



Финансирование мероприятий по повышению энергетической эффективности через долгосрочный факторинг.

Союз машиностроителей России.

Комиссия по вопросам развития и внедрения технологий в
области энергетической эффективности и энергосбережения.

8 ноября 2019 года.

Александр Чекрыгин



ТАК ЛИ ВАЖНА ЭНЕРГОЭФФЕКТИВНОСТЬ?

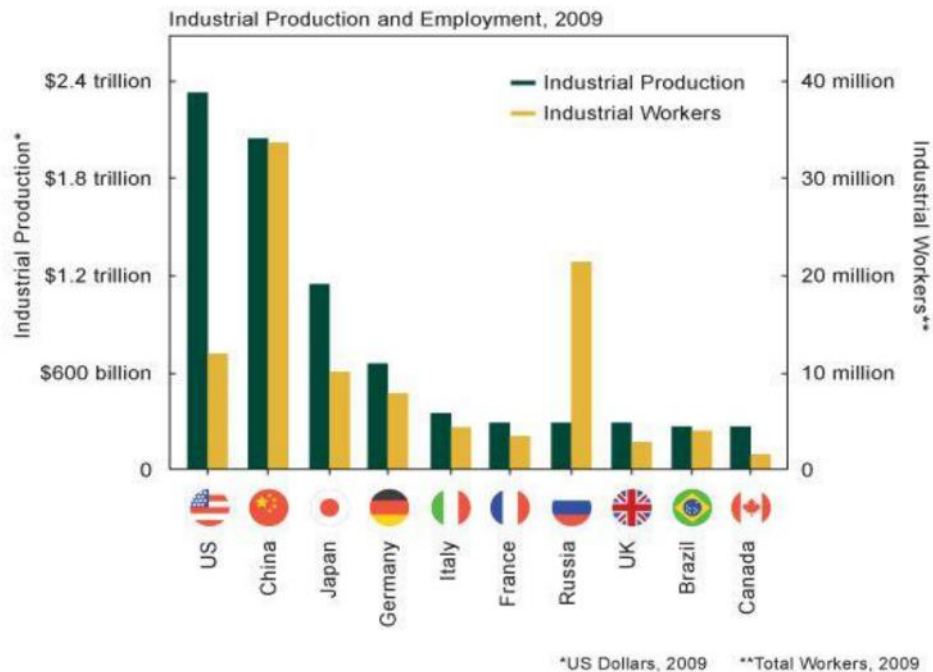
«Рост доли затрат на энергию на 1 п.п.
равен потере 3% добавленной
стоимости или потере 5-6% прибыли»

Игорь Алексеевич Башмаков, учёный, экономист, Лауреат Нобелевской премии мира в составе Международной группы экспертов по изменению климата (МГЭИК)

ССЫЛКА НА ВИДЕО (ГАЙДАРОВСКИЙ ФОРУМ)

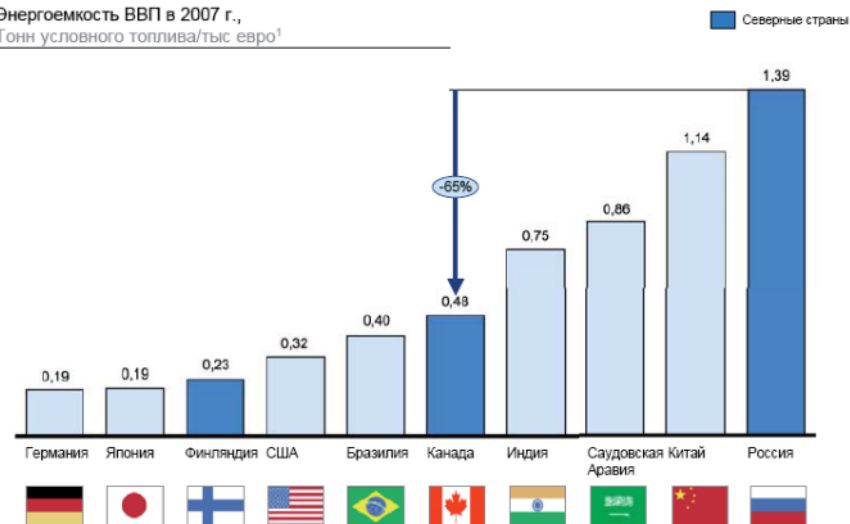


Россия имеет огромный потенциал для повышения эффективности



По сравнению с другими странами Россия наиболее энергоемкая

Энергоемкость ВВП в 2007 г.,
Тонн условного топлива/тыс евро¹



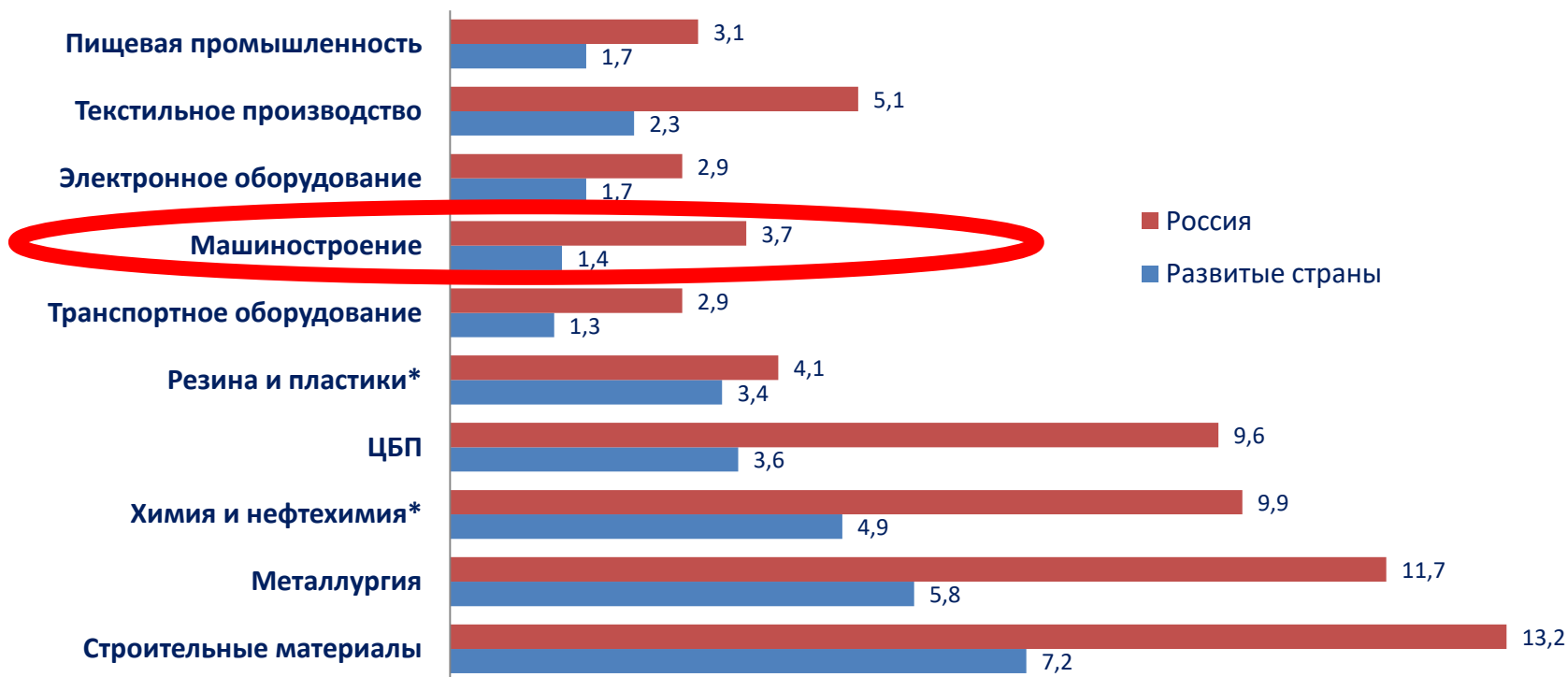
¹ Расчет в ценах 2005 г.

ИСТОЧНИК: Росстат; МЭР; статистический обзор ВР, McKinsey

ДЁШЕВО ПОЛУЧАЕТСЯ ДОРОГО?

«В России цены на энергию ниже, а доля расходов на нее выше почти во всех отраслях промышленности, в ВВП и в доходах населения»

Удельные затраты в себестоимости промышленной продукции на ТЭР (%)



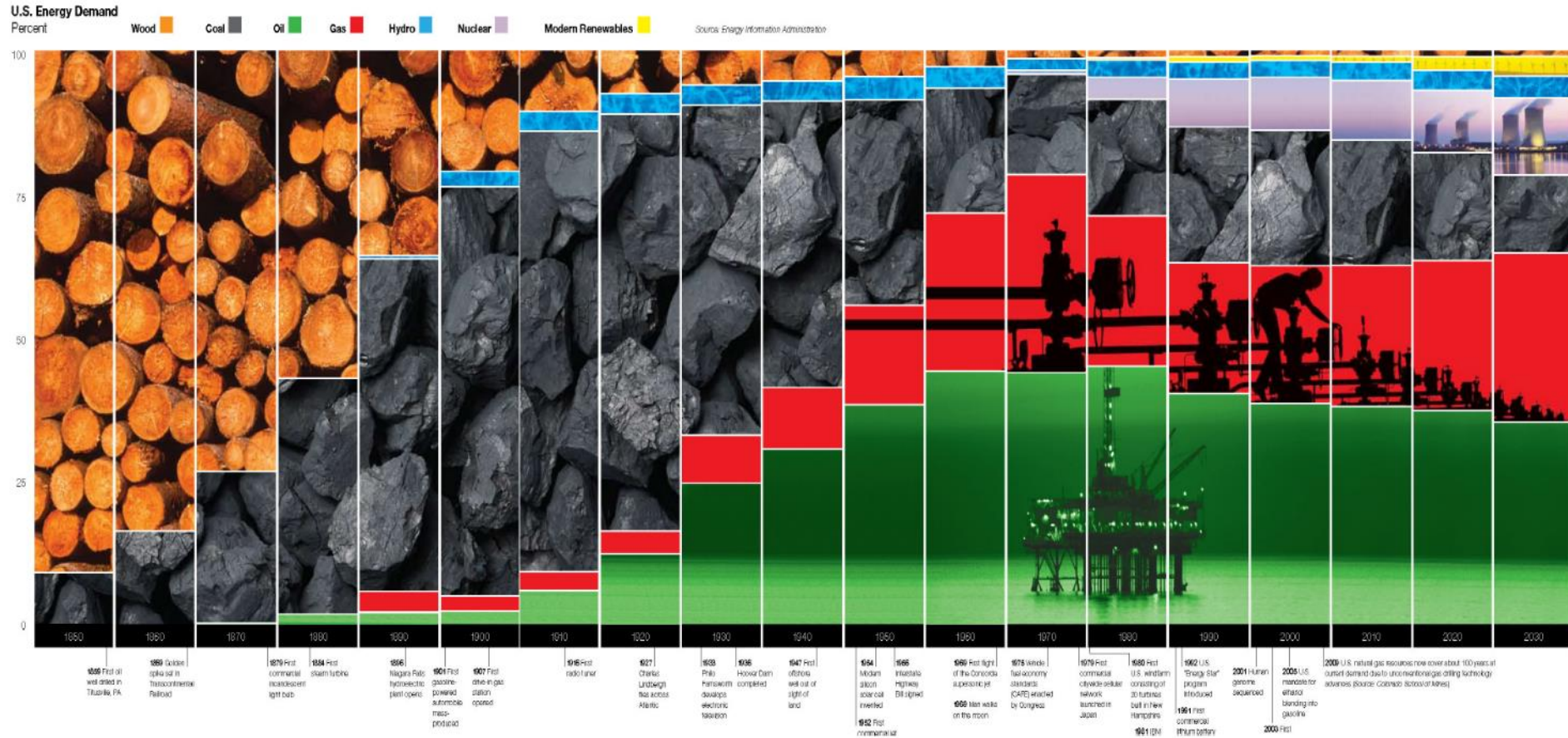
Источники: Данные по России – Промышленность России. 2012. Росстат. Данные по другим странам – UNIDO. 2011. Industrial Development Report 2011. Industrial energy efficiency for sustainable wealth creation. Cap-turing environmental, economic and social dividends).

* Данные по России в отраслях «Химия и нефтехимия», «Резина и пластики» не включают расходы на использование энергоресурсов в качестве сырья.

Повышение совокупной
производительности факторов
производства требует повышения
качества энергетических ресурсов

ЭВОЛЮЦИЯ ЭНЕРГЕТИКИ

Transition to modern energy/technology



ПРЕДМЕТ РАЗГОВОРА

Эффективность — (лат. *efficientia*) достижение каких либо определенных результатов с минимально возможными издержками или получение максимально возможного объема продукции из данного количества ресурсов.

Энергетика — область хозяйственно-экономической деятельности человека, совокупность больших естественных и искусственных подсистем, служащих для преобразования, распределения и использования энергетических ресурсов всех видов.

Экономический эффект — разность между результатами деятельности хозяйствующего субъекта и произведенными для их получения затратами на изменения условий деятельности.

Модель энергосервисного контракта предполагает проведение модернизации за счет бюджета на ТЭРы: финансируем CAPEX из OPEX.

ДЕЛАТЬ СЕГОДНЯ

- **Государственная политика** в области энергоэффективности и энергосбережения реализуется по 4 основным направлениям*: формирование системы государственного управления энергосбережением; внедрение технологического и экологического регулирования в вопросах энергосбережения; формирование экономических стимулов для проектов в сфере энергоэффективности; популяризация энергосбережения
- К настоящему моменту (2019 год) рост тарифов на энергоносители в РФ компенсировал драматические колебания курса рубля 2014-го года, что позволяет вновь реализовывать энергоэффективные мероприятия **на принципах самокупаемости.**
- Крупные и крупнейшие компании российской экономики расширяют практику привлечения **структурированного финансирования**, не формирующего кредитную нагрузку по МСФО (энергосервис, «товар как услуга», и др.).
- **Группа ВТБ имеет положительный опыт** финансирования проектов в области энергоэффективности с применением инструмента долгосрочного факторинга.

В 8-ти из 10-ти случаев отложенная модернизация или отказ от нее является самым дорогим для акционеров решением.

Затраты



100 руб.

Эффект



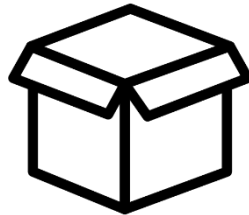
25 руб. / год

Годовой экономический эффект модернизации составляет более 25% от стоимости внедрения.

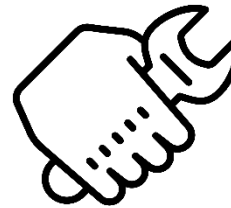
ИЗ ЧЕГО СОСТОИТ ЭНЕРГОЭФФЕКТИВНОСТЬ?



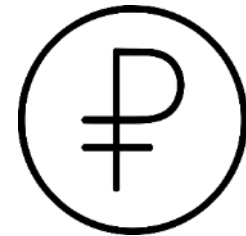
Идея



Оборудование



Работы



Деньги

ДЖЕНТЕЛЬМЕНСКИЙ НАБОР ПРОМПРЕДПРИЯТИЯ

1. Модернизация систем освещения (светодиоды);
2. Частотно-регулируемые приводы;
3. Системы подготовки сжатого воздуха (компрессоры);
4. Котельные;
5. Энергоцентры (собственная генерация).

Факторинговая сделка осуществляется в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации (Глава 43. Финансирование под уступку денежного требования).

Энергосервис – это договор подряда с рассрочкой платежа, размер которого меньше получаемого экономического эффекта от внедрения энергоэффективного оборудования.

Особенности:

- Размер и стоимость финансирования определяется исходя из кредитного качества Заказчика;
- Заказчик на 100% определяет требования к оборудованию;
- Стоимость договора рассчитывается по формуле: продукция + работы + деньги + маржа;
- Экономический эффект полностью (100%) достается Заказчику.

КАК ЭТО РАБОТАЕТ?



1

Установление лимита на финансирование долгосрочной дебиторской задолженности конкретного Заказчика

2

Подписание Контракта Исполнитель-Заказчик, заключение Договора факторингового обслуживания

3

Формирование у Исполнителя Денежных требований к Заказчику как результат выполнения работ/оказания услуг

4

Выплата в адрес Исполнителя 100% суммы уступленного им денежного требования и оплата вознаграждения Фактора

5

Погашение Заказчиком уступленной Фактору дебиторской задолженности на ежемесячной / ежеквартальной основе за срок до 7-ми лет

ЧТО УЖЕ ПРОФИНАНСИРОВАНО?

1. Реконструкция магистральных теплосетей в республике Татарстан (Татэнерго): 13,5 км / 838 млн. руб. / 65 месяцев;
2. Модернизация систем освещения (переход на светодиоды):
 - 5 заводов на территории России крупного международного производителя в сегменте FMSSG;
 - Водоканал;
 - Промышленные предприятия в периметре ГК Ростех;
 - Metallургические предприятия;
 - Автомобильный дилер.
3. Установка систем интеллектуально учета электроэнергии (АИИС КУЭ) для энергосетевых компаний;
4. Модернизация центральной компрессорной станции металлургического комбината;
5. Другие проекты в области модернизации и повышения энергетической эффективности промышленных предприятий.

ПОЧЕМУ ДОЛГОСРОЧНЫЙ ФАКТОРИНГ?

1. Реализация проектов без инвестиций со стороны заказчика.
2. Может не учитываться при расчете коэффициента отношения долга к EBITDA (Debt/EBITDA ratio).
3. Не требует изменений принятых в компании процедур оценки инвестиционной привлекательности и эффективности проектов, планирования бюджета, выбора подрядчиков и поставщиков и т.д.
4. Относительно недорого (например, с учетом ежемесячных платежей после окончания инвестфазы удорожание за 3 года составит около 17%).
5. Возможность финансирования инвестфазы проектов в лимите риска на Заказчика.

ПОЧЕМУ ЭНЕРГОСЕРВИС НЕ ИПОТЕКА?

Финансирование (кредитование) – одна из форм финансового обеспечения воспроизводственных затрат, при которой расходы субъекта хозяйствования покрываются за счет банковской ссуды, предоставляемой на началах платности, возвратности, гарантированности и срочности.

	Энергосервис	Ипотека
Платность	+	+
Возвратность	+/-	+
Гарантированность	низкая	высокая
Срочность	5-7 лет	10+ лет

О чем думает финансовый институт, когда смотрит на энергосервис?

- Какой будет денежный поток по контракту?
- А вдруг всё сломается?
- Выживет ли ЭСКО и кто подпишет акт экономии через 3 года?
- Что будет с тарифами?

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

**Чекрыгин
Александр Сергеевич**

Советник Генерального директора, Руководитель
направления финансирования энергоэффективных
проектов

ASChekrygin@vtbf.ru
+7(495)7833534 доб. 5264
+7(903)6635627