

Внедрение в законодательство
Российской Федерации договоров горного
товарищества и договоров совместного
инвестирования в области разведки,
разработки и добычи угле-
водородов как способ повышения
эффективности недропользования

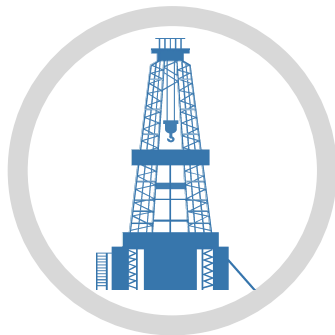
ИНИЦИАТИВА

Основа для внедрения в законодательство Российской Федерации договоров горного товарищества и договоров совместного инвестирования в области разведки, разработки и добычи углеводородов как способ повышения эффективности недропользования - разработанные Минприроды России проект федерального закона «Об особенностях совместной деятельности при разработке месторождений углеводородного сырья и о внесении изменений в Закон Российской Федерации «О недрах» и проект федерального закона «О внесении изменений в статью 1041 Гражданского кодекса Российской Федерации».

СОВМЕСТНАЯ РАЗРАБОТКА НЕДР (КОНСОРЦИУМ) – ИНСТРУМЕНТ, ПОЗВОЛЯЮЩИЙ УВЕЛИЧИТЬ ИНВЕСТИЦИИ В РЕЗУЛЬТАТЕ ПРИВЛЕЧЕНИЯ НОВЫХ СУБЪЕКТОВ

СОВМЕСТНАЯ РАЗРАБОТКА НЕДР

ОПЕРАТОР



1 Обладает компетенцией, технологией и средствами

2 Хочет получить право участия в принятии решений

3 Хочет получить доход в денежной или натуральной форме

ПОЛЬЗОВАТЕЛЬ НЕДР



1 Хочет привлечь технологии и финансовые ресурсы

2 Нуждается в разделении рисков

3 Хочет сохранить контроль за лицензией

ТОВАРИЩИ (ИНВЕСТОРЫ)



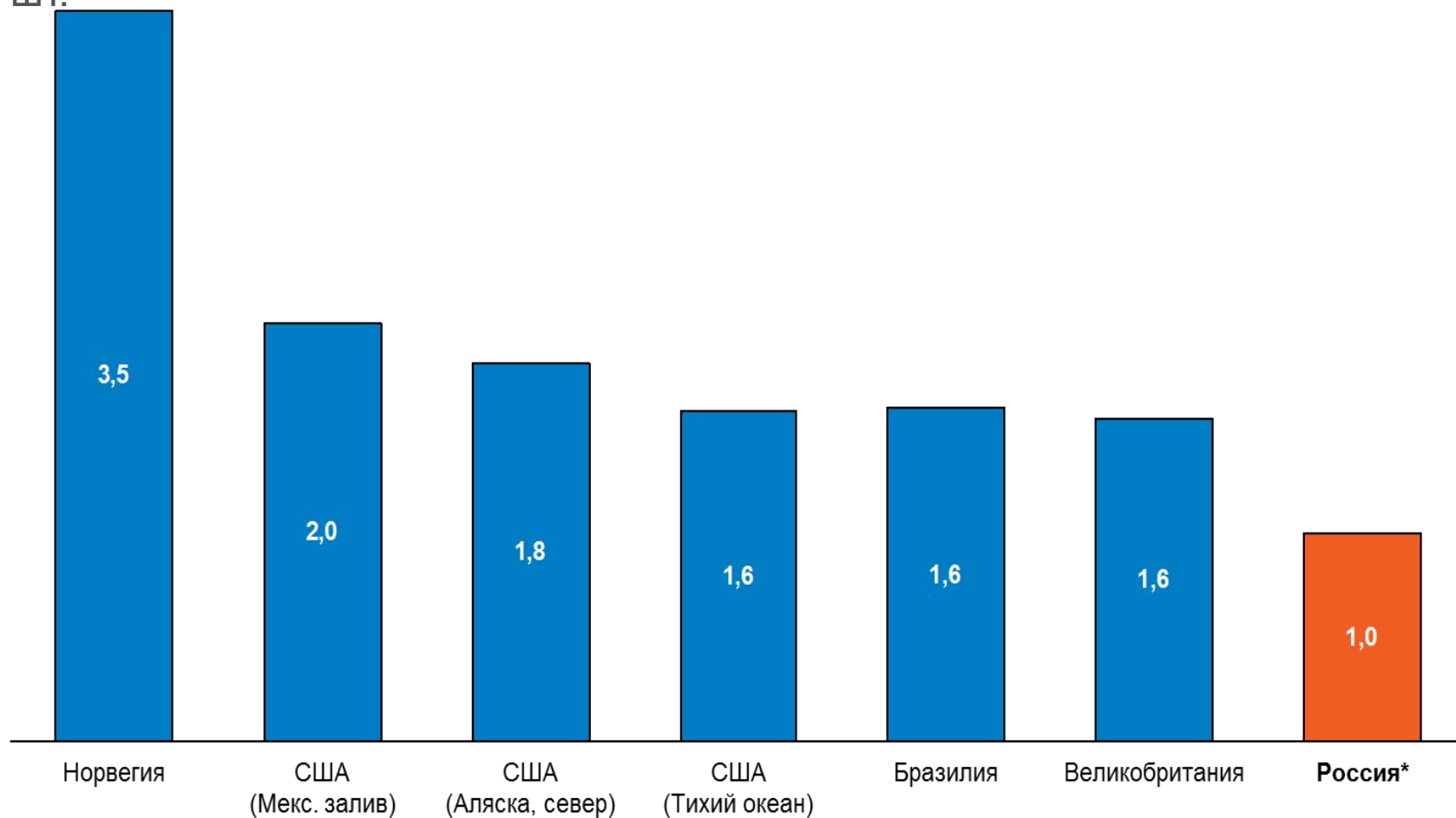
1 Владеют достаточными средствами для инвестиций

2 Хотят получить право участия в принятии решений

3 Хотят получить возможность дохода

В БОЛЬШИНСТВЕ ДОБЫВАЮЩИХ СТРАН ИСПОЛЬЗУЮТСЯ ИНСТРУМЕНТЫ КОНСОРЦИУМОВ

Среднее количество участников в каждом проекте в различных странах мира, ШТ.



* При совместной разработке в России создается отдельное юридическое лицо, которому передаются права на пользование недрами

ОКОЛО ПОЛОВИНЫ ПРОЕКТОВ В ГЕОЛОГОРАЗВЕДКЕ В МИРЕ РЕАЛИЗУЕТСЯ В РАМКАХ КОНСОРЦИУМОВ

Распределение выданных лицензий по количеству инвесторов в странах мира



- Норвегия: лицензии на разведку, выданные в рамках лицензионные раундов 22, 23
- США: действующие лицензии на шельфе
- Великобритания: лицензии, выданные в рамках лицензионные раундов 28,29 и содержащие обязательства по проведению ГРП
- Бразилия: действующие лицензии на разведку

СЕЙЧАС ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДГТ И ДСИ ПО РОССИЙСКОМУ ПРАВУ НЕВОЗМОЖНО (1/2)

- ❑ Принцип свободы договора (ст. 1, ст. 421 ГК РФ) не поддерживается правоприменителями, в т.ч. судами, налоговыми органами, органами Росреестра
 - Квалифицируют договоры в качестве прямо предусмотренных в ГК РФ или смешанных (подробнее - слайд 29)
 - Ставят под сомнение их действительность и исполнимость (например, п. 74 Постановления Пленума ВС РФ от 23.06.2015 г. №25 «О применении судами некоторых положений раздела I части первой Гражданского кодекса Российской Федерации», а также Постановление Пленума ВАС РФ от 11.07.2011 г. №54 «О некоторых вопросах разрешения споров, возникающих из договоров по поводу недвижимости, которая будет создана или приобретена в будущем»)
- ❑ В случае признания договора как непоименованного, правоприменители применяют правила об аналогии закона (п.1 ст. 6), которые искажают коммерческие договорённости сторон и несут правовые риски
 - Применяют нормы схожих, на их взгляд, глав ГК РФ
 - Применяют схожие, на их взгляд, нормы НК РФ, что приводит к дополнительной необоснованной налоговой нагрузке
- ❑ Законодатель подтверждает негативные тенденции, включая в ГК РФ новые ранее не признаваемые правоприменителями формы договоров

СЕЙЧАС ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДГТ И ДСИ ПО РОССИЙСКОМУ ПРАВУ НЕВОЗМОЖНО (2/2)

- ❑ Квалификация ДГТ в качестве договора подряда
 - Не позволяет переложить на оператора риски проекта – подрядчик всегда вправе получить возмещение расходов
 - Оператор не может поставить запасы на свой баланс
- ❑ Квалификация ДГТ и ДСИ в качестве договора простого товарищества
 - Угрожает действительности сделки в связи с запретом на передачу права пользования недрами в качестве вклада в имущество товарищества
 - Не позволяет товарищам достичь полной «налоговой прозрачности»
 - Не даёт учесть в расходах непропорциональный вклад или перенести убытки
 - Даёт чрезмерно широкие возможности выхода товарища из проекта
- ❑ Корпоративные формы совместного недропользования (ООО и АО)
 - Исключают «налоговую прозрачность» для миноритариев: двойной налог на прибыль
 - Не гарантируют миноритариям доли в добыче (только условное право на дивиденды) и возможности поставить запасы на свой баланс
 - Не позволяют гибко разделить риски проекта
 - Существенно ограничивают возможность финансирования «керри»

РЕШЕНИЕ – ВНЕДРЕНИЕ В РФ ОБЩЕПРИЗНАННЫХ ДОГОВОРНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ РАЗДЕЛА РИСКОВ В НЕДРОПОЛЬЗОВАНИИ

ЦЕЛИ:

1 Увеличить инвестиционную привлекательность новых проектов в разведке и добыче

2 Сократить зависимость от иностранного права и офшорного структурирования

3 Снизить риски российских компаний за счёт диверсификации вложений

УСЛОВИЯ:

1 Без бюджетных затрат и изменения фискального режима недропользования

2 Сохранение действующих основ системы регулирования пользования недрами

2 Создание законодательной возможности заключения договоров без правовых рисков

РЕШЕНИЕ:

ВНЕДРЕНИЕ ПРИНЯТЫХ В МИРОВОЙ ПРАКТИКЕ ДОГОВОРНЫХ ФОРМ СОВМЕСТНОГО НЕДРОПОЛЬЗОВАНИЯ:

1 Рискового операторского договора* - договора горного товарищества (ДГТ)

2 Соглашения о совместной разработке** - договора совместного инвестирования (ДСИ)

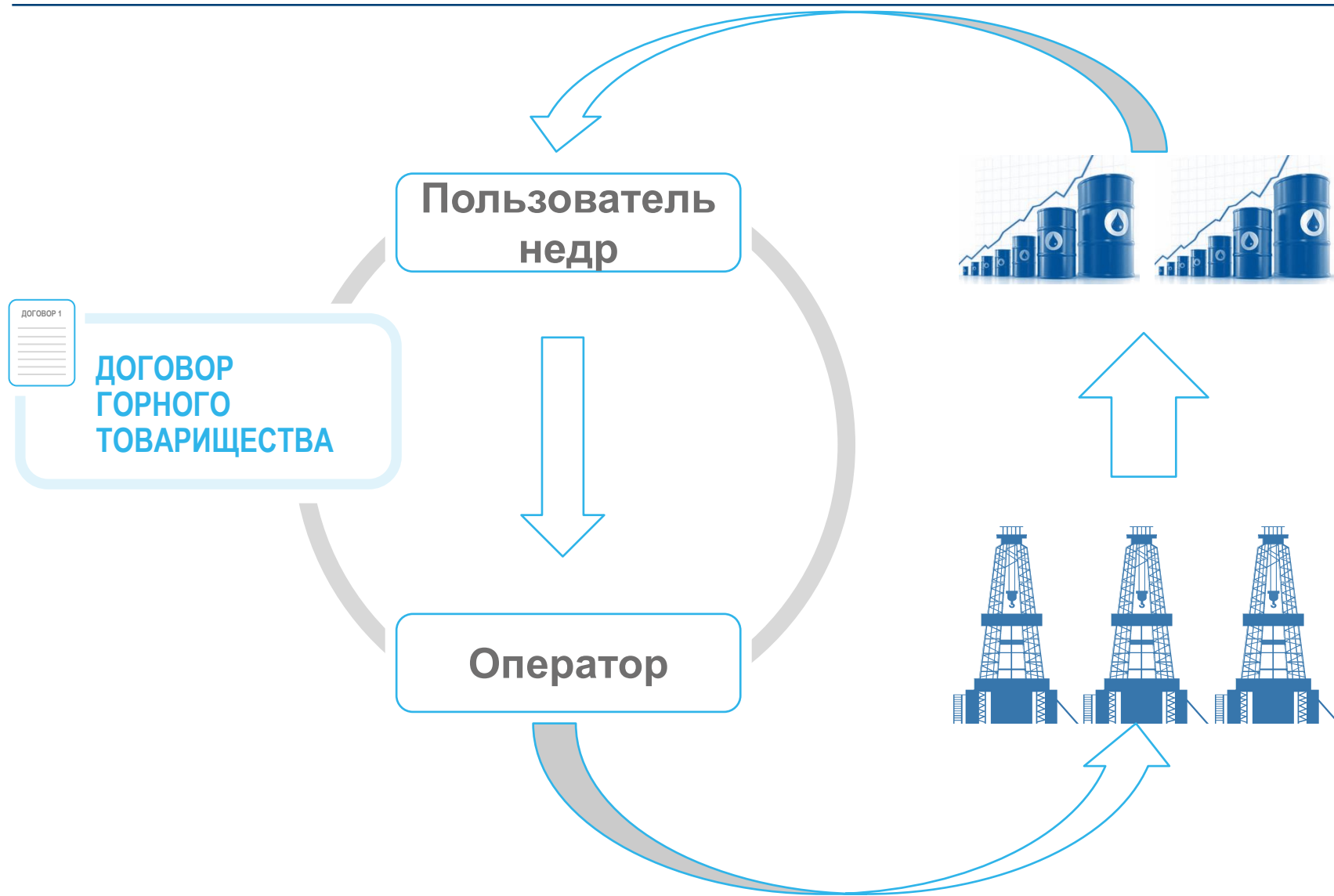
ДОГОВОР 1

ДОГОВОР ГОРНОГО ТОВАРИЩЕСТВА

Закljučается между пользователем недр и оператором для совместного осуществления деятельности по геологическому изучению, включая поиск и оценку месторождений углеводородного сырья, а также по разведке и добыче углеводородного сырья и попутно извлекаемых ресурсов

ЯВЛЯЕТСЯ ГЛАСНЫМ ТОВАРИЩЕСТВОМ
(его существование раскрывается для всех третьих лиц)

СТОРОНЫ ДОГОВОРА ГОРНОГО ТОВАРИЩЕСТВА



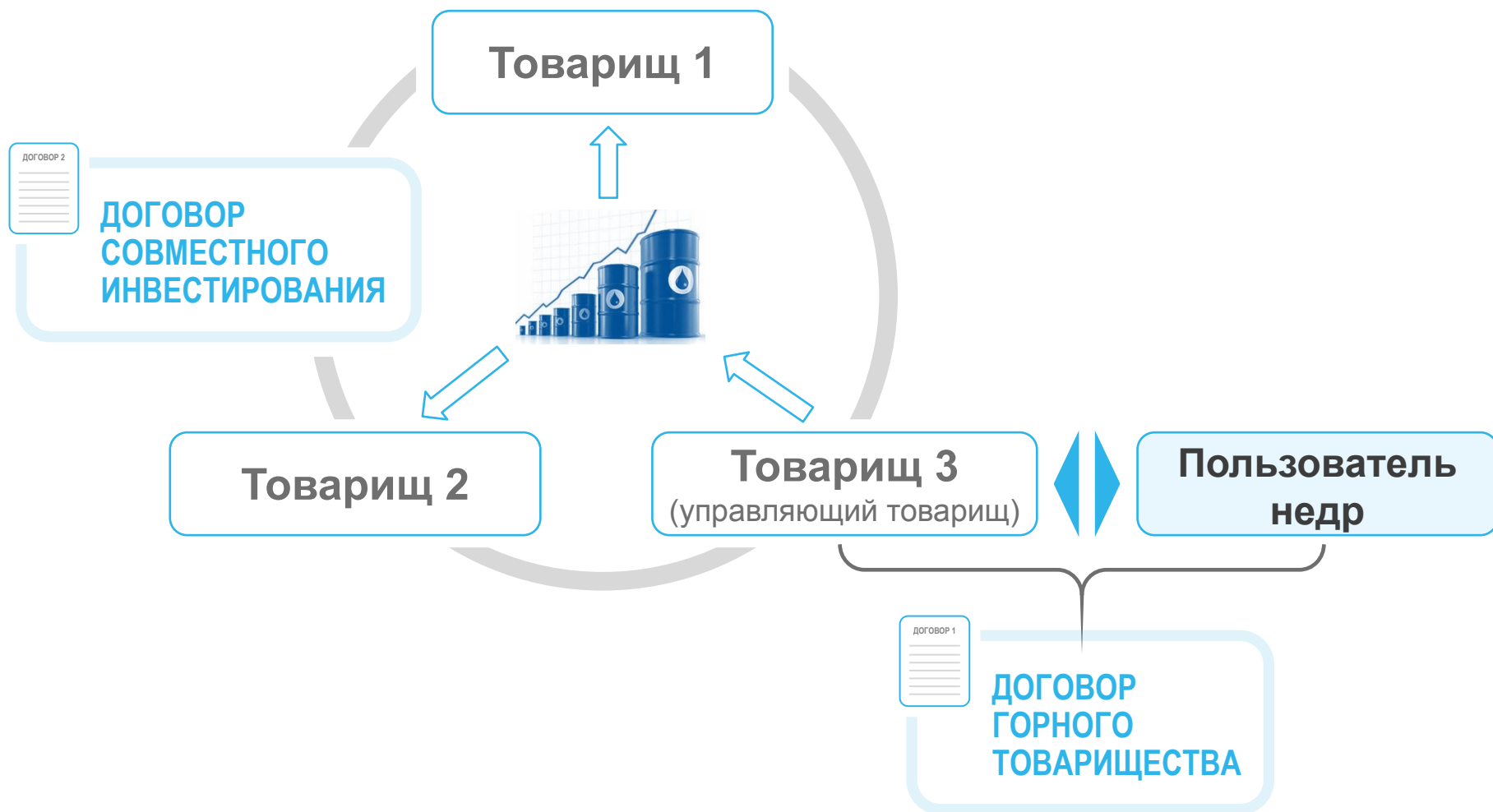
ДОГОВОР 2

ДОГОВОР СОВМЕСТНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Закljučается между лицами, финансирующими деятельность по разработке, осуществляемую по договору горного товарищества

ЯВЛЯЕТСЯ ГЛАСНЫМ ТОВАРИЩЕСТВОМ
(его существование раскрывается для всех третьих лиц)

СТОРОНЫ ДОГОВОРА СОВМЕСТНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ



ОБЯЗАННОСТИ СТОРОН ДСИ

КАЖДАЯ ИЗ СТОРОН ДОГОВОРА ОБЯЗАНА:

оплачивать общие расходы в объеме, пропорциональном ее доле в доходной части распределяемых углеводородного сырья и попутно извлекаемых ресурсов или доходов от их реализации

ПОМИМО ЭТОГО УПРАВЛЯЮЩИЙ ТОВАРИЩ ОБЯЗАН ТАКЖЕ:

осуществлять права и обязанности оператора по договору горного товарищества в порядке и на условиях, определенных договором совместного инвестирования

учитывать денежные средства, получаемые им от других сторон договора, а также собственные средства, расходуемые в целях исполнения договора совместного инвестирования, на отдельном банковском счете (счетах)

вести отдельный учет денежных средств, получаемых им от каждой из сторон договора совместного инвестирования

предоставлять другим сторонам договора отчет о совершенных им по договору горного товарищества действиях, о полученных им ресурсах или доходах от их реализации и о произведенных им в связи с исполнением договора совместного инвестирования расходах

ПОРЯДОК ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ СОВМЕСНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ


УПРАВЛЕНИЕ СОВМЕСНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

- ▶ по общему правилу решения по всем вопросам совместной деятельности принимаются сторонами единогласно
- ▶ договором может быть предусмотрено создание управляющего комитета инвесторов, в состав которого входят представители всех сторон договора, имеющие равное или разное количество голосов.

ВЕДЕНИЕ ОБЩИХ ДЕЛ

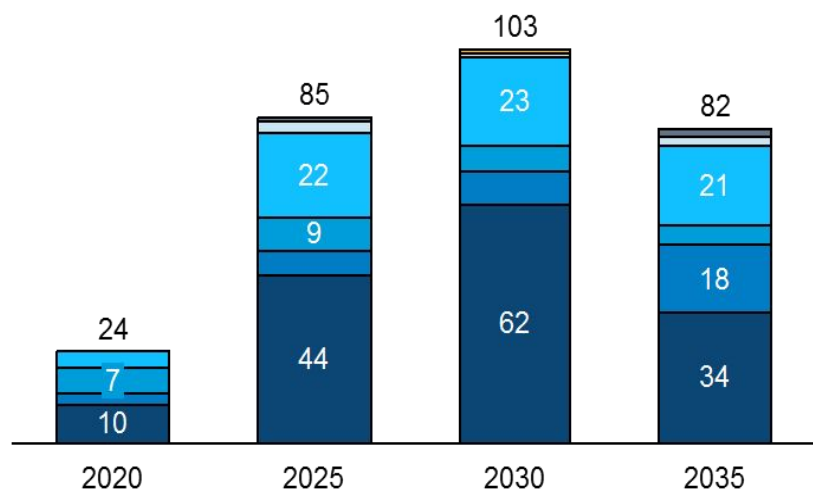
- ▶ ведение общих дел от имени всех сторон договора осуществляет управляющий товарищ
- ▶ управляющий товарищ обязан указывать при совершении сделок с третьими лицами, что действует от имени всех сторон договора совместного инвестирования (в письменных документах после наименования управляющего товарища делается пометка «договор совместного инвестирования»)
- ▶ договором может быть предусмотрено, что управляющий товарищ не вправе совершать определенные сделки с третьими лицами, а также что для совершения определенных юридических действий ему необходимо предварительно получить согласие других сторон договора или одобрение управляющего комитета Инвесторов

ПОЛОЖИТЕЛЬНЫЕ ЭФФЕКТЫ ОТ РЕФОРМЫ

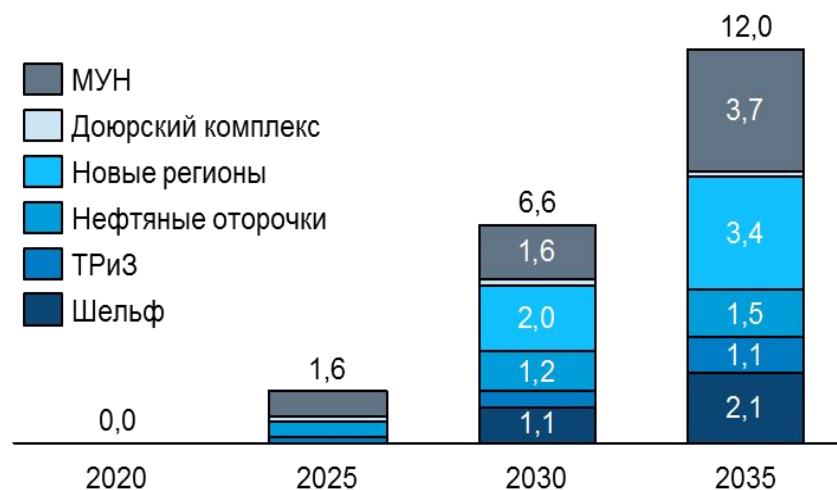
- 
- Приток инвестиций в нефтегазовую отрасль
 - Рост совокупных отчислений в консолидированный бюджет РФ
 - Повышение устойчивости российских нефтегазовых компаний за счёт диверсифицированных вложений в совместные проекты
 - Более рациональное использование недр и расширенное воспроизводство минерально-сырьевой базы
 - Вовлечение сложных и нетрадиционных ресурсов в разработку
 - Рост производства в смежных отраслях за счёт мультипликативного эффекта (нефтесервисные услуги, металлургия, строительство и т.д.)
 - Дополнительные возможности деофшоризации и снижения

БЛАГОДАРЯ РЕФОРМЕ БУДУТ РЕАЛИЗОВАНЫ ДЕСЯТКИ РИСКОВЫХ ПРОЕКТОВ ДЛЯ РАЗЛИЧНЫХ ТИПОВ СЛОЖНЫХ ЗАПАСОВ

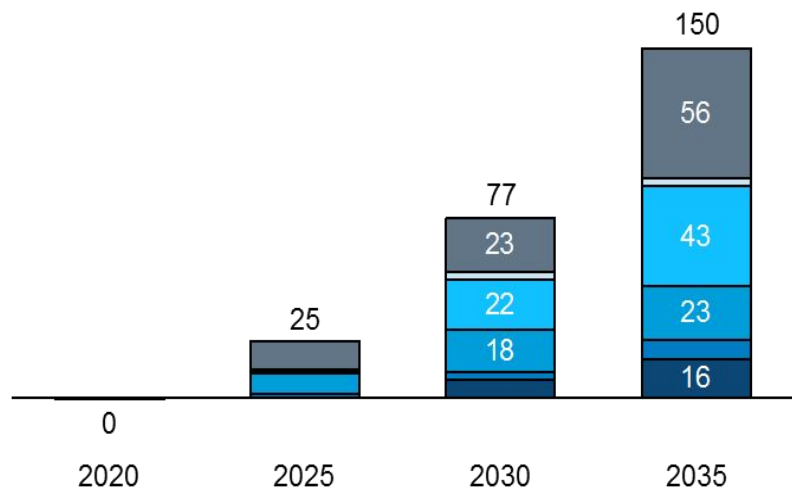
Прирост инвестиций, млрд руб.



Прирост добычи, млн т



Дополнительный доход государства, млрд руб.



До 2035 года результатом применения новых договорных форм будет реализация около 12-17 различных опций разработки:

- Инвестиции ~1400 млрд руб.
- Добыча нефти ~100 млн т
- Доход государства ~1250 млрд руб.

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ЭФФЕКТ ЗА СЧЁТ УСКОРЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ И РОСТА ИХ ЭФФЕКТИВНОСТИ ОТ РОД И ДГТ

	Ускорение ввода проектов	Рост эффективности	Снижение стоимости финансирования																																
Факторы	<ul style="list-style-type: none"> Привлечение финансирования Привлечение готовых технологий Фокусное управление проектом 	<ul style="list-style-type: none"> Технологическая специализация Высокая операционная и инвестиционная эффективность Управленческий опыт 	<ul style="list-style-type: none"> Низкая стоимость финансирования Готовность к риску или лучшее понимание риска Недостаток собственных опций для инвестирования 																																
Оценка эффекта (на примерах)	<p>Срок ввода проектов</p> <p>Текущая ситуация → После реформы</p> <p>NPV +12-17%</p> <table border="1"> <caption>Срок ввода проектов (лет)</caption> <thead> <tr> <th>Тип проекта</th> <th>Текущая ситуация</th> <th>После реформы</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Суша</td> <td>3-5 лет</td> <td>2-3 года</td> </tr> <tr> <td>Шельф</td> <td>5-7 лет</td> <td>4-6 лет</td> </tr> </tbody> </table>	Тип проекта	Текущая ситуация	После реформы	Суша	3-5 лет	2-3 года	Шельф	5-7 лет	4-6 лет	<p>Затраты на разработку (ТрИЗ)</p> <p>Текущая ситуация → После реформы</p> <p>3-7%</p> <table border="1"> <caption>Затраты на разработку (ТрИЗ) (\$/bbl)</caption> <thead> <tr> <th>Тип затрат</th> <th>Текущая ситуация</th> <th>После реформы</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CAPEX</td> <td>15-17 \$/bbl</td> <td>13-16 \$/bbl</td> </tr> <tr> <td>OPEX</td> <td>3-4 \$/bbl</td> <td>2,5-4 \$/bbl</td> </tr> </tbody> </table>	Тип затрат	Текущая ситуация	После реформы	CAPEX	15-17 \$/bbl	13-16 \$/bbl	OPEX	3-4 \$/bbl	2,5-4 \$/bbl	<p>Стоимость капитала (WACC, %)</p> <p>Российские vs Международные</p> <table border="1"> <caption>Стоимость капитала (WACC, %)</caption> <thead> <tr> <th>Компания</th> <th>WACC (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>РН (Российские)</td> <td>11%</td> </tr> <tr> <td>ЛУК (Российские)</td> <td>12%</td> </tr> <tr> <td>ГПН (Российские)</td> <td>12%</td> </tr> <tr> <td>XOM (Международные)</td> <td>6%</td> </tr> <tr> <td>BP (Международные)</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Shell (Международные)</td> <td>6%</td> </tr> </tbody> </table>	Компания	WACC (%)	РН (Российские)	11%	ЛУК (Российские)	12%	ГПН (Российские)	12%	XOM (Международные)	6%	BP (Международные)	5%	Shell (Международные)	6%
Тип проекта	Текущая ситуация	После реформы																																	
Суша	3-5 лет	2-3 года																																	
Шельф	5-7 лет	4-6 лет																																	
Тип затрат	Текущая ситуация	После реформы																																	
CAPEX	15-17 \$/bbl	13-16 \$/bbl																																	
OPEX	3-4 \$/bbl	2,5-4 \$/bbl																																	
Компания	WACC (%)																																		
РН (Российские)	11%																																		
ЛУК (Российские)	12%																																		
ГПН (Российские)	12%																																		
XOM (Международные)	6%																																		
BP (Международные)	5%																																		
Shell (Международные)	6%																																		

ТАКЖЕ НОВЫЕ ДОГОВОРНЫЕ ФОРМЫ ПОЗВОЛЯЮТ

- переносить риски проекта с пользователя недр на оператора или распределять их внутри группы инвесторов
- координировать разработку единого месторождения, в отношении частей которого выданы разные лицензии (**юнитизация**)
- делегировать разработку части месторождения партнёру (напр., газовой компании – передать нефтяные оторочки газового месторождения нефтяной компании)
- финансировать спорные ГРП или мероприятия повышения нефтеотдачи за счёт и на риск одного из партнёров совместного проекта (**операции на собственный риск**)
- финансировать расходы партнёра в рамках общих лицензионных обязательств, в т.ч. в качестве платы за вход в проект, без налоговых потерь и без изменения доли в прибыли (финансирование **«керри»**)