



РОСАТОМ

ИНТЕР  РАОЕЭС

«Вопросы привлечения внешних инвестиций в проект сооружения Балтийской АЭС»

Максим Вадимович Козлов

Руководитель Проектной группы «Балтийская АЭС»

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

08.06.2011

АТОМЭКСПО-2011

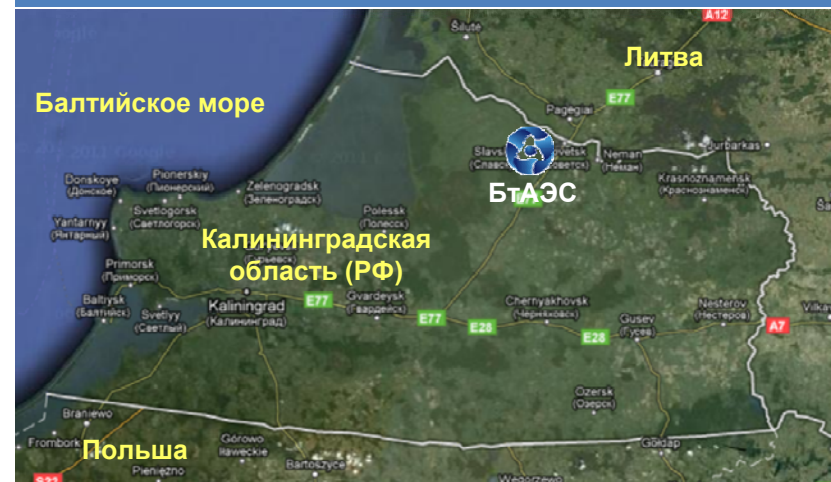
Описание Проекта «Балтийская АЭС»



Основные данные

- ❑ Первый проект по сооружению АЭС в России с возможностью участия зарубежных партнеров:
 - ▶ Частные/зарубежные инвесторы могут получить до 49%
- ❑ Балтийская АЭС будет располагаться в Неманском районе Калининградской области РФ
- ❑ 2 блока по 1,194 МВт с реактором типа ВВЭР-1200 (серии АЭС-2006)
- ❑ Сроки ввода в эксплуатацию:
 - ▶ Блок 1 – 2016
 - ▶ Блок 2 – 2018
- ❑ Расчетный срок службы основного оборудования – 60 лет
- ❑ Коэффициент использования установленной мощности – 0.9
- ❑ За основу принят проект Ленинградской АЭС-2

Месторасположение



3-D модель



Банковское ТЭО - ключевой документ для потенциальных инвесторов



Цель и основания для разработки БТЭО

- В соответствии с условиями доверенности от Госкорпорации «Росатом», **ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»** отвечает за выполнение мероприятий по привлечению инвесторов в сооружение БТАЭС, а также за разработку схем внешнего финансирования Проекта
- С учетом международного опыта реализации подобных проектов и пожеланий потенциальных инвесторов было принято решение о необходимости разработки так называемого **«Банковского ТЭО»**
- В июле 2010г .ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и ОАО «Концерн «Росэнергоатом» подписали **Агентский договор** на осуществление комплекса мероприятий по разработке схемы финансирования и привлечения инвесторов в Проект, включая подготовку БТЭО

Банковское ТЭО

- **Банковское ТЭО сооружения Балтийской АЭС** - комплексный документ, содержащий обоснование осуществления инвестиций в Проект со стороны внешних инвесторов и возможность предоставления целевого финансирования
- **БТЭО будет включать в себя:** Технико-экономическое обоснование, Финансовую модель, Юридический отчет



- Каждую из трех частей БТЭО выполняет соответствующий профессиональный консультант: Технический, Инвестиционный и Юридический
- Консультанты были выбраны ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и ОАО «Концерн Росэнергоатом» по согласованию с ГК «Росатом» максимально прозрачным способом - в результате **открытого конкурса**
- Двухэтапные конкурсы по трем направлениям были проведены в ноябре 2009 – марте 2010 гг.
- Были получены более 30 конкурсных заявок по трем конкурсам
- По результатам конкурса, компания **WorleyParsons** была выбрана в качестве Технического консультанта, **Societe Generale** – Инвестиционного консультанта, и **Norton Rose** – Юридического консультанта.

Структура работ по БТЭО



ОАО «Концерн «Росэнергоатом» является Заказчиком работ по БТЭО, выполняемых в рамках Агентского договора с ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»




ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» осуществляет взаимодействие с консультантами на основе договоров оказания услуг

Технический консультант Worley Parsons	Инвестиционный консультант Societe Generale	Юридический консультант Norton Rose
Объем работ		
Анализ технических аспектов проекта БтАЭС	Подготовка DCF модели	Оценка юридических аспектов проекта Балтийская АЭС
Анализ соответствия проекта БтАЭС стандартам МАГАТЭ и требованиям EUR	Маркетинг	Анализ рисков
Анализ капитальных (CAPEX) и эксплуатационных (OPEX) затрат	Due diligence	Подготовка соглашений акционеров и другой требуемой юридической документации

Итоговая интеграция и комплектация 3х частей БТЭО в единый документ будет выполнена **Инвестиционным консультантом**

Объем работ консультантов на Этапе 1 БТЭО



 SOCIETE GENERALE Corporate & Investment Banking	 WorleyParsons resources & energy	
<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Комплектование отчетных материалов консультантов в единый документ – Отчет по Банковскому ТЭО (БТЭО) <input type="checkbox"/> Разработка отчета по финансовой и бизнес оценке проекта <input type="checkbox"/> Разработка DCF-модели <input type="checkbox"/> Содействие в формировании комнаты данных <input type="checkbox"/> Разработка маркетинговых документов (teaser, презентации отчета по БТЭО и презентация менеджмента) <input type="checkbox"/> Разработка источников и структуры финансирования <input type="checkbox"/> Выбор и переговоры с потенциальными партнерами <input type="checkbox"/> Содействие в проведении due diligence 	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Разработка Технико-экономического обоснования, включая анализ следующих тем: <ul style="list-style-type: none"> ▶ Технические аспекты и проектные решения ▶ Социальные аспекты ▶ Экологические аспекты ▶ Стратегия организации и реализации проекта ▶ Схемы выдачи мощности и электросетевая инфраструктура ▶ Анализ капитальных (CAPEX) и эксплуатационных (OPEX) затрат ▶ Анализ соответствия проекта БТАЭС российским нормам и правилам, стандартам МАГАТЭ и требованиям EUR 	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Анализ текущего юридического статуса проекта Балтийская АЭС <input type="checkbox"/> Интегрированная юридическая оценка проекта : <ul style="list-style-type: none"> ▶ Законодательная база атомной отрасли РФ ▶ Российские нормы, регулирующие рынок э/энергии и мощности ▶ Нормы и правила РФ в области финансирования, сооружения и эксплуатации АЭС ▶ Процедуры получения требуемых разрешений и согласований со стороны государственных органов РФ ▶ Соответствие проекта требованиям м/н правового режима в области использования ядерной энергии <input type="checkbox"/> Оценка рисков

В результате совместной работы консультантов SG представит единый Отчет по Банковскому ТЭО (WorleyParsons и Norton Rose завершат работы в рамках Этапа 1 БТЭО в июне 2011г.)

График реализации Проекта БТАЭС



График переговоров с потенциальными инвесторами

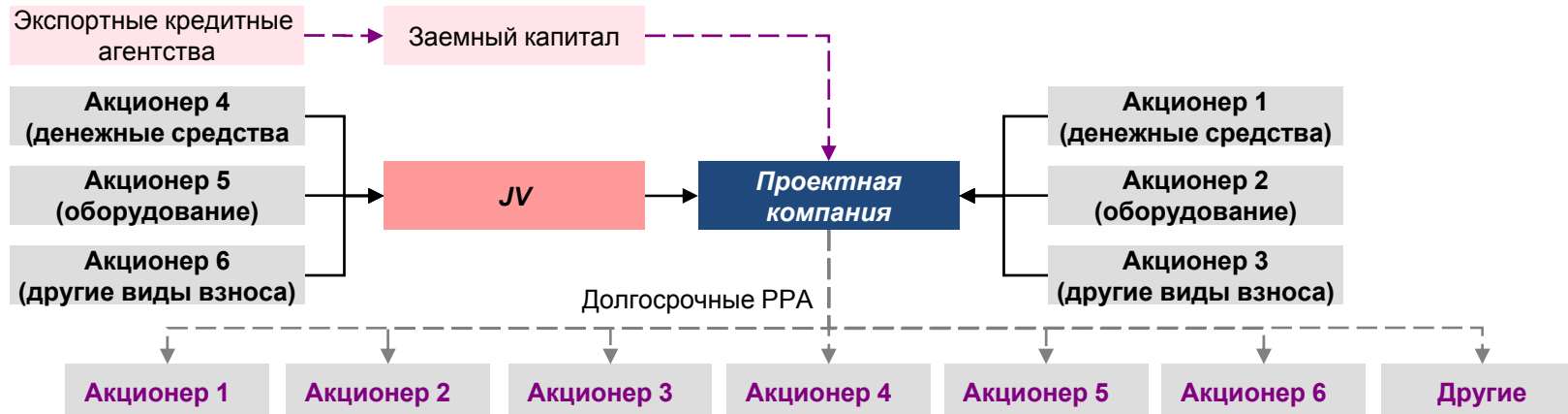


Май 2011	Июнь 2011	Июль 2011	Август 2011	Сент 2011	Окт 2011	Ноябрь 2011	Дек 2011
	Направление тизера						
	Предварительные переговоры с потенциальными инвесторами и подписание соглашений о конфиденциальности						
				Передача БТЭО			
					Получение предварительных сигналов об интересе от потенциальных инвесторов		
					Подготовка короткого списка потенциальных инвесторов		
						Открытие комнаты данных и проведение due diligence	
						Презентации менеджмента и переговоры	
							Выбор инвесторов для финальных переговоров
Май 2011	Июнь 2011	Июль 2011	Август 2011	Сент 2011	Окт 2011	Ноябрь 2011	Дек 2011

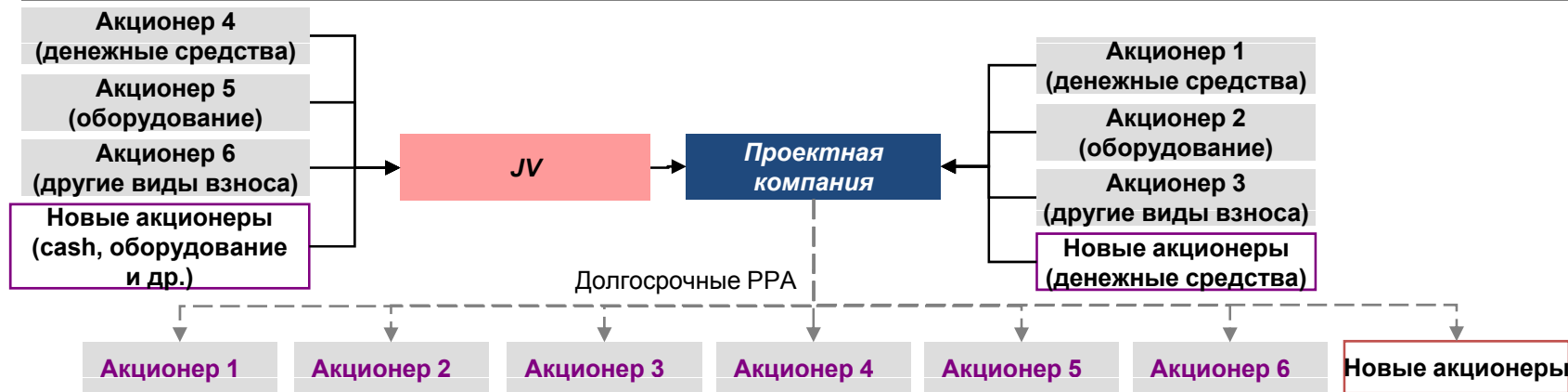
Возможная схема финансирования сооружения БТАЭС - 1



Стадия сооружения



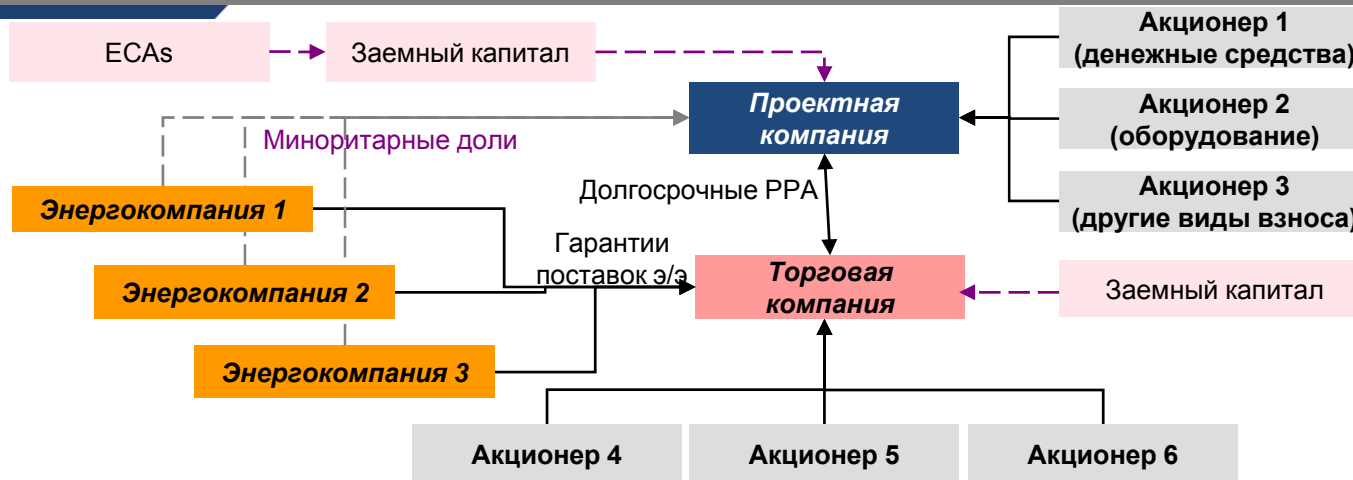
Стадия эксплуатации



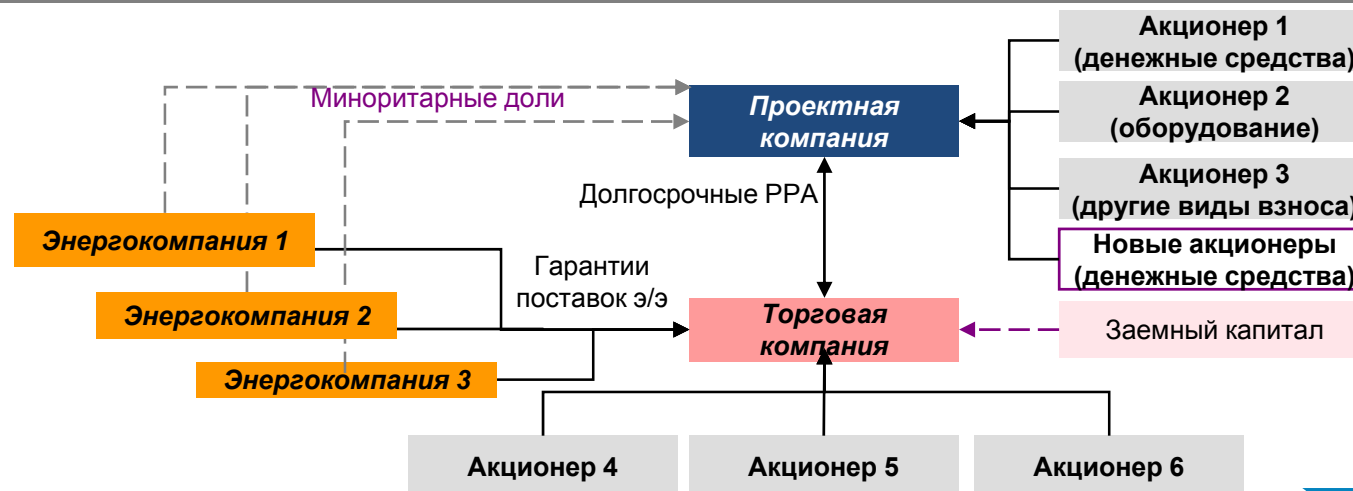
Возможная схема финансирования сооружения БТАЭС - 2



Стадия сооружения



Стадия эксплуатации



Преимущества инвестиционных проектов в рамках сооружения БТАЭС



- Значительная политическая поддержка Проекта со стороны государственных органов РФ означает высокую вероятность завершения проекта.
- Ожидаемый дефицит генерации электроэнергии в регионе Балтийского моря на фоне постепенной либерализации рынков электроэнергии и мощности, и, как следствие, значительные возможности для межгосударственной торговли.
- Наличие высококвалифицированной организации, эксплуатирующей АЭС (ОАО «Концерн Росэнергоатом») и статус РФ как страны с одной из наиболее авторитетных и проработанных систем регулирования в области мирного использования атомной энергии.
- Возможности по инвестированию в различные объекты (АЭС, объекты электросетевой инфраструктуры) и, как следствие, выбор оптимальной финансовой и рискованной стратегии.
- Привлекательное географическое положение Калининградской области и возможности развития бизнеса инвесторов в сопредельных государствах.
- Возможности тиражирования успешного опыта при взаимодействии с ГК «Росатом» при реализации аналогичных проектов в РФ и за рубежом.



Российская Федерация, 123610, Москва

Краснопресненская наб., 12, Центр международной торговли-2, подъезд 7

Телефон: +7 (495) 967-05-27

Факс: +7 (495) 967-05-26

E-mail: info@interra.ru

www.interra.ru

Максим Вадимович Козлов – Руководитель Проектной группы “Балтийская АЭС”

E-mail: kozlov_mv@interra.ru