



КЛУБ ИНВЕТОРОВ
И КРЕДИТОРОВ

Финансирование инфраструктурных проектов

Новая финансовая
инициатива для частного
сектора

Новая финансовая инициатива для частного сектора (НФИ)

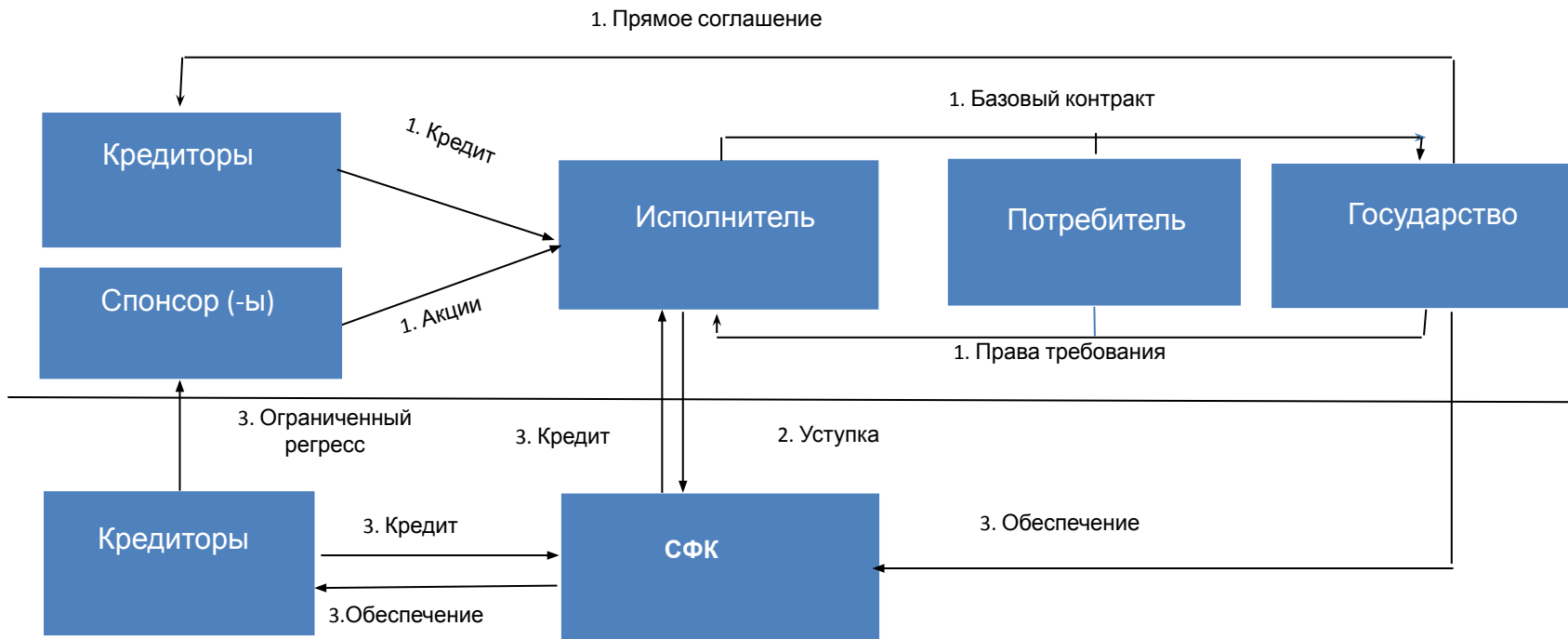
- Меры по созданию благоприятных условий для привлечения частного сектора в инфраструктуру и иные капиталоемкие проекты

1.	Проектное финансирование	Защита кредиторов
2.	Размещение проектного долга	Расширение инвесторской базы
3.	Регулирование	Защита государственных и общественных интересов
4.	От концессии к долгосрочным госзакупкам	Внедрение эксплуатационных платежей
5.	Политика по отношению к МФО	Управление ожиданиями
6.	Пилотные проекты	Изменения в отраслевом законодательстве и регулировании

Конкретный план в области базовой и социальной инфраструктуры.
Охватывает только те проекты, которые могут реально привлечь финансирование

Законодательство о проектном финансировании

Защита кредиторов в долгосрочных капиталоемких проектах



1. Концессионер приобретает права требования по базовому контракту. По традиционной схеме (выше пунктирной линии): для финансирования государство должно заключить прямое соглашение с кредиторами.
2. По усиленной схеме (ниже пунктирной линии): концессионер уступает права требования удаленному от банкротства СФК с целью создания обеспечения.
3. СФК привлекает кредит от банков или на рынке капитала с ограниченным регрессом, обеспеченный выделенными активами СФК, бюджетной программой, правом кредиторов заменить концессионера на основании нового законодательства.

Результаты финансового ТЭО БАКАД (отчёт ЕС/ Делойт) на основе НФИ

- **Сценарий 1** подготовленный для **НФИ подхода** представляется наилучшим вариантом для проекта платной автодороги БАКАД.
- Пилотный проект на основе НФИ способен привлечь долг (**bankable**)
- Доступен для пользователей (**affordable**) при **тарифе** 300 тенге за машину
- Имеет положительную бюджетную эффективность (**Value for Money**) – единственный критерий целесообразности ГЧП с точки зрения госфинансов
- Частный сектор получает требуемую **доходность на капитал с поправкой на риск**
- **Правительство тратит деньги только в первоначальный период**, когда денежные потоки недостаточны для покрытия совокупных ежегодных расходов (операционных & финансовых расходов, создается резерв на капремонт, проводимый периодически на протяжении срока жизни проекта)
- Переход риска частному сектору значительно **сокращает риски для госоргана , сохраняя при этом потенциал роста поступлений через механизм перевода избыточных денежных потоков**