные бедствия
- Забастовки
- Эпидемии
- И др.

Что такое компенсация при досрочном расторжении

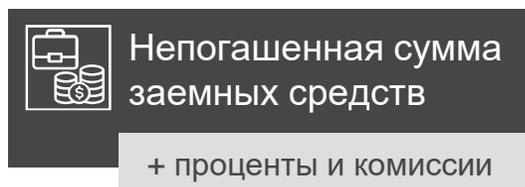
Расторжение
соглашения по вине
Публичной стороны



Расторжение
соглашения
из-за форс-мажора



Расторжение
соглашения по вине
Частной стороны



Что такое компенсация при досрочном расторжении

Что говорит законодательство?

115-ФЗ



Статья 15, п. 5:

В случае досрочного расторжения концессионного соглашения концессионер вправе потребовать от Концедента возмещения расходов на создание и (или) реконструкцию объекта концессионного соглашения, за исключением понесенных Концедентом расходов на создание и (или) реконструкцию объекта концессионного соглашения. Порядок и срок осуществления указанного возмещения определяются в соответствии с условиями концессионного соглашения.

224-ФЗ



Статья 13, п.9:

В случае досрочного прекращения соглашения, содержащего обязательство частного партнера по передаче публичному партнеру в собственность объекта соглашения, находящегося в собственности частного партнера, объект соглашения подлежит передаче частным партнером публичному партнеру при условии компенсации осуществленных в соответствии с соглашением затрат частного партнера, которая уменьшена на сумму убытков, причиненных публичному партнеру и третьим лицам таким досрочным прекращением.

Формирование компенсации при расторжении инвестором

Сдвиг фокуса в сторону инвестора (1/2)

Даже в случае расторжения по вине инвестора, инвестор претендует на значительную компенсацию

1

Частичный или полный возврат средств инвесторов

Пример: может формулироваться как возмещение фактических затрат частного партнера

2

Обеспечение части доходности инвестора и части процентных доходов

Пример: проекты в сфере образования

3

Частичное возмещение расходов на прекращение

Пример: социальные и ЖКХ проекты

Формирование компенсации при расторжении инвестором

Сдвиг фокуса в сторону инвестора (2/2)

Дополнительные
выгоды инвестора
при расторжении
по вине публичной
стороны после ввода
объекта в
эксплуатацию

1

Компенсация упущенной выгоды частного партнера за весь период проекта

Пример: возникает дополнительная компенсация к доходности инвестора

2

Выплата доходности инвестора после прекращения соглашения

Пример: начисление и выплата процентов на средства инвестора, в течение [X] лет или срока до даты прекращения КС (если наступает быстрее)

Формирование компенсации при расторжении инвестором

Сдвиг фокуса в сторону государства (1/2)

Неполная
компенсация средств
инвесторов в случае
расторжения по вине
публичной стороны
или по форс-мажору

1

Отсутствие доходности (процентов по займу) инвестора при расторжении по вине публичной стороны

Пример: компенсация затрат

2

Частичная компенсация расходов частной стороны по соглашению в случае расторжения по форс-мажору

Пример: компенсация 50% фактических затрат инвестора

Формирование компенсации при расторжении инвестором

Сдвиг фокуса в сторону государства (2/2)

Минимальная
компенсация средств
инвесторов
(в том числе банков)
в случае расторжения
по вине частной
стороны

1

Отсутствие компенсации при расторжении по вине частной стороны и возврат всех субсидий публичному партнеру

Пример: компенсация расходов по субсидии

2

Частичная компенсация затрат частной стороны

Пример: компенсация 80% фактических затрат концессионера

3

Ограничение суммы возмещения процентов по заемному финансированию

Пример: компенсация процентов по ставке ИПЦ + 3%

Кейсы досрочного расторжения

Региональная автодорога



Проект предусматривал строительство автодороги, который соединит два крупных района. Предполагалось, что ожидаемая пропускная способность составит до 60 000 автомобилей в сутки. Но Проект так и не начали реализовывать, поскольку сметная стоимость Проекта увеличилась в 2 раза.

Концедент выплатил концессионеру компенсацию согласно заключенному концессионному соглашению. Однако убытки компании-концессионера превысили выплаченную компенсацию.

- ! Третейский суд, признав, что концессионное соглашение прекратило действие, частично удовлетворил требования компании о взыскании с региона компенсации по Проекту.
- ! Арбитражные суд признал решение третейского суда недействительным, поскольку третейский суд был образован зарубежом в соответствии с регламентом Международной торговой палаты, которая не является органом, либо постоянно действующим третейским судом России.

Кейсы досрочного расторжения

Объект здравоохранения



Проект предусматривает передачу объекта здравоохранения концессионеру для оказания медицинских услуг. Инвестор обязался реконструировать медицинское учреждение и оснастить необходимым оборудованием. В полной мере Проект так и не был реализован, объект был возвращен ГБУЗу региона.

Концессионеру возмещаются инвестиционные затраты. Возмещение расходов Концессионера производится с учетом инфляции за период с момента заключения соглашения до его расторжения.

В ходе реализации Проекта возникло ряд проблем, в результате которых соглашение было расторгнуто по соглашению сторон:

- ! при структурировании Проекта не был предусмотрен вопрос лишения пенсионных льгот медицинского персонала;
- ! низкие зарплаты сотрудников и нехватка кадров;
- ! нарушения, выявленные в ходе проверок: некачественно проведенные ремонтные работы;
- ! отсутствие четкой позиции властей и взаимодействия с концессионером.

Кейсы досрочного расторжения

Городской парк



Проект предполагает реконструкцию парка согласно разработанной концессионером концепции парка (по согласованию с концедентом). Концепция также включает план осуществления деятельности концессионера (проведение различных мероприятий, регулярное озеленение и т.д.).

Суд обязал Концессионера выплатить основную сумму долга по аренде земельного участка, а также начисленную сумму штрафов. Вместе с тем, концессионным соглашением предусмотрено ряд штрафов за не исполнение. В настоящее время в отношении концессионера начато делопроизводство по признанию его банкротом.

- ❗ Концессионер не исполнил надлежащим образом ни одно из его условий соглашения;
- ❗ Концессионер не исполнял взятые на себя в рамках концессионного соглашения обязательства;
- ❗ За период аренды земельного участка не вносилась арендная плата;
- ❗ Концессионная плата вносилась с нарушениями срока.

Кейсы досрочного расторжения

Региональный дворец спорта



В рамках Проекта предполагалось строительство и эксплуатация на платной основе дворца спорта с аквапарком. Единовременная пропускная способность должна была составить до 640 человек. Проект так и не начали реализовывать, несмотря на выпуск облигаций и соблюдение концедентом своих обязательств.

Концессионным соглашением не предусмотрены обязательства концессионера по выплате концеденту неустойки в случае досрочного расторжения соглашения по вине концессионера.

- ❗ После заключения концессионного соглашения концессионер не выполнило ни одно из своих обязательств;
- ❗ В итоге концессионное соглашение расторгли, а Проект будут реализовывать по 44-ФЗ.

Кейсы проблемных проектов

Водоканал



В рамках Проекта предполагается реконструировать централизованную систему холодного водоснабжения согласно инвестиционной программе, а также осуществлять эксплуатацию объекта.

При досрочном расторжении Концедентом подлежит возмещение экономически обоснованных расходов, а также расходы, связанные с обслуживанием заемных средств и собственных средств.

- ❗ недовольство местных жителей, вызванные ростом тарифов в 2 раза, обращение в УФАС;
- ❗ выявлены нарушения процедуры подписания концессионного соглашения и процесса частной концессионной инициативы:
 - объекты, заявленные в конкурсной документации, не принадлежали Концеденту;
 - был выявлен факт направления концессионеру концессионного соглашения для подписания ранее даты окончания приема конкурсных заявок;
 - в концессионном соглашении, предоставленном компанией в рамках процесса частной концессионной инициативы, отсутствовали существенные условия (объем валовой выручки, получаемой концессионером).
- ❗ УФАС вынесло предупреждение о необходимости отмены решений о заключении концессионного соглашения.

Кейсы проблемных проектов

Региональная автодорога



В рамках Проекта предполагается строительство палатной автомобильной дороги. Планируется, что среднесуточный трафик составит не менее 24 тыс. автомобилей в сутки. Местные жители и правозащитные организации регулярно обращаются в суд и исполнительные органы власти.

В зависимости от этапа реализации Проекта концедент выплачивает фактически понесенные расходы и начисленные проценты по ставке 17%, затраты по привлечению долгового и долевого финансирования.

- ! Против Проекта выступают местные жители: застройка водоохранных зон, загрязнение воздуха, вырубка леса, снос объекта культурного наследия;
- ! Большая часть рисков лежит на Концеденте.

Контакты



Сергей Лузан
Директор

 sergey.luzan@pwc.com



Евгений Тарасенко
Менеджер

 evgeny.tarasenko@pwc.com

Настоящая презентация подготовлена исключительно для создания общего представления об обсуждаемом в ней предмете и не является профессиональной консультацией. Не рекомендуется действовать на основании информации, представленной в настоящей презентации, без предварительного обращения к профессиональным консультантам. Не предоставляется никаких гарантий, прямо выраженных или подразумеваемых, относительно точности и полноты информации, представленной в настоящей презентации. Если иное не предусмотрено законодательством РФ, компании сети PwC, их сотрудники и уполномоченные представители не несут никакой ответственности за любые последствия, возникшие в связи с чьими-либо действиями (бездействием), основанными на информации, содержащейся в настоящей презентации, или за принятие решений на основании информации, представленной в настоящей презентации.

PwC в России (www.pwc.ru) предоставляет услуги в области аудита и бизнес-консультирования, а также налоговые и юридические услуги компаниям разных отраслей. В офисах PwC в Москве, Санкт-Петербурге, Екатеринбурге, Казани, Новосибирске, Ростове-на-Дону, Краснодаре, Воронеже, Владикавказе, Уфе, Нижнем Новгороде и Перми работают более 2 700 специалистов. Мы используем свои знания, богатый опыт и творческий подход для разработки практических советов и решений, открывающих новые перспективы для бизнеса. Глобальная сеть фирм PwC объединяет более 236 000 сотрудников в 158 странах.

Под «PwC» понимается общество с ограниченной ответственностью «ПрайсвотерхаусКуперс Консультирование» или, в зависимости от контекста, другие фирмы, входящие в глобальную сеть PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Каждая фирма сети является самостоятельным юридическим лицом.

© ООО «ПрайсвотерхаусКуперс Консультирование», 2019. Все права защищены.