



**РОСАТОМ**

ГОСУДАРСТВЕННАЯ КОРПОРАЦИЯ ПО АТОМНОЙ ЭНЕРГИИ «РОСАТОМ»

## **Организация финансирования проектов сооружения АЭС российского дизайна за рубежом**

Круглый стол «Инвестиционные проекты в атомной отрасли. Итоги.  
Перспективы» АТОМЭКСПО-2011

8 июня

Калинин А.А.  
Начальник Управления маркетинга и развития  
бизнеса Госкорпорации «Росатом»

# КЛЮЧЕВЫЕ ПАРАМЕТРЫ ПРОЕКТА АЭС



- Период сооружения – около 7-8 лет
- Период эксплуатации – 60 лет
- Установленная мощность – около 2000 МВт
- Ежегодный объем генерации – ~15 ТВтч
- CAPEX – более \$7 млрд
- Ежегодный объем продаж э/э – около \$1,5 млрд
- Период возврата инвестиций – 15-25 лет

## Жизненный цикл проекта АЭС

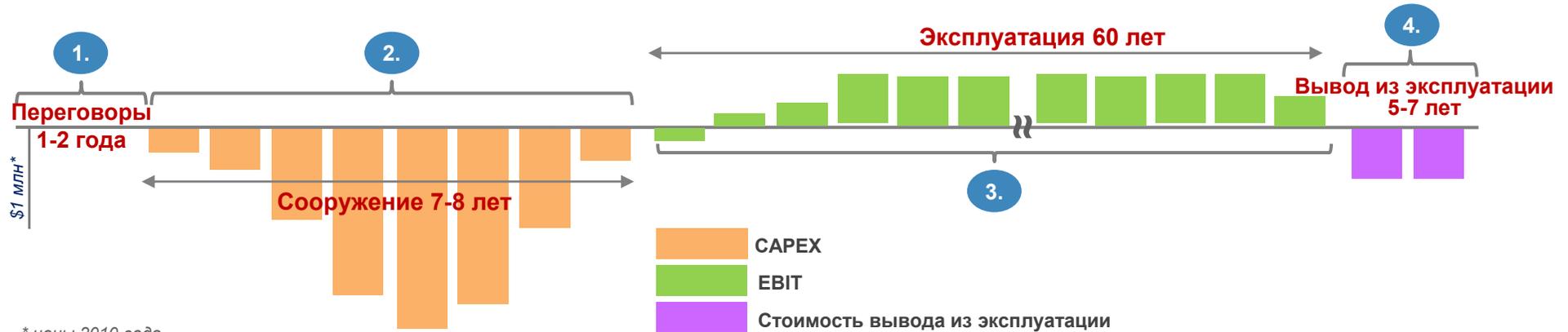


# ЭЛЕМЕНТЫ ПРОЕКТА СООРУЖЕНИЯ АЭС



# ПОДХОД К ФИНАНСИРОВАНИЮ ПРОЕКТА АЭС

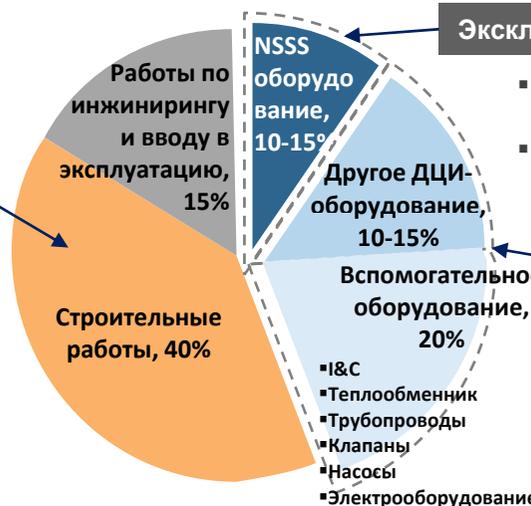
## Инвестиционный график проекта АЭС



## Структура CAPEX

### Потенциал для частичной локализации и/или аутсорсинга

- Часть аутсорсинговых работ может быть обеспечена местным финансированием страны (например, для получения опыта в иностранных проектах сооружения АЭС Китай готов предложить дешевые кредитные ресурсы с прогрессивным объемом для части проекта)



### Эксклюзивно российская поставка

- NSSS оборудование является поставкой уникальной Российской технологии
- Частичное заемное кредитование может обсуждаться с Россией (до 85%)

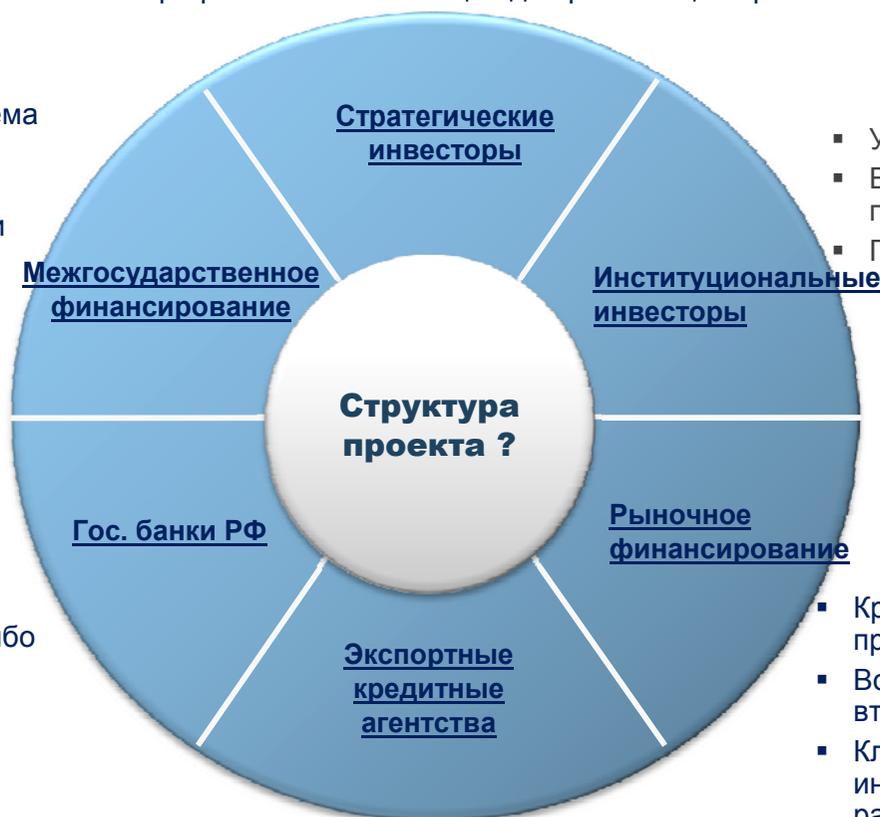
### Потенциал для локализации и Использования глобальных ресурсов и/или поставок оборудования из Европы

- Поставки оборудования могут частично кредитоваться Международным или Европейскими кредитными агентствами

# ДОСТУПНЫЕ ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ АЭС

- Участие в капитале проекта
- Обеспечение под кредитное финансирование
- Профильные компетенции для реализации проекта

- Кредитование проекта до 85% объема российской поставки
- Государственные гарантии
- Субсидирование процентной ставки



- Участие в капитале
- Возможность участия в финансировании после пуска АЭС
- Приоритет на получение дивидендов

- Кредитование значительной доли проекта при наличии госгарантии либо гарантийного обеспечения поставщика

- Кредитование до 10-15% стоимости проекта
- Возможность облигационного займа на второй половине периода сооружения АЭС
- Ключевой задачей для использования инструмента является наличие механизма разделения рисков

- Кредитование, соотношенное с объемом поставки
- Гарантии по коммерческим кредитам на поставку оборудования

# ИСТОЧНИКИ, УСЛОВИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ИСТОЧНИКАМ ФИНАНСИРОВАНИЯ АТОМНОЙ ОТРАСЛИ

Опции финансирования	Имущественный взнос в ГК «Росатом»	Государственное экспортное финансирование *	Госкредит РФ*	Финансирование российскими государственными банками
Объемы / лимиты	Пропорционально объему участия в капитале	Максимум 85% от российской поставки	До 40-50% проекта	До 3xEBITDA заемщика
Ставка	Стоимость капитала	~6%	~6%	6-10%
Параметры	жизненный срок проекта	до 20 лет, grace-period на срок сооружения АЭС	до 20 лет, grace-period на срок сооружения АЭС	до 10 лет, grace-period 2-3 года на начисление процентов, 5 лет на основной долг
Специальные условия	<ul style="list-style-type: none"> <li>Решение Правительства РФ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Фиксируется условиями МПС по проекту</li> <li>Гарантия государства или крупного банка</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Необходимо заключение МПС</li> <li>Гарантия государства-заемщика</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Необходимо заключение МПС</li> <li>Гарантия государства-заемщика и/или дополнительное обеспечение от заемщика</li> </ul>

\* В соответствии со статьей 122 Российского Бюджетного Кодекса

# ПРИМЕР: ПРОЕКТ АЭС «АККУЮ» В ТУРЦИИ

## Эксклюзивно российская поставка

- Частичное заемное кредитование может обсуждаться с Россией (до 85%)

## Локальные подрядчики

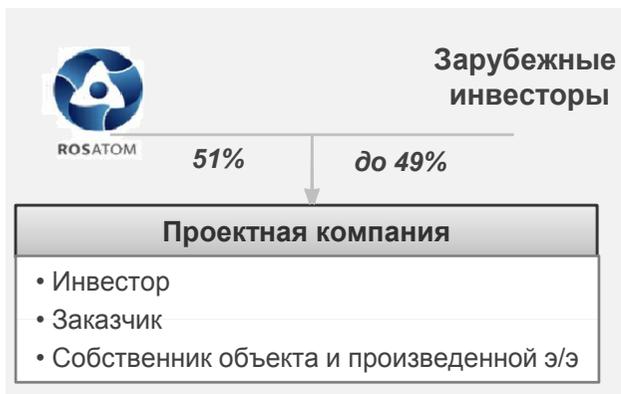
- Работы могут быть выполнены крупными строительными структурами, готовыми обеспечить финансирование своего объема работ



## Потенциальный объем для поставок оборудования из Европы, возможна комбинированная схема\*

- Поставки оборудования могут частично кредитоваться Международным или Европейскими кредитными агентствами

## Схема участников проекта



## Ключевые инвестиционные параметры проекта

CAPEX	\$ 20 млрд.	+ Соглашение о покупке электроэнергии: контрактный период 15 лет фиксированная цена 12,35 центов за 1 кВт. ч
Период сооружения	10 лет	
Уст. мощность	4 800 МВт	
Срок эксплуатации	60 лет	
Ежегодная выручка	~ \$4 млрд.	
Срок окупаемости	18 лет	

# СЦЕНАРИИ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТА СООРУЖЕНИЯ АЭС

## Сценарий 1: участие в капитале сооружаемой АЭС (модель ВОО)

- Участие в капитале АЭС в объеме 25%+1 (менее 51%)
- Обеспечение финансирования в объеме акционерного участия, дополнительно возможно кредитование пропорционально доле в капитале
- Обеспечение финансирования РФ в объеме 85% российской поставки, льготная ставка кредитования
- Совместный с заказчиком поиск партнеров из третьих стран для участия в проекте в качестве инвесторов и/или
- Работа с международными кредитными и финансовыми институтами

## Сценарий 2: участие в проекте в качестве ЕРС-подрядчика

- Обеспечение финансирования РФ в объеме 85% российской поставки, льготная ставка кредитования
- Государственный кредит РФ стране-заказчику
- Кредитование госбанка РФ в рамках программы стимулирования российского экспорта
- Возможно увеличение кредитного финансирования от РФ в случае одновременной реализации других проектов для страны-заказчика
- Дополнительная поддержка финансирования проектов Российской стороны по развитию сетевой инфраструктуры, обучению и пр.
- Возможна поддержка в поиске инвесторов проекта

**Объем и параметры финансирования, которое может быть предоставлено РФ, зависит от степени вовлеченности в реализацию проекта: доля в капитале, объем российской поставки, наличие сотрудничества по другим проектам и др.**

# ЗНАЧИМЫЕ ФАКТОРЫ ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЯ О СТРУКТУРЕ ПРОЕКТА

## 1. Местная политика/регулирование

- Политический контекст реализации проекта
- Наличие специальных требований к финансовой структуре проектов в энергетике и атомной отрасли
- Наличие специальных требований к иностранным инвесторам в атомной отрасли
- Возможность введения льготного таможенного и налогового режима для реализации проекта
- Специфика условий регулирования местного рынка электроэнергии, возможность заключения РРА

## 2. Участники проекта

- Наличие финансовой поддержки реализации проекта страны-заказчика
- Финансовое состояние участников проекта с точки зрения их кредитоспособности
- Распределение ролей и ответственности при реализации проекта в зависимости от типа проекта (EPC, BOO)

## 3. Технологическое решение

- Требования по локализации и передаче технологии
- Возможность субподрядчиков обеспечивать финансирование своего объема поставки
- Дополнительные обязательства исполнителя при реализации проекта и связанные с этим затраты (развитие инфраструктуры, обучение персонала и пр.)