

# ЗЕЛЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ: ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА В РОССИИ

УПРАВЛЕНИЕ  
ОТХОДАМИ



АО «УПРАВЛЕНИЕ ОТХОДАМИ» – ЭМИТЕНТ ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ

МОСКВА, 2018

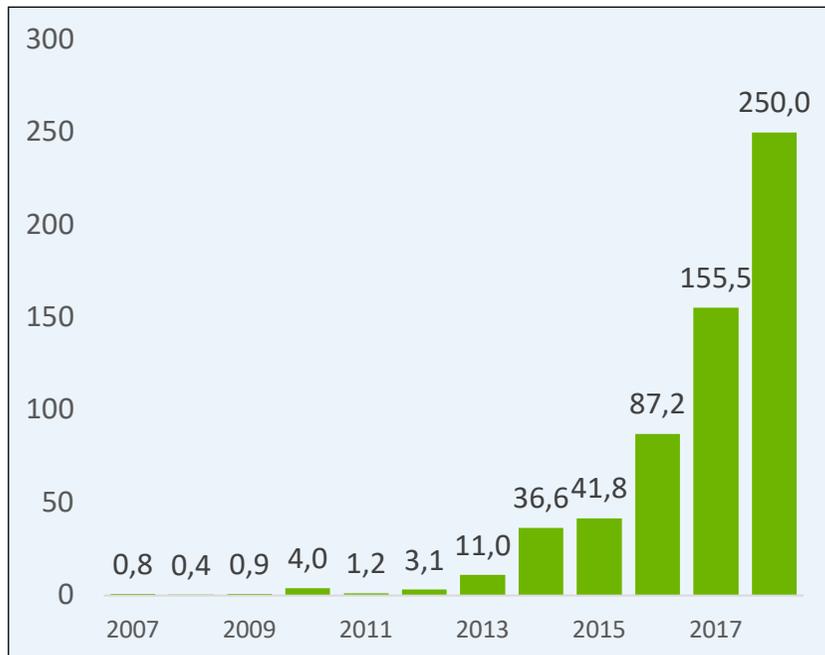
Павел Бесшапов,  
генеральный директор АО «Управление отходами»



Инициатива  
в области  
устойчивого развития  
и зеленых инвестиций



## Эмиссия «зеленых» облигаций в мире (\$ млрд.)



В 2017 году эмиссия зеленых облигаций составила \$155,5 млрд, рост на 78%, при этом по прогнозам Green Market Initiative в текущем году суммарный объем выпусков составят \$250-300 млрд, а к 2020г. мировой выпуск «зеленых» облигаций должен достигнуть \$1 трлн. Всего в 2017 году в мире произошло 1500 выпусков зеленых облигаций.

На долю США, Китая и Франции пришлось 56% от всего объема выпуска. Ипотечное агентство США Fannie Mae возглавило рейтинг крупнейших заемщиков зеленых облигаций с совокупным объемом выпуска (Green MBS) равным \$24,9 млрд., в результате чего США вышли на 1-ое место по объему привлечения средств через зеленые облигации в 2017 году.

Крупным событием 2017 года стал выпуск экологических облигаций правительством Франции: их общая стоимость составила рекордные \$10,7 млрд, которые будут направлены на инвестиции в чистую энергетику и проекты по борьбе с глобальным потеплением.

## Распределение зеленых инвестиций в 2017 году (\$ млрд., % доля)



## Ответственное инвестирование и практика инвестирования на принципах ESG

Ответственное инвестирование (Environmental, Social and Governance) – методология инвестирования, при которой инвестор (инвестиционный фонд, управляющая компания или частное лицо) ориентируется на долгосрочные инвестиции, которые не только приносят прибыль, но также и способствуют развитию экологических, социальных, культурных и иных интересов общества, а также на повышение стандартов корпоративного управления.

Принципы ответственного инвестирования ESG - включают в себя все или несколько из нижеследующих:

- Инвестировать в компании и проекты, учитывающие и минимизирующие риски для окружающей среды и общества
- Инвестировать в компании и проекты, которые активно занимаются развитием зеленой энергетики и социальных проектов (таких как развитие деловой среды у малообеспеченных слоев населения, строительство социального жилья и иные)
- Инвестировать в компании, которые соответствуют высоким требованиям к корпоративному управлению
- Инвестировать в компании, которые активно нанимают сотрудников из социально незащищенных слоев населения
- Отказ от инвестиций в компании и проекты, которые наносят вред окружающей среде и обществу (таких, как табачные компании, угольная энергетика и т.д.)

**30 марта 2018 года АО «Управление отходами» присоединилось к инициативе НАКДИ в области устойчивого развития и зеленых инвестиций.**





Условные обозначения

 Текущие проекты

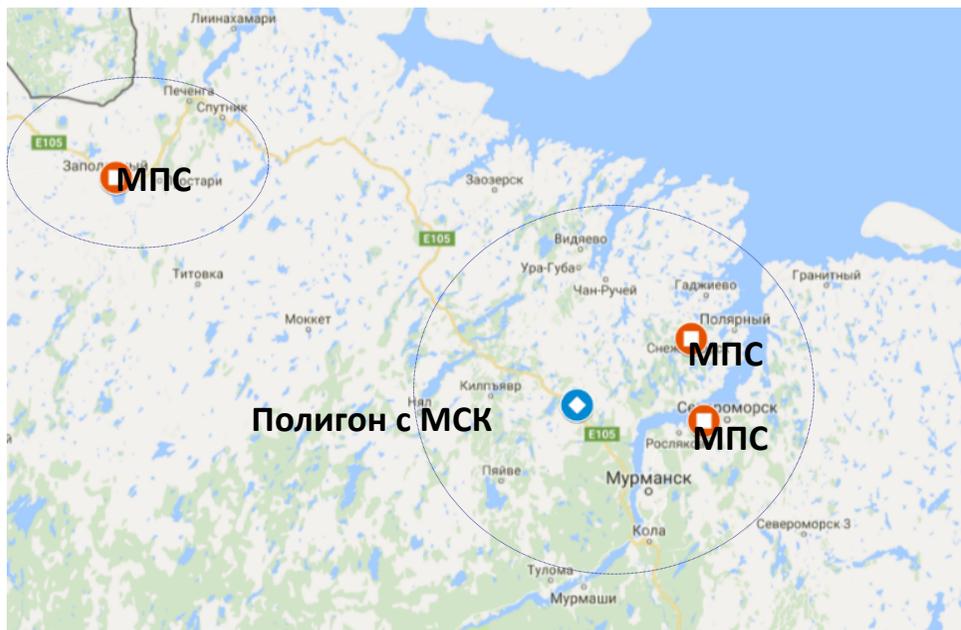
 Планируемые проекты

## Группа «Управление отходами»

- **11** концессионных соглашений
- **9** регионов присутствия
- **11 млрд руб.** инвестиций
- **9** действующих сортировочных комплексов (МСК)
- **25** мусороперегрузочных станций
- **2 млн т** ТКО в год суммарная мощность объектов
- **более 5,5 млн чел.** в зоне обслуживания
- **Свыше 1 000** сотрудников
- **Около 500 единиц** спецтехники

Эмитент	Управление отходами			
Объект Концессии	Саратовская обл.	Чувашская Республика	Мурманская область	Магнитогорский кластер
Выпуск	Серия 01	Серия 02	БО-01	БО-02
Объем выпуска	2 800 млн руб.	1 700 млн руб.	1 850 млн руб.	1 750 млн руб.
Дата размещения	07.11.2013	02.12.2014 (04.12.2015 доп. выпуск)	01.06.2016	09.04.2018 (прогноз)
Срок обращения	10 лет 6 месяцев	10 лет 6 месяцев	10 лет 11 месяцев	12 лет 6 месяцев
% ставка	1-й купон - 11% Далее max [ИПЦ + 4 % ; Ключ. ставка ЦБ + 1%]	1-й купон - 11% Далее max [ИПЦ + 4 % ; Ключ. ставка ЦБ + 1%]	4 % на номинал, проиндексированный ко дню выплаты купона	1-й купон – 10,5% Далее max [ИПЦ + 4 % ; Ключ. ставка ЦБ + 2%]
Текущая доходность, Купоны в 2018 г.	10,25% (с 08.05.2017), 287 млн руб. (07.05.2018)	10% (с 02.09.2017), 170 млн руб. (01.09.2018)	151 млн руб. (01.05.2018)	10,5% (с даты размещ.)
Выплаты	1 год 6 месяцев (1-ый купон) Далее ежегодно	1 год 9 месяцев (1-ый купон) Далее ежегодно	1 год 11 месяцев (1-ый купон) Далее ежегодно	1 год 6 месяцев (1-ый купон) Далее ежегодно
Выплачено купонов	1 162 млн руб.	590 млн руб.	(план на 01.05.2018: 151 млн руб.)	(план на 09.10.2019: 276 млн руб.)
Инвестиции в проект (на 31.12.2017)	2 549 млн руб.	1 320 млн руб.	1 226 млн руб. (запуск объекта ожидается в апреле 2018 г.)	34 млн руб. (выход на СМР ожидается в апреле 2018 г.)

**Суммарно купонные выплаты 2018 года составят 608 млн руб.**



- Объекты полностью соответствуют требованиям современного законодательства в области охраны окружающей среды и обеспечивают минимальное воздействие на экосистему Мурманской области
- Применены российские технологии и оборудование, учитывающие тяжелые климатические характеристики региона

- 60% территории области - северная часть Кольского полуострова вкл. г. Мурманск
- Основные характеристики объекта:
  - 1 Полигон мощностью 250 тыс. т в год
  - 1 МСК мощностью 180 тыс. т в год
  - 3 МПС общей мощностью 70 тыс. т в год.
- Срок ввода в эксплуатацию: 2018 г.
- Объем инвестиций (2 очереди) – 1,86 млрд. руб.
- Будут закрыты 5 свалок, все отходы будут проходить обработку, внедрена современная система обращения от сбора и вывоза до обработки и утилизации, выстроен контроль на незаконным размещением ТКО





## Показатели оценки Проекта

Показатель	Значение
Объем инвестиций (1-я очередь)	900 млн руб.
Объем инвестиций (2-я очередь, через 10 лет)	200 млн руб.
Капитальный грант Концедента	224 млн руб.
Срок окупаемости	10 года
Срок инвестиционной фазы	2018-2020 гг.

- 18 декабря 2017 г. подписано первое в ХМАО концессионное соглашение по обращению ТКО о строительстве и комплексного межмуниципального полигона для размещения, обезвреживания и обработки твердых коммунальных отходов для городов Нефтеюганска и Пыть-Яха, поселений Нефтеюганского района.
- Правительством ХМАО-Югры разработана Программа «Проектирование и строительство комплексных межмуниципальных объектов для размещения, сортировки и переработки отходов» с целью решения проблемы ухудшения экологической ситуации и растущей угрозы здоровью населения.
- Создаваемая комплексная система будет в полной мере удовлетворять потребностям обслуживаемого района в качественной услуге по обработке и размещению ТКО.
- Все новации закона 115-ФЗ в части защиты интересов концессионера учтены в пописанном концессионном соглашении
- Проект является экономически эффективным по всем ключевым параметрам, открывающим дополнительные возможности для инвестирования пенсионных средств, включая факторы ESG.

## Проблемы/Вызовы

## Негативное воздействие

### Климатические и географические особенности

- Низкие температуры, влияющие на условия работы людей, требования к технике и ее ускоренный износ
- Большое количество осадков и образования снега в зимний сезон
- Короткий строительный сезон
- Исключительные сложности в подборе земельного участка под полигон, соответствующего законодательству

### Демографические особенности

- Территории с ограниченным или отсутствующим транспортным доступом - острова, труднодоступные зимой поселения
- Большие расстояния между населенными пунктами, обширные незаселенные территории и белые пятна
- Сокращающееся население – ограничения по органическому росту рынка
- Сложности по поиску квалифицированного персонала

### Завышенные цены на ресурсы, недостаток предложения ресурсов

- Значительные инвестиционные и эксплуатационные затраты
- Повышенные цены на ГСМ, ФОТ, дополнительные социальные выплаты
- Рынок поставщика со стороны строительных компаний, поставщиков металлоконструкций, бетона, кадровых ресурсов в силу ограниченности предложения и удаленности производств

### Удаленность от основных рынков производства и сбыта

- Значительное удаление от рынков сбыта для продукции переработки ТКО
- Ограниченный рынок, отсутствие экономии от масштаба, высокое транспортное плечо и высокие расценки – нерентабельность переработки отходов

## Пути решения

- Софинансирование значимых и капиталоемких проектов со стороны государства, для уменьшения тарифа, а соответственно, нагрузки на население региона - использование средств экологического сбора
- Изменение законодательства в части периодичности вывоза ТКО и предельного срока накопления отходов за счет использования современных технологий накопления и контейнеров
- Законодательная поддержка переработки ВМР, использования технологий переработки части ТКО в топливо
- Налоговые льготы для переработчиков ВМР (НДС, НДФЛ), преференции при госзаказе
- Внедрение зеленых тарифов для транспортировки отходов до мест утилизации

## **В Мурманской области Росрыболовство подтвердило эффективность работы «Управления отходами» по сохранению водных биологических ресурсов**

16 апреля 2018 года опубликована информация о том, что Баренцево-Беломорским территориальным управлением Росрыболовства подтверждена эффективность мероприятий компании «Управление отходами» по охране поверхностных вод от истощения и загрязнения в районе концессионного экотехнопарка в Мурманской области.

16 апреля 2018 г.



## **Крупнейшие промышленные предприятия Саратовской области заключили договоры с «Управлением отходами» о приеме отходов**

Филиал АО «Управление отходами» в городе Саратове планомерно осуществляет долгосрочную программу по заключению договоров с промышленными предприятиями: подписано свыше десяти договоров с контрагентами на прием, обработку и захоронение промышленных отходов на Энгельском и Балаковском межмуниципальных полигонах захоронения ТКО, созданных в рамках реализации концессионного соглашения.

12 апреля 2018 г.

## **В Чувашии на концессионных объектах «Управления отходами» отобрано 60 тонн сложных видов вторичного сырья**

30 марта 2018 года опубликована информация о том, что концессионные объекты филиала АО «Управление отходами» в г. Новочебоксарске за 3 месяца 2018 года смогли собрать и реализовать более 60 тонн упаковки Tetra Pak, которая относится сложным видам вторичного сырья.

30 марта 2018 г.

## Одним из ключевых принципов Группы «Управление отходами» является открытость и прозрачность

Вся информация, подтверждающая отраженные в настоящей презентации тезисы, в том числе годовые ежеквартальные отчеты, проспекты эмиссии ценных бумаг, бухгалтерская и иная внутренняя документация, доступна на официальных сайтах организации:

<http://www.uo-moscow.ru> <http://www.uo-system.ru>

Детальная информация о реализуемых проектах также доступна в базе данных Национальной ассоциации концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру на официальном портале:

<http://db.investinfra.ru>

Группа «Управление отходами»

117556, г. Москва, Варшавское шоссе, д. 95, корп. 1

+7 (495) 280 76 68

[info@uo-system.ru](mailto:info@uo-system.ru)

