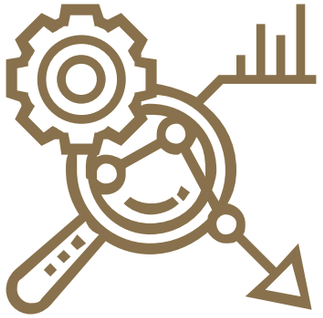
ГРУППА ВИС

ИНВЕСТИЦИИ В БУДУЩЕЕ

Сентябрь 2020 г.



Обзор компании

Обзор компании
Анализ рынка
Стратегия
Финансовый профиль
Биржевые облигации
Приложения

О ГРУППЕ

- Группа инвестирует капитал в проекты ГЧП по созданию инфраструктуры, управляет проектами на протяжении всего жизненного цикла
- Компании холдинга в проектах выступают частными партнерами, структурируют проекты, организуют финансирование, строительство и эксплуатацию созданных объектов
- Штаб-квартира Группы находится в Москве, представительства расположены в крупнейших регионах РФ – Новосибирске, Калининграде, Хабаровске, Якутске, Сургуте, Новом Уренгое
- В составе холдинга более 20 активно действующих компаний, в том числе 10 SPV-компаний, 6 строительных компаний, региональный оператор по обращению с ТКО

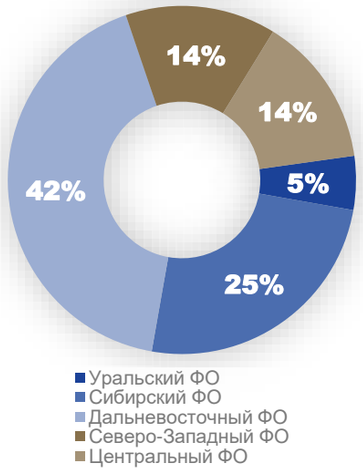
СТРОИТЕЛЬСТВО И ЭКСПЛУАТАЦИЯ

КОНСАЛТИНГ И ЭКСПЕРТИЗА

МЕЖДУНАРОДНЫЕ КОНСОРЦИУМЫ

СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ ПРОЕКТОВ

СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ ПО РЕГИОНАМ

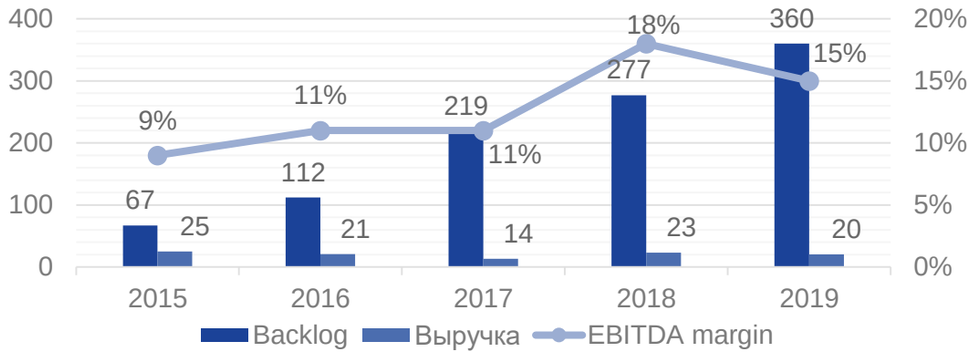


КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, МЛРД РУБ.

	2015	2016	2017	2018	2019
Проекты ГЧП, ед.	2	3	5	6	10
Backlog*	67	112	219	277	360
Выручка	25	21	14	23	20
EBITDA	2,3	2,3	1,5	4,3	2,9
Debt / EBITDA, x	0,5	3,2	-0,4	0,2	-0,5
EBITDA / Interest, x	9,9	5,5	4,4	17,0	9,4

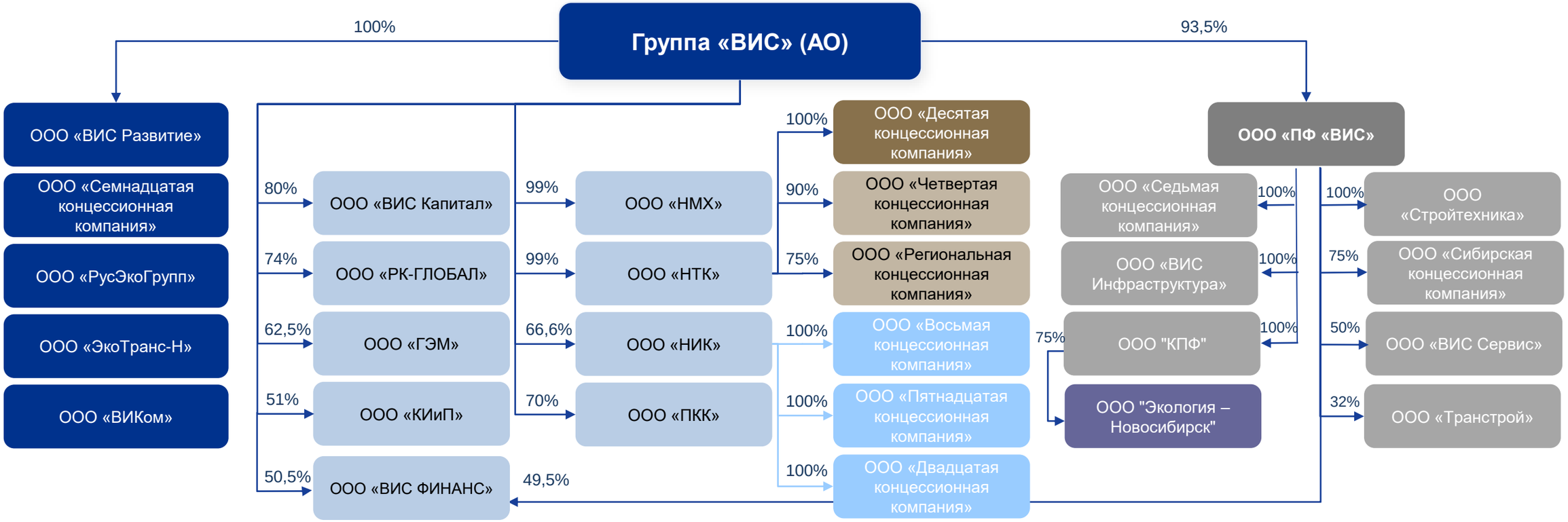
* Backlog – остаток денежных средств к поступлению по заключенным договорам на конец каждого отчетного года

ДИНАМИКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ



ЮРИДИЧЕСКАЯ СТРУКТУРА ГРУППЫ ВИС

ПО СОСТОЯНИЮ НА 01 СЕНТЯБРЯ 2020 ГОДА «ГРУППА «ВИС» (АО) ПРЯМО ИЛИ ОПОСРЕДОВАНО ВЛАДЕЕТ ДОЛЯМИ В 59 КОМПАНИЯХ, В Т. Ч. КАК КОНТРОЛИРУЮЩИЙ УЧАСТНИК – В 57 КОМПАНИЯХ



** На схеме отражены активно действующие компании Группы*

ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ГРУППЫ ВИС

ГРУППА «ВИС» (АО)
Управляющая компания

ДИВИЗИОН «ЭКОЛОГИЯ И ЖКХ»
Проекты государственно-частного партнёрства в сфере экологии

ООО «РусЭкоГрупп»
Головная компания дивизиона

- ООО «Экология-Новосибирск» – Регоператор Новосибирской области
- ООО «ЭкоТранс-Н» – Транспортная компания

МЕДИЦИНСКИЙ ДИВИЗИОН
Проекты ГЧП в сфере здравоохранения, функции заказчика-застройщика, эксплуатация построенных объектов

ООО «Национальный медицинский холдинг»
Головная компания дивизиона

SPV
ООО «ВИС Развитие», ООО «ВИС Инфраструктура», ООО «Седьмая концессионная компания»

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ ДИВИЗИОН
Проекты ГЧП в сфере IT-инфраструктуры, космоса и высоких технологий – **перспективное направление**

ООО «ВИКом»
Головная компания дивизиона

ООО «РК-Глобал»
Партнёрская компания для реализации совместных проектов с ГК «РОСКОСМОС»

ТРАНСПОРТНЫЙ ДИВИЗИОН
Проекты ГЧП транспортной инфраструктуры, функции заказчика-застройщика, эксплуатация построенных объектов

ООО «Национальные транспортные концессии»
Головная компания дивизиона

ООО «Национальная инфраструктурная компания»
Субхолдинг второго порядка (совместная деятельность с ГК «РОСТЕХ»)

SPV
ООО «Четвёртая концессионная компания», ООО «Десятая концессионная компания», ООО «Региональная концессионная компания», ООО «Сибирская концессионная компания»

SPV
ООО «Восьмая концессионная компания», ООО «Пятнадцатая концессионная компания», ООО «Двадцатая концессионная компания»

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ДИВИЗИОН
Фабрика проектов, инвестиции, внешнее финансирование

ООО «Первая концессионная корпорация»
Головная компания дивизиона

- ООО «ВИС Капитал» – Консалтинг
- ООО «КИиП» – Консалтинг
- ООО «КПФ» – Инвестирование капитала Группы, внешние заимствования
- ООО «ВИС ФИНАНС» – Эмитент выпусков корпоративных облигаций

SPV
ООО «ГазЭнергоМонтаж», ООО «Семнадцатая концессионная компания»

Будущие SPV
Компании под будущие проекты

СТРОИТЕЛЬНЫЙ ДИВИЗИОН
Функции генподряда, проектирование, строительство, эксплуатация объектов недвижимости, инженерных коммуникаций

ООО «ПФ «ВИС»
Головная компания дивизиона – генподрядная компания

- ООО «ВИС Сервис» – Промышленно-гражданское строительство, эксплуатация объектов недвижимости
- ООО «Стройтехника» – Управление строительной техникой, производство бетона, общестроительные работы, эксплуатация инженерных сетей
- ООО «Транстрой» – Работы нулевого цикла, дорожные работы

– Субхолдинги
– Активные SPV-компании
– Неактивные SPV-компании
– Операционные компании

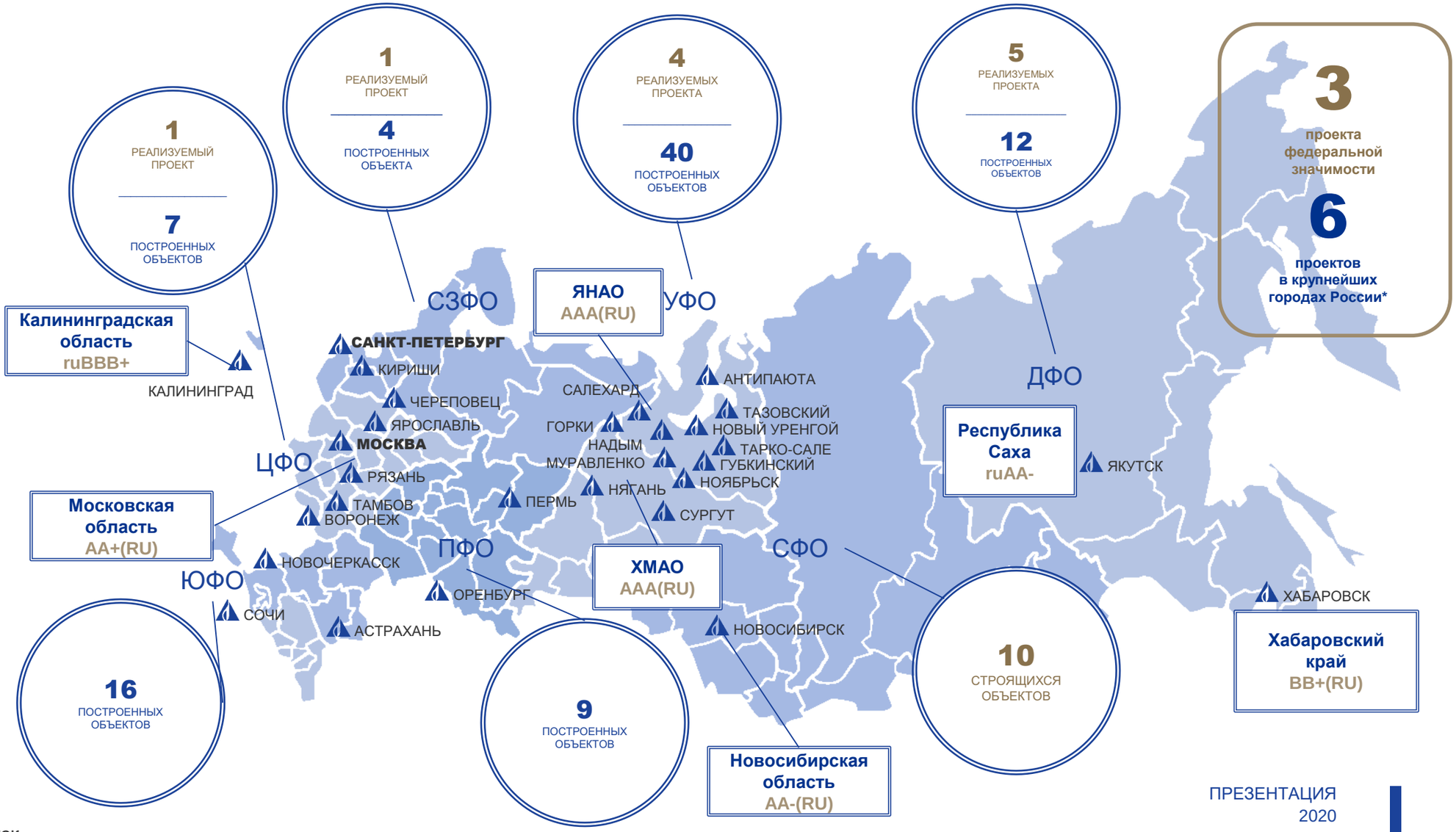
МАСШТАБ БИЗНЕСА ГРУППА ВИС
ОТ КАЛИНИНГРАДА ДО ДАЛЬНЕГО ВОСТОКА

98 ПОСТРОЕННЫХ ОБЪЕКТОВ

21 РЕАЛИЗУЕМЫХ ПРОЕКТОВ

2,7 ТЫСЯЧИ СОТРУДНИКОВ

4,5 ТЫСЯЧИ СТРОИТЕЛЕЙ НА ОБЪЕКТАХ



* Новосибирск, Хабаровск, Якутск

ОТ СТРОИТЕЛЬНОГО EPCM-КОНТРАКТОРА ДО ИНВЕСТИЦИОННОГО ИНФРАСТРУКТУРНОГО ХОЛДИНГА

2000
Создана первая компания Группы — Производственная фирма «ВИС»

2003
Завершение первого крупного проекта — строительство завода ЛВЛ-Югра

Портфель контрактов — 86,4 млрд рублей

2010
Реализованы ключевые проекты в энергетической сфере России

2013
Сформирована группа строительных компаний.

Подписано первое соглашение о ГЧП — проект в ЯНАО

Крупный EPC/EPCM-контрактор

2014
Консолидированная выручка Группы превысила 30 млрд рублей

Портфель контрактов — 346,5 млрд рублей

2015
В России принят федеральный закон о ГЧП

Сформирован один из крупнейших в России портфелей ГЧП-проектов

2018
Завершен жизненный цикл первого ГЧП-проекта, реализованного Группой «ВИС»

Лидер российского рынка ГЧП и концессий

2019
Сформирован холдинг с дивизиональным делением по видам бизнеса

2 ТРЛН рублей

2025
Прогнозируемый целевой показатель инвестиционного портфеля

2000 – 2014 → **2015 – 2019** - - → **2020 – 2025**

Стадии развития	Группа строительных компаний	Инвестиционный инфраструктурный холдинг	Мультипрофильный международный инвестиционный холдинг
Тип контрактов	Строительный подряд	EPC/EPCM контракт, соглашения ГЧП и Концессии	Соглашения ГЧП и Концессии, Международные Концессии
Доля проектов ГЧП в портфеле группы	16% (2 проекта)	94% (10 проектов)	100 % (32 проекта)
Backlog	51 млрд руб.	360 млрд руб.	1 397 млрд руб.
CAPEX (работы к выполнению)	58 млрд руб.	148 млрд руб.	242 млрд руб.
Отраслевое покрытие	Энергетика, Нефтегазохимия, социальная и городская инфраструктура	Транспортная и социальная инфраструктура, экология и ЖКХ	Транспортная, IT и социальная инфраструктура, ВПК, экология и ЖКХ

БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

1 ЭТАП
МАРКЕТИНГ И ПРЕДПРОЕКТНАЯ ПОДГОТОВКА

- Поиск и отбор проектов
- Оценка рисков, степени поддержки федеральными и региональными властями
- Оценка инвестиционной привлекательности
- Проработка и оптимизация проектных и технологических решений, стоимостных параметров
- Формирование финансовой структуры и финансовой модели проекта
- Подготовка SPV-компании
- Поиск и отбор потенциальных партнеров для реализации проекта

2 ЭТАП
КОММЕРЧЕСКОЕ ЗАКРЫТИЕ

- Завершение всех этапов конкурсного отбора
- Проработка и согласование условий соглашения с публичной стороной, включая техническое задание на проектирование и строительство, финансовую модель проекта
- Заключение соглашения.

3 ЭТАП*
ФИНАНСОВОЕ ЗАКРЫТИЕ

- Оценка и отбор финансового партнера
- Открытие лимитов финансирования
- Открытие обособленных счетов для расчётов про проекту (SPV-компания, генподрядчик, подрядчики и поставщики не менее 2-ого уровня кооперации)
- Подключение банковского контроля за целевым использованием средств в рамках проекта

4 ЭТАП*
ПРОЕКТИРОВАНИЕ

- Инженерные изыскания и оформление ИРД
- Разработка ПСД
- Получение положительного заключения ГГЭ
- Разработка КСГ
- Передача земельных участков под строительство
- Подготовка территории строительства
- Конкурсный отбор поставщиков и подрядчиков
- Актуализация условий соглашения по результатам проектирования**.

5 ЭТАП*
СТРОИТЕЛЬСТВО

- Рабочее проектирование
- Организация строительства, включая инфраструктуру стройки (мобильное производство, логистические схемы, жизнеобеспечение и безопасность)
- Заключение договоров с поставщиками и подрядчиками
- Организация строительного контроля, авторского и банковского надзора, системы внутреннего контроля и мониторинга
- Строительство
- Сдача объектов в эксплуатацию

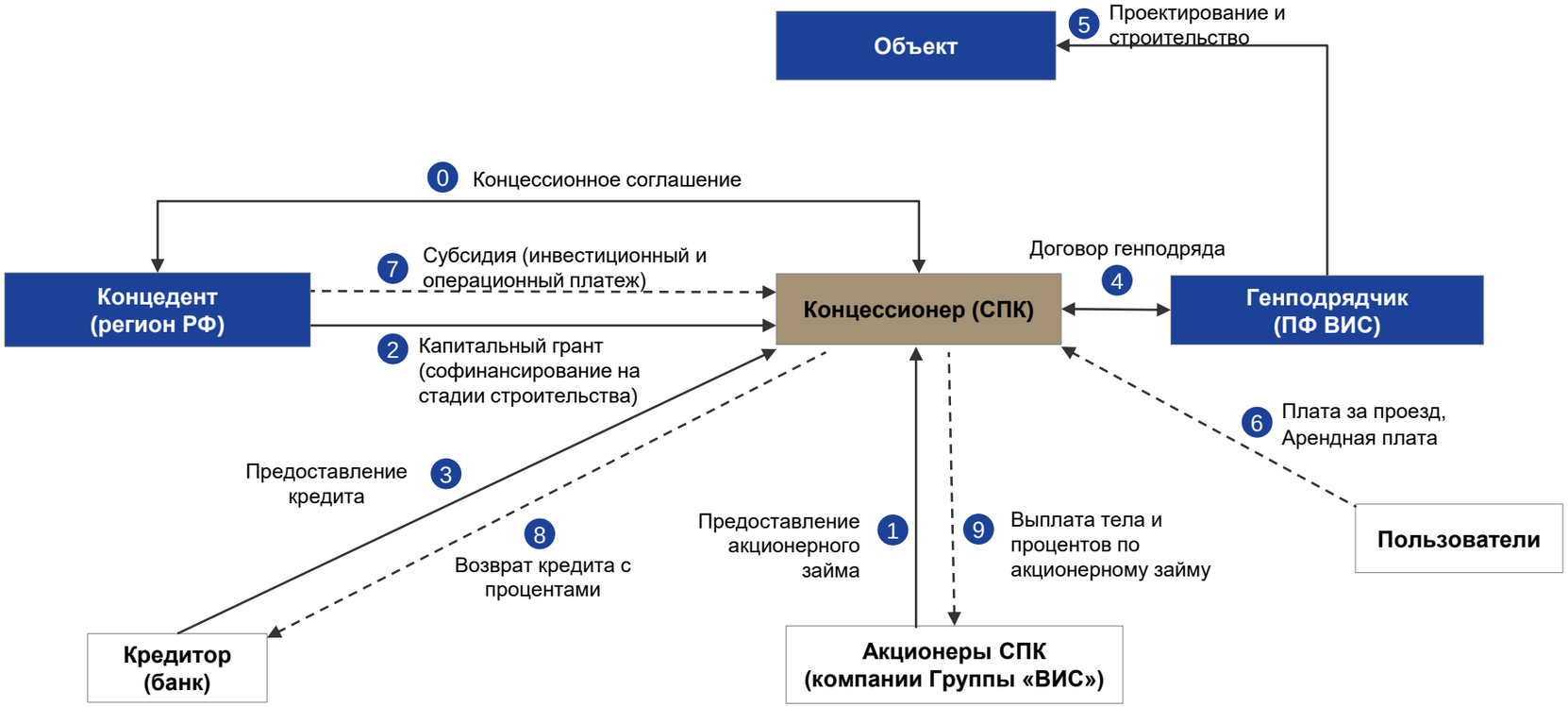
6 ЭТАП*
ЭКСПЛУАТАЦИЯ

- Текущий и капитальный ремонт и содержание объектов соглашения
- Организация сбора платы
- Обеспечение комфортных, экологичных и безопасных условий пользования объектами соглашения для потребителей.

** Этапы с 3 по 6 могут накладываться друг на друга, идти параллельно. При наличии ПСД, разработанной Публичной стороной, 4 этап выпадает из схемы реализации проекта.*

*** Соглашениями ГЧП и концессиями предусмотрена возможность выхода из соглашений по итогам проектирования. В этом случае Публичная сторона обязана компенсировать Частной стороне все понесенные расходы, включая затраты на привлеченное финансирование.*

ТИПОВАЯ СТРУКТУРА КОНЦЕССИИ
ФИНАНСОВО-ЮРИДИЧЕСКАЯ СХЕМА



0. Стороны заключают концессионное соглашение

Стадия строительства

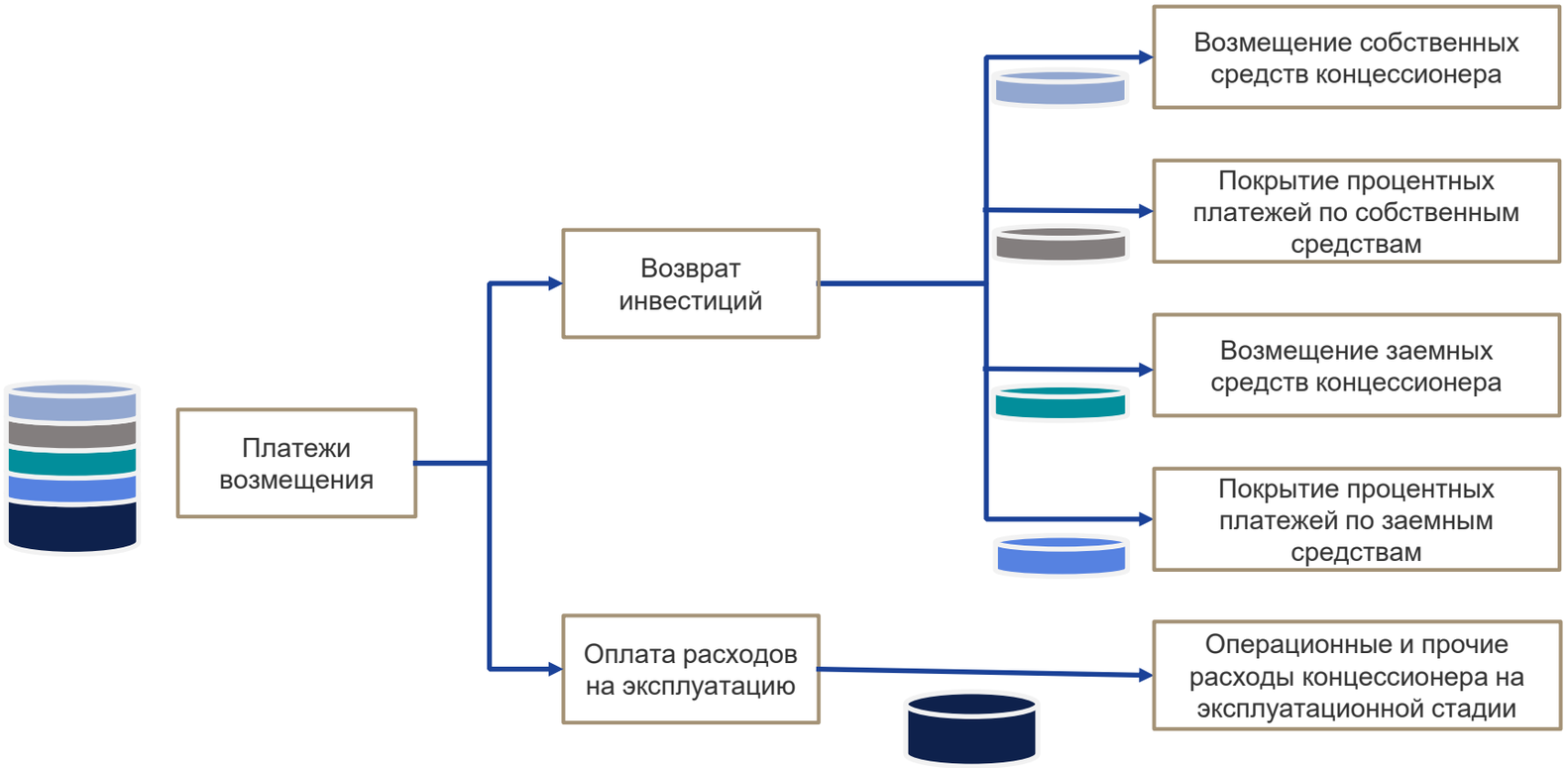
1. Акционеры (компании Группы «ВИС») предоставляют акционерный заем концессионеру
2. Концедент перечисляет концессионеру авансы по капитальному гранту
3. Кредиторы предоставляют кредит концессионеру для финансирования затрат на создание объектов
4. Концессионер и генподрядчик заключают договор
5. Генподрядчик строит объект

Стадия эксплуатации

6. На этапе эксплуатации концессионер получает плату от пользователей объекта за проезд (проекты транспортной инфраструктуры), арендную плату, компенсирующую затраты на эксплуатацию (проекты социальной инфраструктуры)
7. Концедент компенсирует концессионеру недостающую сумму на покрытие операционных расходов и инвестиционных расходов по финансированию
8. Концессионер выплачивает тело долга и проценты кредитору
9. Концессионер возвращает акционерное финансирование и выплачивает проценты по акционерным займам

ТИПОВАЯ СТРУКТУРА КОНЦЕССИИ
ПЛАТЕЖНЫЙ МЕХАНИЗМ

Концедент (регион РФ) обычно покрывает все расходы концессионера на эксплуатационной стадии



КОМПЕНСАЦИЯ ПРИ РАСТОРЖЕНИИ СОГЛАШЕНИЯ
ПОДХОД К РАСЧЕТАМ

Типичная структура компенсации при досрочном расторжении соглашения			
Стадия проекта / Причина расторжения	**По вине Публичного партнера**	**По вине Частного партнера**	**Особые обстоятельства**
Стадия проектирования			
- расходы на проектирование - % по старшему долгу - % по акционерному займу / мезонину	+		
Стадия строительства			
- тело и % по старшему долгу - тело и % по акционерному займу / мезонину - комиссии за досрочное погашение займов (банковское / акционерное финансирование) - штрафы за досрочное расторжение трудовых договоров	+		
Стадия эксплуатации			
- тело и % по старшему долгу - тело и % по акционерному займу / мезонину - комиссии за досрочное погашение займов (банковское / акционерное финансирование) - штрафы за досрочное расторжение трудовых договоров	+		
- % по акционерному займу за 5 лет после расторжения	+	-	-

- Концессионные соглашения (как и Соглашения о ГЧП) предусматривают компенсацию от публичной стороны в сторону частной в случае досрочного расторжения соглашения
- Подобные условия также закрепляются в Прямом соглашении, заключаемом между публичной, частной стороной и банком
- Прямое соглашение – это квази-гарантия от публичной стороны компенсировать издержки другим сторонам (инвестору и банку)
- Согласно условиям, публичная сторона гарантирует возврат привлеченного в проект финансирования (банковского и акционерного) при любых обстоятельствах
- Размер выплаты зависит от стадии проекта (от этого зависят понесенные затраты) и причины расторжения
- Типичная структура компенсации при досрочном расторжении представлена выше, условия могут незначительно отличаться в зависимости от проекта

СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ ПО ОТРАСЛЯМ

Группа «ВИС» создавалась как группа строительных компаний, работающих по договорам подряда с ПАО «Газпром».

Сегодня **98%** портфеля Группы – это проекты ГЧП.

Портфель Группы включает проекты в следующих отраслях:

- транспортная инфраструктура (76% портфеля),
- сфера обращения ТКО (9%),
- социальная инфраструктура (14%).

В стадии согласования соглашения ГЧП с Минобороны РФ на строительство трёх промышленно-логистических комплексов общей стоимостью до **310 млрд руб.**

Всего к 2025 году Группа «ВИС» планирует заключить новые соглашения ГЧП общей стоимостью не менее **1 243 млрд руб.**

Портфель планируется дополнить проектами в сфере ВПК, обращения ТКО, транспортном и социальном сегментах.

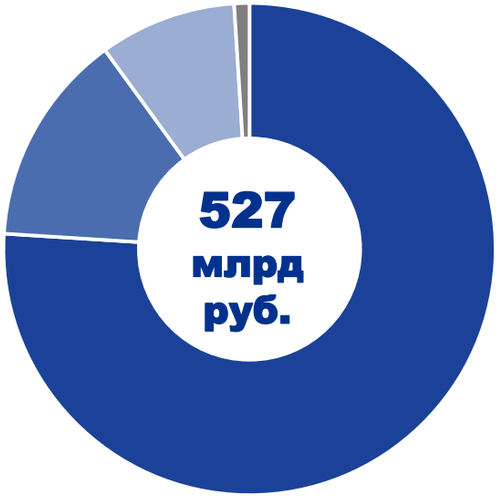
РЕАЛИЗОВАННЫЕ ПРОЕКТЫ

- Транспортная инфраструктура
- Социальная инфраструктура
- Экология и ЖКХ
- Прочие сектора

2% Финансовая составляющая

Операционная составляющая 98%

ТЕКУЩИЕ ПРОЕКТЫ



- Транспортная инфраструктура
- Социальная инфраструктура
- Экология и ЖКХ
- Прочие сектора

29% Финансовая составляющая

Операционная составляющая 71%

ПЕРСПЕКТИВНЫЕ ПРОЕКТЫ

- Транспортная инфраструктура
- Социальная инфраструктура
- Экология и ЖКХ
- Прочие сектора

28% Финансовая составляющая

Операционная составляющая 72%

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

Группой «ВИС» сформирован сбалансированный портфель проектов государственно-частного партнерства с жизненным циклом **до 2047 года** и общим объёмом 527 млрд руб**.** (**Backlog** на 01.07.2020 г. – **485 млрд руб**.).

Группа имеет **безупречную кредитную историю**, опыт выпуска инфраструктурных облигаций (2017 год), структурированных проектных облигаций (2020 год) проектов ГЧП, сотрудничает с крупнейшими финансовыми и инвестиционными организациями России.

На протяжении 20-летней истории деятельность Группы «ВИС» непрерывно **рентабельна** и демонстрирует **высокие показатели ликвидности**, финансовой устойчивости и **эффективности**.

Проекты Группы «ВИС» реализуются в рамках целей, заявленных Президентом РФ **в национальных проектах** (развитие транспортной инфраструктуры, здравоохранения, культуры и образования, экологии). Именно эти проекты призваны стать **драйверами роста** экономики страны.

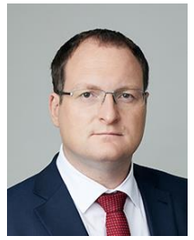
Высокопрофессиональная команда экспертов, аналитиков, инженеров и менеджеров обладает **уникальным опытом и знаниями** в структурировании и реализации **масштабных инфраструктурных проектов.**

- **76%** портфеля проектов составляют соглашения о ГЧП и концессии, где публичной стороной выступают регионы, имеющие **рейтинг не ниже «АА»**
- Средний **IRR** вложений частной стороны портфеля проектов – **15% годовых**
- СМР к выполнению после 01.01.20 – **212 млрд руб.** - гарантирует загрузку строительного дивизиона Группы до 2025 года

В июне 2020 г. Группа «ВИС» включена в список **системообразующих организаций России** по решению Правительственной комиссии по повышению устойчивости развития российской экономии.

ЦЕЛЕВАЯ СТРУКТУРА ГРУППЫ
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДИВИЗИОНЫ

ЦЕЛЕВАЯ СТРУКТУРА ПОДРАЗУМЕВАЕТ ОРГАНИЗАЦИЮ ГРУППЫ ПО ДИВИЗИОНАЛЬНОМУ ПРИНЦИПУ, ГДЕ ОБЩЕЕ УПРАВЛЕНИЕ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ, А ДИВИЗИОНЫ ВОЗГЛАВЛЯЮТСЯ СУБХОЛДИНГОВЫМИ КОМПАНИЯМИ ПО ОТРАСЛЯМ*



Гапеев К. И.

ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ

Группа «ВИС»
(Акционерное общество)

Снегуров И. А.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ДИВИЗИОН

ООО «Первая концессионная корпорация»

- **Формирование стратегии Группы**
- **Создание стратегических партнерств и альянсов**
- **Внешние связи на международном, федеральном и региональном уровнях**
- **Структурирование проектов**
- **Принятие решений об инвестировании капитала Группы**
- **Привлечение внешнего финансирования и инвестиций**

Семенов Р. Н.

СТРОИТЕЛЬНЫЙ ДИВИЗИОН

ООО «Производственная фирма «ВИС»

- **Проектная и строительная экспертиза**
- **Организация и управление строительством**
- **Эксплуатация инженерных коммуникаций, объектов недвижимости, построенных Группой**

К ИНВЕСТИЦИОННОМУ ДИВИЗИОНУ ОТНОСЯТСЯ КОМПАНИИ:

- **ООО «ВИС Капитал»** – создана в 2020 году с целью разделения стратегических и практических задач;
- **ООО «КИиП»** – создана как консалтинговая компания в сфере государственно-частного партнерства;
- **ООО «КПФ»** – финансовая компания, инструмент инвестирования капитала Группы и акционеров в проекты Группы;
- **ООО «ВИС ФИНАНС»** – инструмент эмиссии корпоративных биржевых облигаций Группы. До конца 2020 года Группа планирует разместить облигации первого выпуска в рамках программы, зарегистрированной Московской Биржей 08.09.20.

До конца года планируется присоединить **ООО «ВИС Автоматизация»** и **ООО «ХММ»** к **ООО «Стройтехника»** (управление строительной техникой, производство бетона, эксплуатация инженерных сетей) и юридическое оформление 50% участия в компании **ООО «Транстрой»** – один из основных подрядчиков на объекте «Обход Хабаровска».

Ещё одна компания дивизиона **ООО «ВИС СЕРВИС»** имеет богатый опыт жилищного строительства, социальных объектов, их эксплуатации и организации инфраструктуры жизнеобеспечения стройки.

**В текущий момент Группа в процессе перехода к новой структуре*

ЦЕЛЕВАЯ СТРУКТУРА ГРУППЫ
ОТРАСЛЕВЫЕ ДИВИЗИОНЫ

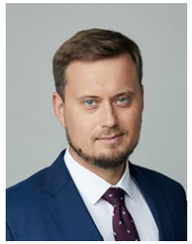
Овчинников П. А.

ТРАНСПОРТНЫЙ ДИВИЗИОН

ООО «Национальные транспортные концессии»

В составе дивизиона выделен второй субхолдинг на базе **ООО «Национальная инфраструктурная компания»** для реализации совместных проектов с ГК «РОСТЕХ». Первый такой проект – строительство моста через р. Лену в г. Якутск (SPV – **ООО «Восьмая концессионная компания»**). Ещё два проекта в разработке (SPV-компании **ООО «Пятнадцатая концессионная компания»** и **ООО «Двадцатая концессионная компания»**).

Сегодня Группа реализует 5 проектов транспортной инфраструктуры. Первый из которых, «Обход Хабаровска» (SPV – **ООО «РКК»**), должен завершить инвестиционную фазу в 2021 году. Завершение инвестиционной фазы прочих проектов запланировано на период с 2022 по 2024 годы.



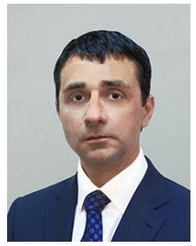
Карасев Д. В.

ДИВИЗИОН «ЭКОЛОГИИ И ЖКХ»

ООО «РусЭкоГрупп»

В составе дивизиона:

- **ООО «Экология-Новосибирск»** – региональный оператор ТКО в Новосибирской области. В качестве регоператора компания начала работу в 2019 году. Также является частной стороной концессии по строительству 2-х мусоро-сортировочных комплексов в области. До начала инвестиционной фазы будет создана совместная SPV-компания с ПКК «Российский экологический оператор» с целью разделения проектной и операционной деятельности.
- **ООО «ЭкоТранс-Н»** –транспортная компания, осуществляющая перевозку ТКО.



Парсаданян С. А.

МЕДИЦИНСКИЙ ДИВИЗИОН

ООО «Национальный медицинский холдинг»

В составе дивизиона будут объединены SPV-компании:

- **ООО «ВИС Инфраструктура»;**
- **ООО «ВИС РАЗВИТИЕ»;**
- **ООО «Седьмая концессионная компания»,** реализующие соглашения государственно-частного партнёрства по строительству и эксплуатации медицинских учреждений.

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ ДИВИЗИОН

ООО «ВИКом»

Технологический дивизион на базе **ООО «ВИКом»** должен объединить проекты IT-инфраструктуры, космоса и высоких технологий. Для реализации проектов в этом сегменте создана совместная с Госкорпорацией «РОСКОСМОС» компания **ООО «РК-ГЛОБАЛ».**

Управление дивизионом осуществляет головная компания инвестиционного дивизиона – **ООО «Первая концессионная компания».**

Анализ рынка

Обзор компании
Анализ рынка
Стратегия
Финансовый профиль
Биржевые облигации
Приложения

ПОЛОЖЕНИЕ НА РЫНКЕ
РЫНОК ГЧП И КОНЦЕССИЙ: ПОЗИЦИЯ ГРУППЫ «ВИС»

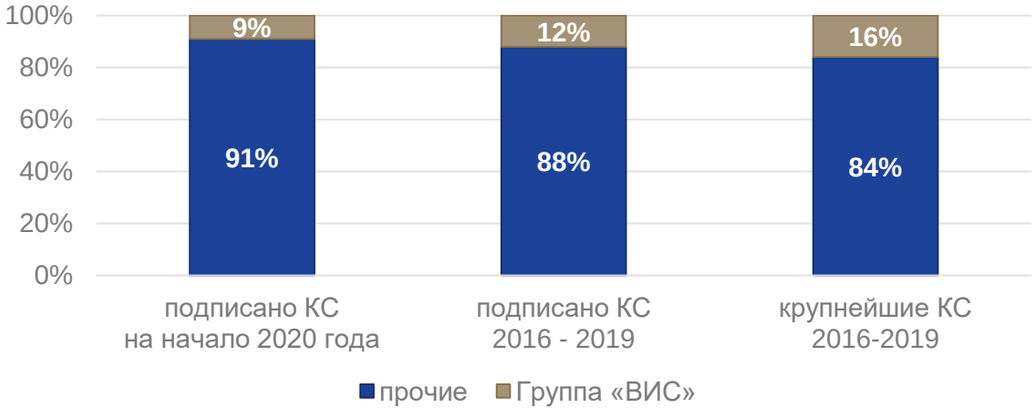
ДИНАМИКА ПОДПИСАНИЯ КОНЦЕССИОННЫХ СОГЛАШЕНИЙ В 2009-2019 ГОДАХ*, МЛРД РУБ.

** Проекты дороже 100 млн руб.*

- Формирование рынка ГЧП стартовало с 2002 года. К 2020 году подписаны концессионные соглашения (КС) с общим объёмом инвестиций свыше **1,7 трлн руб**., что составляет **1,6% ВВП** за 2019 год. При этом КС на **1,4 трлн руб.** инвестиций подписаны в последние **5 лет.**
- Практически все субъекты РФ (за исключением 4) используют механизм КС для создания и реконструкции инфраструктурных объектов.
- Наибольший объём инвестиций (**42%**) предусмотрен в рамках КС на федеральном уровне, из них **96%** КС относится к транспортной инфраструктуре.
- Рынок крупных КС в количественном выражении невелик – **32** КС с объёмом инвестиций выше **10 млрд руб**. (**1%** от общего объёма), в т. ч. **4 КС Группы «ВИС»,** **93** КС с объёмом от **1** до **10 млрд руб**. (**3%**), в т. ч. **1 КС Группы «ВИС».**

ТАКИМ ОБРАЗОМ, ВСЕ ТЕКУЩИЕ КС ГРУППЫ «ВИС» ОТНОСЯТСЯ К СЕГМЕНТУ КРУПНЫХ, ФОРМИРУЮЩИХ 4% РЫНКА В КОЛИЧЕСТВЕННОМ ВЫРАЖЕНИИ И 67% В СТОИМОСТНОМ. ПРОЕКТ ГРУППЫ «ВИС» «А/Д «ОБХОД ХАБАРОВСКА» ВХОДИТ В ДЕСЯТКУ КРУПНЕЙШИХ КС В РФ, ЗАКЛЮЧЕННЫХ ДО 2020 ГОДА.

ДОЛЯ ГРУППЫ «ВИС» В ПОДПИСАННЫХ КС



- **Доля Группы «ВИС»** в общем объёме подписанных КС составляет **9%**, причём **в сегменте крупнейших КС** Группа имеет долю **16%.**
- Соглашения о ГЧП и МЧП немногочисленны. В настоящее время на всех уровнях заключено – **25** соглашений (из них – **5 соглашений Группы «ВИС»)**, в т. ч. на региональном уровне – **6** (из них – **5 Группы «ВИС»**).
- Общий объём инвестиций по соглашениям ГЧП и МЧП составляет **59,6 млрд руб**., в т. ч. объём инвестиций по соглашениям Группы «ВИС» – **38,0 млрд руб**. или **64%** от общего объёма.
- Основные игроки на рынке крупнейших проектов ГЧП и КС – банки (ГПБ, ВТБ, Сбербанк, ВЭБ) и консалтинговые компании, по существу являющиеся посредниками, осуществляющими подготовку и структурирование проекта с целью дальнейшей продажи инвесторам.

ГРУППА «ВИС» – УНИКАЛЬНЫЙ ИГРОК И БЕЗУСЛОВНЫЙ ЛИДЕР РЫНКА, КОТОРЫЙ ОБЕСПЕЧИВАЕТ ПОЛНЫЙ ЦИКЛ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТОВ, ВКЛЮЧАЯ ПРЕДПРОЕКТНУЮ ЭКСПЕРТИЗУ, ИНВЕСТИЦИИ, ПРОЕКТИРОВАНИЕ, СТРОИТЕЛЬСТВО, ЭКСПЛУАТАЦИЮ ПОСТРОЕННЫХ ОБЪЕКТОВ.

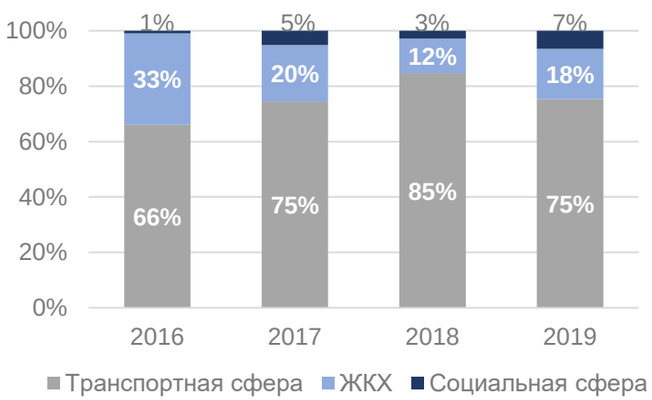
Источник данных: РОСИНФРА, InfraOne, Минэкономразвития, данные компании

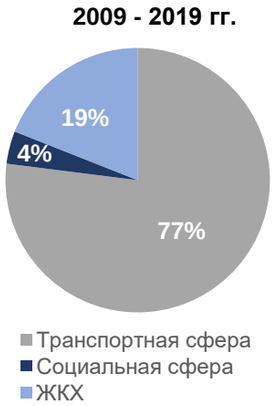
МАКРОЭКОНОМИКА И РЫНОК ГЧП
ПРОГНОЗ

ДИНАМИКА ВВП И ИНВЕСТИЦИЙ В ИНФРАСТРУКТУРУ, ТРЛН РУБ.

- По оценке Global Infrastructure Hub в период с 2020 по 2040 годы нехватка инвестиций в инфраструктурные объекты будет составлять **1,9%** ВВП ежегодно.
- Развитие механизмов ГЧП может способствовать сокращению дефицита. В связи с чем Минэкономразвития разработало и вынесло на обсуждение законопроект о совершенствовании механизмов ГЧП, дополнительных мерах государственной поддержки.
- В среднем в последние 5 лет ежегодно заключалось до **500** КС с объёмом инвестиций **280 млрд руб**. Уместно ожидать, что при развитии государственного стимулирования и поддержки ГЧП, ежегодный объём заключаемых соглашений может быть увеличен кратно.
- **ПО ДАННЫМ МИНЭКОНОМРАЗВИТИЯ В 2020 ГОДУ НА РАССМОТРЕНИИ НАХОДИТСЯ 13 СОГЛАШЕНИЙ С ОБЩИМ ОБЪЁМОМ ИНВЕСТИЦИЙ – 445 МЛРД РУБ. (В ФЕВРАЛЕ 2020 ГОДА ГРУППА «ВИС» ЗАКЛЮЧИЛА 1 ИЗ ПЕРЕЧИСЛЕННЫХ СОГЛАШЕНИЙ (83 МЛРД РУБ.) И ПЛАНИРУЕТ ДО КОНЦА ГОДА ЗАКЛЮЧИТЬ ЕЩЁ 3 (78 МЛРД РУБ.), Т. Е. 36% ОТ ОБЩЕГО ОБЪЁМА.**
- По информации Платформы РОСИНФРА на 01.07.2020 г. в проработке было не менее **45** проектов с объемом инвестиций от **5** млрд руб. каждый, общим объёмом – **1,6** трлн руб.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИЙ





- Пандемия COVID стала причиной резкого спада в экономике в первой половине 2020 года, что не могло не оказать влияния на темп и объём инвестиций в инфраструктуру.
- При этом влияние носило разнонаправленный характер:
  - с одной стороны, заморожены, перенесены на будущее некоторые проекты социальной инфраструктуры, прежде всего, объекты культуры и образования (в марте 2020 года ЧКИ Группы «ВИС» по строительству КЦ на Сахалине была снята с конкурса в связи с пандемией)
  - с другой стороны был придан импульс инвестициям в сфере здравоохранения
  - проекты транспортной инфраструктуры традиционно рассматриваются властями как драйвер выхода экономики из кризиса и дальнейшего роста
- По данным рейтинга устойчивости проектов INFRAONE наибольшую устойчивость к последствиям кризиса демонстрируют транспортные и коммунальные проекты в стадии строительства и эксплуатации.
- **ТРАНСПОРТНЫЕ ПРОЕКТЫ ГРУППЫ «ВИС» В РЕЙТИНГЕ ЗАНЯЛИ МЕСТА С 1 ПО 4 С БАЛЛОМ ВЫШЕ 8,0 (ИЗ 10 ВОЗМОЖНЫХ), КС ПО СТРОИТЕЛЬСТВУ 2-Х МУСОРОСОРТИРОВОЧНЫХ КОМПЛЕКСОВ В НОВОСИБИРСКОЙ ОБЛАСТИ – 15 МЕСТО С БАЛЛОМ 6,5.**

Источник данных: РОСИНФРА, InfraOne, Минэкономразвития, данные компании

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ
НАПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ

РАЗВИТИЕ ИНФРАСТРУКТУРЫ И БЮДЖЕТНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ ОПРЕДЕЛЕНЫ ОТРАСЛЕВЫМИ ПРОГРАММАМИ РАЗВИТИЯ И НАЦИОНАЛЬНЫМИ ПРОЕКТАМИ НА ФЕДЕРАЛЬНОМ УРОВНЕ, УТВЕРЖДЕННЫМИ ПРАВИТЕЛЬСТВОМ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.

ТРАНСПОРТНАЯ ОТРАСЛЬ

- Транспортная стратегия Российской Федерации на период до 2030 г.
- Национальный проект «Безопасные и качественные автомобильные дороги»
- Комплексный план модернизации и расширения магистральной инфраструктуры на период до 2024 г.

Базовый сценарий транспортной стратегии	**Всего финансирование / внебюджетные источники**
Объем капитальных вложений (всего)	**70,6** / **35,6** трлн руб.
Капитальные вложения 2019-2030 гг.	
автомобильные дороги	**19,5 / 0,7** трлн руб.
автомобильный транспорт	**3,1 / 2,6** трлн руб.

НП «Безопасные и качественные автомобильные дороги»	**Всего финансирование / внебюджетные источники**
Бюджет национального проекта 2018-2024 гг.	**4 779,7** / **199,7** млрд руб.

Модернизация и расширение магистральной инфраструктуры	**Всего финансирование / внебюджетные источники**
Бюджет комплексного плана 2018-2024 гг.	**6 348,1**/ **3 260,67** млрд руб.
Транспортно-логистические центры	**45,9 / 35,9** млрд руб.

ОБРАЩЕНИЕ С ОТХОДАМИ

- Стратегия развития промышленности по обработке, утилизации и обезвреживанию отходов производства и потребления на период до 2030 г.
- Национальный проект «Экология»
- Комплексная стратегия обращения с твердыми коммунальными (бытовыми) отходами в Российской Федерации (объём финансирования не менее 5 трлн руб.)

НП «Экология»	**Всего финансирование / внебюджетные источники**
Бюджет национального проекта 2018-2024 гг.	**4 041,0** / **3 206,1** млрд руб.
Комплексная система обращения с твердыми коммунальными отходами	**296,2** / **182,0** млрд руб.
Инфраструктура для обращения с отходами I-II классов опасности	**36,4** / **18,6** млрд руб.

СОЦИАЛЬНАЯ СФЕРА

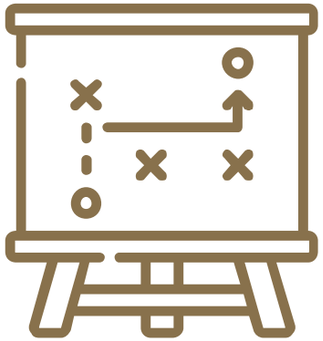
- Национальный проект «Здравоохранение»
- Национальный проект «Образование»
- Национальный проект «Культура»
- Национальный проект «Наука»

Источник: Правительство Российской Федерации, Портал национальных проектов (futurerussia.gov.ru), федеральные отраслевые министерства

КОНКУРЕНТНАЯ СРЕДА И КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

Группа «ВИС» обладает значительными конкурентными преимуществами по сравнению с другими участниками рынка государственно-частного партнерства

	ГРУППА ВИС	ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ	СТРОИТЕЛЬНЫЕ КОМПАНИИ
Собственная техническая экспертиза	●	◔	●
Собственные строительные мощности	●	◔	●
Контроль на всех этапах реализации ГЧП- проекта	●	◑	◑
Опыт структурирования ГЧП-проектов	●	●	◔
Опыт эксплуатации объектов, созданных по ГЧП-соглашениям	●	◔	◔
Опыт реализации технически сложных проектов	●	◔	◑
Опыт привлечения проектного финансирования	◑	●	◔
Опыт привлечения иностранных инвесторов	◑	●	◔



Стратегия

Обзор компании
Анализ рынка
Стратегия
Финансовый профиль
Биржевые облигации
Приложения

БИЗНЕС-СТРАТЕГИЯ
УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ БИЗНЕСА

МИССИЯ ГРУППЫ «ВИС»

РЕАЛИЗАЦИЯ СТРАТЕГИЧЕСКИ ЗНАЧИМЫХ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ПРОЕКТОВ ДЛЯ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РОССИИ И УЛУЧШЕНИЯ КАЧЕСТВА ЖИЗНИ ЛЮДЕЙ

СТРАТЕГИЧЕСКАЯ ЦЕЛЬ

Устойчивое развитие и укрепление позиций холдинга на российском и международном рынках инфраструктурных проектов государственно-частного партнерства, обеспечение сбалансированного роста портфеля проектов Группы

ЦЕЛИ ХОЛДИНГА

- Устойчивая позиция на рынках капитала
- Гармоничная структура портфеля проектов: рост в отраслях присутствия, развитие новых направлений
- Долгосрочные, взаимовыгодные отношения с партнерами, поставщиками и подрядчиками, инвесторами и кредиторами
- Команда единомышленников и энтузиастов, экспертов и профессионалов

СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

- Создание новых рабочих мест
- Стимулирование социального и экономического развития регионов присутствия
- Создание благоприятных и безопасных условий труда, позитивная мотивация и достойное вознаграждение
- Сохранение и обеспечение безопасности окружающей среды

СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

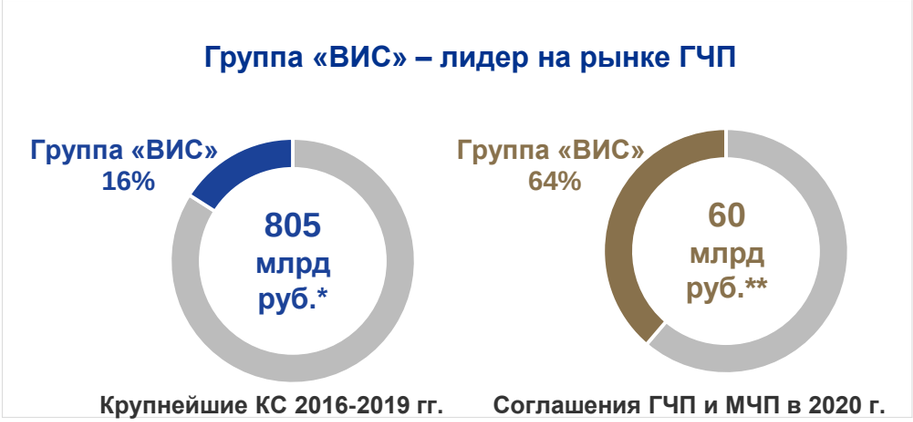
Участие в решении национальных задач, в том числе в рамках следующих государственных программ:

- Комплексный план модернизации и расширения магистральной инфраструктуры до 2024 г.
- Национальный проект «Безопасные и качественные автомобильные дороги»
- Национальный проект «Цифровая экономика»
- Национальный проект «Экология»

БИЗНЕС-СТРАТЕГИЯ
УСПЕШНАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ БИЗНЕСА

Цели 2015 – 2019 гг.	Реализация*	Результат

Трансформация строительного холдинга в инвестиционный инфраструктурный холдинг



Формирование новых бизнес-направлений

- На 01.09.2020 г. строительные контракты в портфеле Группы замещены соглашениями ГЧП и концессий на 98%.
- В 2017 году заключено первое КС транспортной инфраструктуры, на 01.09.2020 г. в портфеле Группы **5** КС (**76%** портфеля проектов), **2** из которых – проекты национального масштаба «Обход Хабаровска», «Мост ч/з реку Лена в г. Якутск» (совместный проект с Госкорпорацией «РОСТЕХ»).
- В 2017 г. заключено КС по строительству 2-х мусоросортировочных комплексов в Новосибирской области (проект был приостановлен, в настоящий момент создается SPV с участием ПКК «РЭО» для дальнейшей реализации).
- В 2020-2025 гг. планируется развить направление IT-инфраструктуры и космоса, заключить соглашения на строительство ПЛК для Минобороны РФ.

**Данные по состоянию на начало года*

*** Объём инвестиций*

БИЗНЕС-СТРАТЕГИЯ
РЫНКИ КАПИТАЛА

Цели 2015-2025 гг.	Реализация	Результат
Стратегическое партнёрство	▪ Формирование **профессиональной команды** специалистов в области структурирования проектного финансирования и привлечения внешних инвестиций и заимствований ▪ Привлечение **стратегических финансовых партнёров**, специализирующихся на проектном финансировании, в том числе в сфере государственно-частного партнёрства	▪ Сформирован **инвестиционный дивизион** – фабрика проектов. ▪ Привлечены партнёры для финансирования проектов Группы: Банк ВТБ, Сбербанк РФ, Банк «Дом.РФ» («Российский капитал»). Группа БКС, Банк «Открытие» ▪ Развивается стратегическое партнёрство с Банком ГПБ: ✓ Банк выступил финансовым и бизнес-партнёром в первых ключевых транспортных концессиях Группы -Строительство и эксплуатация автодороги в обход Хабаровска -Строительство и эксплуатация автодороги Виноградово – Болтино – Тарасовка -Строительство и эксплуатация 4 моста через р. Обь в Новосибирске ✓ Был одним из организаторов первых выпусков проектных инфраструктурных облигаций Группы
Прямой доступ к рынкам капитала	▪ **1 Этап:** размещение инфраструктурных проектных облигаций сроком обращения до 3 лет – рефинансирование понесенных на инвестиционной стадии затрат ▪ **2 Этап:** размещение структурных проектных облигаций сроком обращения до 7 лет – рефинансирование старшего долга и акционерных займов при выходе из инвестфазы ▪ **3 Этап:** размещение корпоративных биржевых облигаций Группы сроком обращения до 15 лет – рефинансирование акционерных займов, со-финансирование младшего долга в запускаемых проектах ▪ **4 Этап:** размещение структурированных проектных облигаций на старте проекта, в т. ч. с использованием специального механизма – СОПФ ▪ **5 Этап:** размещение бессрочных инфраструктурных облигаций Группы, IPO	▪ **В 2017 году** Группа успешно разместила 2 выпуска инфраструктурных проектных облигаций общим объёмом 4 млрд руб. и сроком обращения до 3 лет. Это был первый выпуск проектных облигаций неконцессионного проекта. В 2018 году облигации погашены в полном объёме ▪ **В июне 2020 года** состоялся инновационный выпуск структурированных проектных облигаций проекта «Строительство и эксплуатация 12 социальных объектов. Республика Саха (Якутия)» объемом 5,5 млрд руб. и сроком обращения7 лет ▪ **До конца 2020 года** Группа планирует разместить первый выпуск в рамках Программы выпуска биржевых обеспеченных облигаций, зарегистрированной Московской биржей 08.09.20

БИЗНЕС-СТРАТЕГИЯ
ТРАНСПОРТНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

АКТУАЛЬНОСТЬ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ДАННУЮ ОТРАСЛЬ

- Современное состояние автомобильных дорог во многих регионах страны и, в особенности, в удаленных от административных центров населённых пунктах и их окрестностях является неудовлетворительным с точки зрения безопасности и удобства, в связи с чем одним из направлений государственных программ является увеличение доли автомобильных дорог, соответствующих нормативным требованиям.
- Рост пассажирских и грузовых перевозок требует создания новых дорожных сетей и транспортно-логистических узлов.
- Также развитие транспортной отрасли предусматривает внедрение интеллектуальных систем, ориентированных на автоматизацию процессов управления дорожным движением.
- Увеличение доли контрактов на принципах контракта жизненного цикла, предусматривающего объединение различных видов дорожных работ, до 70% к концу 2024 г. в общем объёме новых государственных контрактов на выполнение работ по капитальному ремонту, ремонту и содержанию автомобильных дорог.

ДИНАМИКА И ПРОГНОЗ ОБЪЁМА РЫНКА

Источник: Правительство Российской Федерации, Портал национальных проектов (futurerussia.gov.ru), федеральные отраслевые министерства

ПРИМЕРЫ ПРОЕКТОВ В ДАННОЙ СФЕРЕ

Автодорога Виноградово – Болтино – Тарасовка

- регион реализации – Московская область, сроки проекта – 2018-2033 гг.
- создание масштабного объекта, включая 6 мостов и путепроводов, 4 транспортные развязки, длина скоростной четырехполосной дороги составит 16,1 км

Автодорога «Обход Хабаровска»

- регион реализации – Хабаровский край, сроки проекта – 2016-2031 гг.
- первый проект ГЧП в транспортной отрасли Дальнего Востока
- автомагистраль позволит разгрузить дорожную сеть краевого центра от транзитных автомобилей и вывести грузовые потоки за пределы города

Мост через Калининградский залив

- регион реализации – Калининградская область, сроки проекта – 2019-2047 гг.
- общая протяжённость инфраструктуры – около 8 км; скоростная четырёхполосная дорога – часть кольцевого маршрута в районе Приморской рекреационной зоны

КОММЕНТАРИИ

До 2025 года Группа «ВИС» планирует:

- Заключить и приступить к реализации новых КС транспортной инфраструктуры с объёмом инвестиций не менее **160 млрд руб.**, в т. ч. с участием Госкорпорации РОСТЕХ
- Завершить инвестиционную фазу и приступить к эксплуатации объектов КС в проектах: «Обход Хабаровска», «Строительство а/д ВБТ», «Строительство 4 моста в г. Новосибирске»

Регионы:
Калининградская, Московская, Новосибирская, Рязанская области, Хабаровский край, Республика Саха (Якутия), Уральский федеральный округ

БИЗНЕС-СТРАТЕГИЯ
ЭКОЛОГИЯ И ЖКХ

АКТУАЛЬНОСТЬ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ДАННУЮ ОТРАСЛЬ

- Рост актуальности проблемы сбора, переработки и утилизации отходов в связи с растущим потреблением населения
- Реформирование отрасли обращения с отходами на федеральном уровне (реализация Федерального проекта "Комплексная система обращения с твердыми коммунальными отходами" нацпроекта "Экология" в 2020-2024 гг. предусматривает создание новых мощностей по обработке и утилизации бытовых отходов, бюджет проекта – 296,2 млрд руб.)
- Поддержка частных инвестиционных инициатив путем включения в перечень перспективных объектов федеральной схемы обращения с ТКО
- Экономическая поддержка отрасли:
  - сохранение ставки платежа за негативное воздействие на окружающую среду на уровне 2018 года;
  - господдержка участников рынка в виде льгот и субсидий
- Совершенствование нормативно-правового регулирования в отрасли

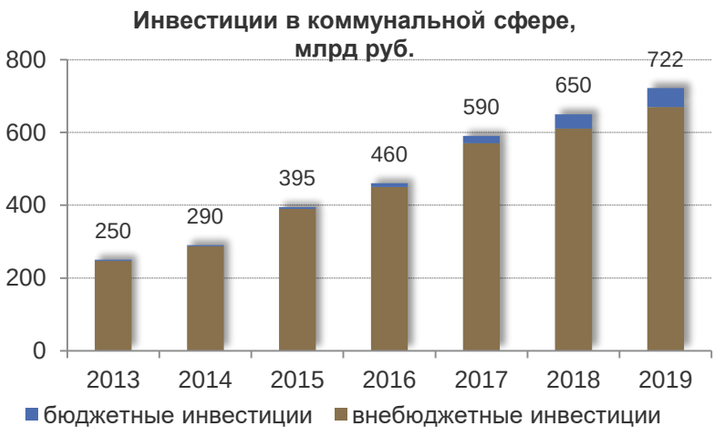
ПРОЕКТЫ В ДАННОЙ СФЕРЕ

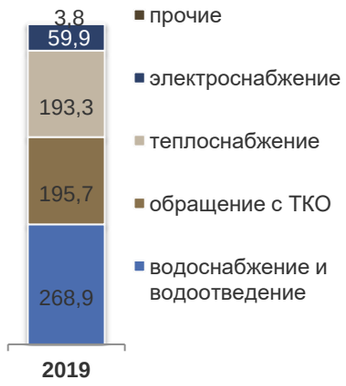
Строительство 2 мусоросортировочных комплексов в Новосибирской области

- Регион реализации – Новосибирская область
- Заказчик – Правительство Новосибирской области
- Сроки – 2017-2045 гг.
- Форма реализации – концессия

Выполнение функций регионального оператора ТКО в Новосибирской области сроком до 2029 года

ДИНАМИКА И ПРОГНОЗ ОБЪЁМА РЫНКА





Данные: Национальный Центр ГЧП, ВЭБ Инфраструктура

КОММЕНТАРИИ

До 2025 года Группа «ВИС» планирует:

- создать совместную SPV-компанию с ППК «РЭО» для дальнейшей реализации проекта в Новосибирской области, завершить инвестиционную фазу проекта и приступить к эксплуатации полигонов
- Расширить географию и дополнить портфель проектами в сфере экологии и ЖКХ с объёмом инвестиций не менее **66 млрд** руб.
- С учётом результатов пилотного проекта в Новосибирской области, Группа «ВИС» планирует дальнейшее расширение деятельности как региональный оператор ТКО в Томской области

Регионы:
Новосибирская, Челябинская и Свердловская области, Краснодарский край

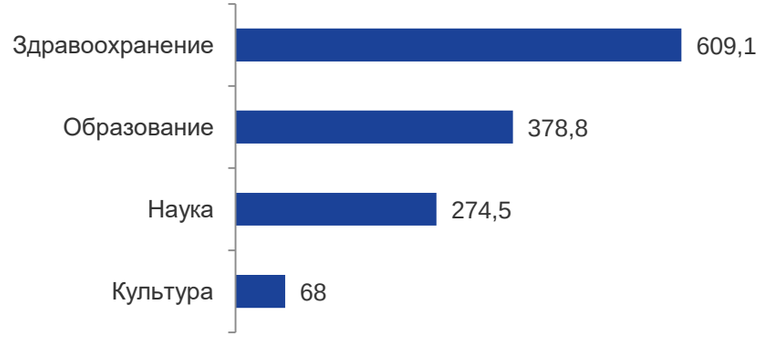
БИЗНЕС-СТРАТЕГИЯ
СОЦИАЛЬНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

АКТУАЛЬНОСТЬ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ДАННУЮ ОТРАСЛЬ

- Развитие социальной сферы является ключевым фактором в формировании экономической повестки дня, о чем свидетельствует как общий объем социальных расходов в бюджетах всех уровней, так и создание и продолжение действия национальных проектов в сфере здравоохранения и образования, а также других социальных направлениях.
- Возрастает роль ГЧП в привлечении инвестиций в отрасли социальной сферы: по оценкам Национального центра ГЧП, в 2019 г. с помощью различных механизмов государственно-частного партнерства (концессионных соглашений, соглашений о ГЧП/МЧП и т.д.) реализуется 452 проекта, частные инвестиции по которым составляют 250 млрд руб. (из них треть проектов – в здравоохранении).
- В текущих условиях, вызванных пандемией, привлекательными для инвестиций будут проекты сфере здравоохранения: предполагается активное строительство современных технически оснащенных больниц и поликлиник, а также создание медицинских научных центров, лабораторий для изучения болезней, центров тестирования и их мобильных версий.

ДИНАМИКА И ПРОГНОЗ ОБЪЁМА РЫНКА

ВКЛАД НАЦИОНАЛЬНЫХ ПРОЕКТОВ В РАЗВИТИЕ ИНФРАСТРУКТУРЫ (2019-2024 гг.)



ПРИМЕРЫ ПРОЕКТОВ В ДАННОЙ СФЕРЕ

Сеть городских поликлиник

- регион реализации – Новосибирская область, сроки проекта – 2019-2029 гг.
- первый крупный ГЧП-проект в сфере здравоохранения России (ФЗ №224-ФЗ)
- строительство семи современных медицинских учреждений с общей мощностью более 6,5 тысяч посещений в смену

Социальные объекты (детские образовательные учреждения)

- регион реализации – Ямало-Ненецкий АО, сроки проекта – 2013-2018 гг.
- первый для региона проект ГЧП по строительству 6 образовательных учреждений

Государственная филармония и Арктический центр эпоса и искусств

- регион реализации – Республика Саха (Якутия), сроки проекта – 2019-2030 гг.
- уникальный проект, аналогов которому нет в России и мире, в условиях вечной мерзлоты будет построен масштабный культурно-развлекательный кластер международного уровня

КОММЕНТАРИИ

До 2025 года Группа «ВИС» планирует:

- увеличить портфель социальных проектов Группы «ВИС» за счет новых соглашений ГЧП в сфере образования, культуры и науки с общим объемом инвестиций не менее **110 млрд руб.,** приступить к их реализации
- завершить инвестиционную фазу текущих проектов, приступить к эксплуатации объектов

Регионы:
Новосибирская, Сахалинская области, Ханты-Мансийский автономный округ, Ямало-Ненецкий автономный округ, Республика Саха (Якутия), Москва, Санкт-Петербург

ФИНАНСОВАЯ СТРАТЕГИЯ
ЦЕЛИ НА 2020-2025 гг.

Цели 2020-2025 гг.	Целевое значение	Текущее значение*
Поддержание уровня ликвидности Группы	Поддержание неснижаемого остатка и синхронизация циклов компании	4 207 млн руб.
Поддержание комфортного уровня долговой нагрузки	Соотношение NetDebt / EBITDA не выше 3.5x Соотношение EBITDA / NetInterest не ниже 2,0x	Соотношение NetDebt / EBITDA = -0,5x Соотношение EBITDA / NetInterest = 9,36x
Обеспечение финансовой устойчивости	Дивиденды выплачиваются при значении коэффициента Долг / EBITDA ниже 3.0x Объем дивидендов к выплате не должен превышать 50% от Чистой прибыли за период	Исторически дивиденды в 2018-2019 гг. выплачивались в объеме от 7% до 25% Чистой прибыли
Выпуск облигаций	Выпуск биржевых облигаций по программе с общим объемом до 30 млрд руб. и сроком до 15 лет	В июне 2020 г. состоялся выпуск структурных проектных социальных облигаций 5,5 млрд руб. сроком 7 лет
Подбор проектов с оптимальными параметрами	Минимальный IRR = 12%	Средний IRR = 15% Минимальный IRR = 12%

* По данным консолидированной финансовой отчетности Группы ВИС (АО) по итогам 2019 года

ФОРМУЛЫ
РАСЧЁТА ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Показатель	Формула	Расчёт 2019 г.
Общий объём долга	Долгосрочные займы + краткосрочные займы + финансовый лизинг – старший обеспеченный долг в рамках договоров концессий и ГЧП – займы акционеров/ собственников компаний группы	• **4 282 млн руб.**
EBIT и EBITDA	EBIT = операционная прибыль + финансовый компонент выручки по долгосрочным контрактам EBITDA = EBIT+ амортизация	• **EBIT = 2 771 млн руб.** • **EBITDA = 2 936 млн руб.**
Чистые процентные расходы	Значение из МСФО отчётности в отчёте о прибылях и убытках	• **1 261 млн руб.**
Чистая прибыль	Значение из МСФО отчетности в отчёте о прибылях и убытках	• **1 133 млн руб.**

СТРАТЕГИЯ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ
2020-2025 гг.: НОВЫЕ РИСКИ ОТСУТСТВУЮТ

КЛЮЧЕВЫЕ РИСКИ	МЕТОДЫ БОРЬБЫ
Риск удорожания строительства	▪ Подписание соглашений ГЧП и концессий с условием корректировки стоимости в случае изменения цены строительства по итогам проектирования и прохождения госэкспертизы ▪ Подписание контрактов с подрядчиками на условиях твердой цены ▪ Фиксация цен изготовления и поставки оборудования и основных материалов предварительным размещением заказов и внесением авансов на изготовление/поставку ▪ Использование механизмов банковского и внутреннего контроля с целью выявления и предотвращения случаев нецелевого использования средств проекта, мошенничества и злоупотреблений
Дефолт проектов	**Контроль параметров при входе в проект и в процессе его реализации:** ▪ Рейтинг региона по национальной шкале (целевое значение - группа «А») ▪ Наличие защищенных статей финансирования проекта в бюджетах соответствующих уровней ▪ Рейтинг финансового партнёра по проекту не ниже «BBB+» ▪ Рейтинг строительного партнёра по проекту не ниже «BBB+» ▪ 100% гарантия возврата старшего долга в проекте (подписание прямых трехсторонних соглашений: Публичная сторона, Частная сторона, Финансовый партнер) ▪ Гарантия 100% возмещения фактических затрат Частной стороны в случае расторжения соглашения до достижения результата
Процентный риск	▪ Синхронизация условий компенсации затрат на внешнее финансирование по соглашениям ГЧП и условий привлечения внешнего финансирования
Валютный риск	▪ Включение валютных оговорок в соглашения ГЧП при существенном объеме затрат на приобретение импортного оборудования и материалов для создания объекта соглашения ▪ Фиксация курсов пересчета валюты в контрактах на поставку импортного оборудования и материалов ▪ Формирование валютных резервов для расчетов за импортное оборудование и материалы
Риск смещения сроков реализации	▪ Использование механизма особых обстоятельств в соглашениях ГЧП ▪ Непрерывное планирование, контроль и актуализация графиков производства работ ▪ Высокие требования к потенциальным подрядчикам и поставщикам в процессе конкурсного отбора

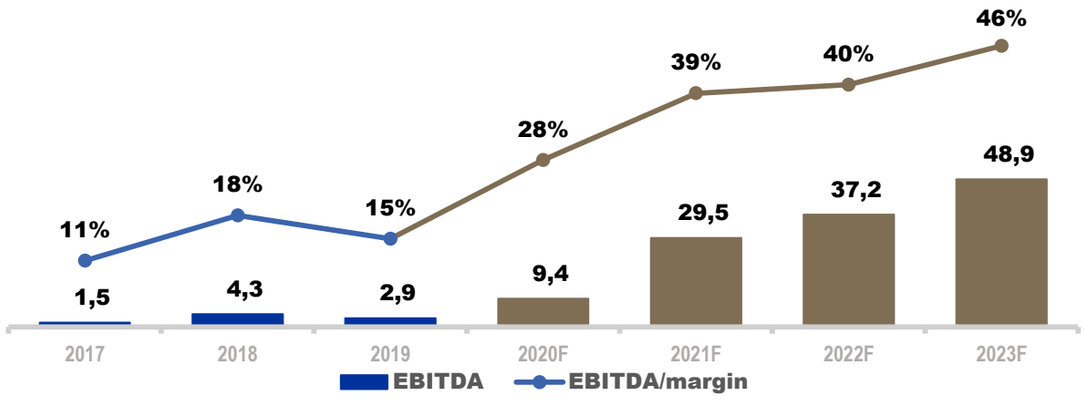
Финансовый профиль

Обзор компании
Анализ рынка
Стратегия
Финансовый профиль
Биржевые облигации
Приложения

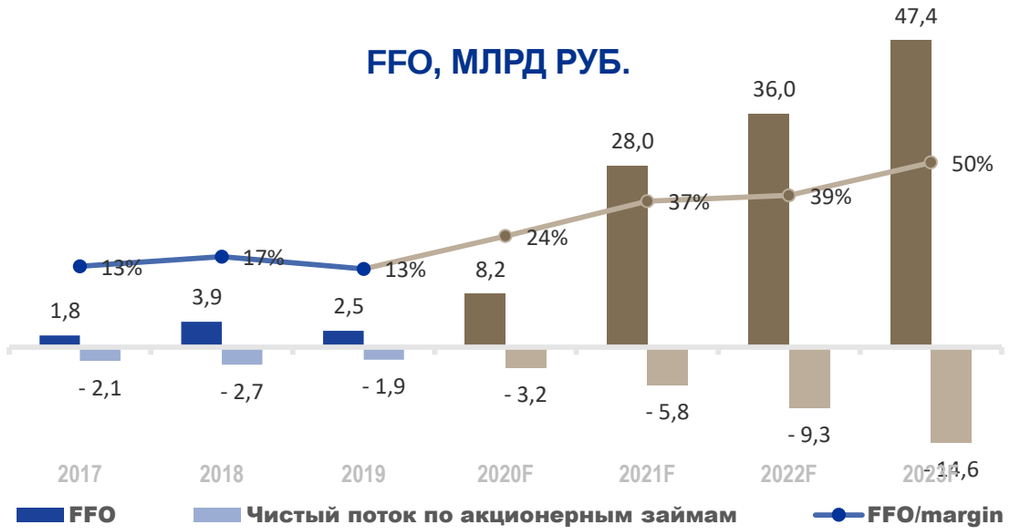
ДИНАМИКА
ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ГРУППЫ

ВЫРУЧКА, МЛРД РУБ.

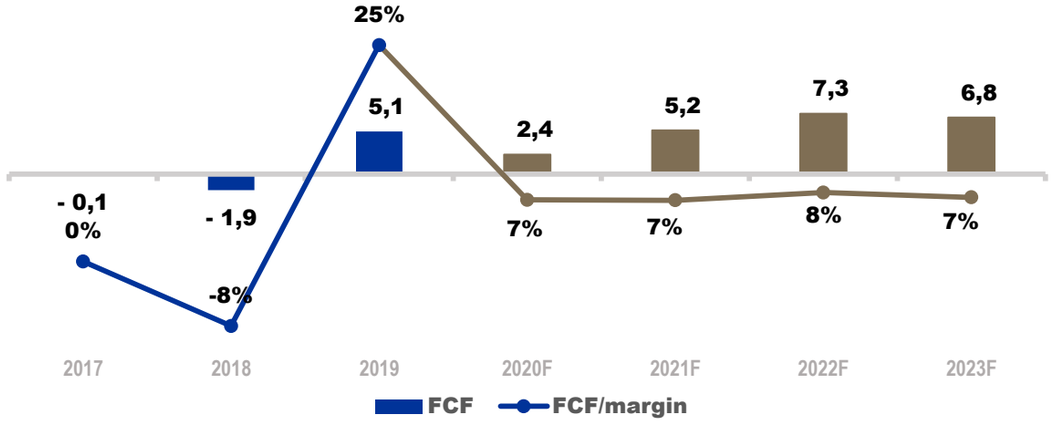
EBITDA, МЛРД РУБ.



FFO, МЛРД РУБ.

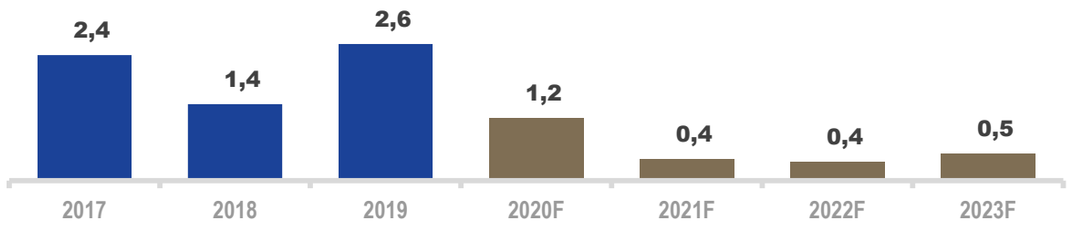


FCF, МЛРД РУБ.

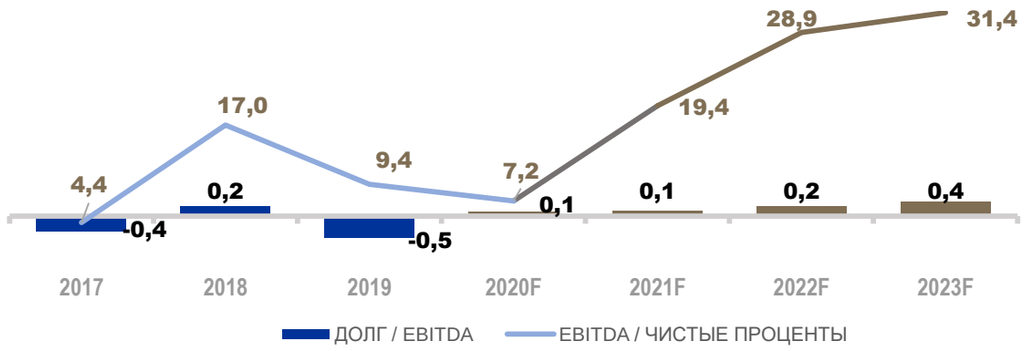


ДИНАМИКА
ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ГРУППЫ

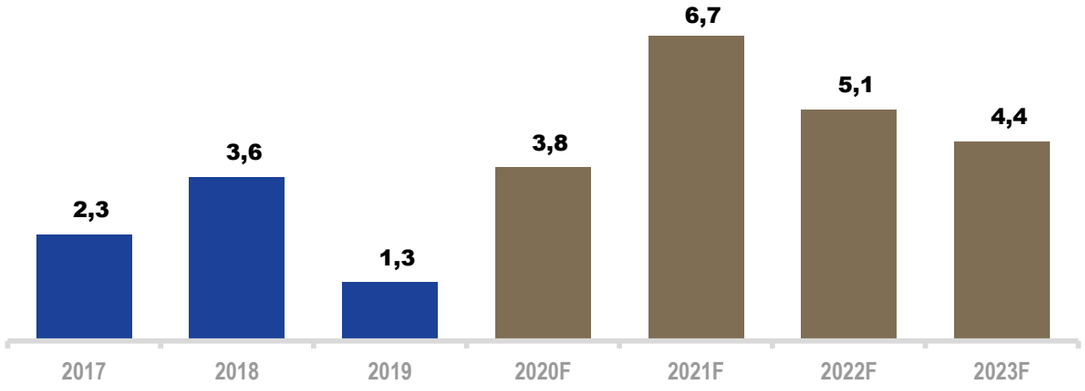
ДОЛГ / FFO ДО ЧИСТЫХ ПРОЦЕНТНЫХ ПЛАТЕЖЕЙ, X



ДОЛГ* / EBITDA, X
EBITDA / ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТЫ, X



FFO ДО ЧИСТЫХ ПРОЦЕНТНЫХ ПЛАТЕЖЕЙ/ПРОЦЕНТНЫЕ ПЛАТЕЖИ



КОММЕНТАРИЙ

Существенное улучшение показателей финансового профиля в прогнозном периоде, в первую очередь, связано с:

- выходом в фазу строительства проектов, аккумулированных в портфель группы в 2018 – 2020 гг.
- завершением инвестиционной фазы первых проектов ГЧП, стартовавших в 2014 – 2017 гг.

*в соответствии с методикой расчета финансовых ковенант

СТРУКТУРА И ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ДОЛГА

ВАЛЮТНАЯ СТРУКТУРА ДОЛГА НА 01.09.2020 г.

ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ДОЛГА, МЛН РУБ.

ИСТОЧНИКИ ДОЛГОВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

КОММЕНТАРИЙ

- Основную часть кредитного портфеля группы составляют долгосрочные кредиты проектного финансирования со сроками и графиками погашения, синхронизированными с платежами Публичной стороны на возмещение затрат на создание объектов ГЧП
- СФО «Социального развития» аккумулирует долг SPV-компании проекта «Строительство и эксплуатация 12 социальных объектов в Якутии» (ООО «ГЭМ»), из средств которого обслуживается облигационный заём, размещенный Группой в июне 2020 года
- **Прочие долги практически полностью сформированы за счет займов от акционера и миноритарных участников компаний группы, связанных с ними сторон и могут гибко управляться менеджментом Группы**

Биржевые облигации

Обзор компании
Анализ рынка
Стратегия
Финансовый профиль
Биржевые облигации
Приложения

КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ. ЭМИТЕНТ. ПРОГРАММА
ПАРАМЕТРЫ ПЕРВОГО ВЫПУСКА

ЭМИТЕНТ Облигаций – ООО «ВИС ФИНАНС»

ПОРУЧИТЕЛЬ – «ГРУППА ВИС» (АО) A(RU)*

ПАРАМЕТРЫ ПРОГРАММЫ БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

• **Максимальная сумма** номинальных стоимостей биржевых облигаций, размещаемых в рамках программы биржевых облигаций	**30 000 000 000** российских рублей включительно или эквивалент этой суммы в иностранной валюте
• **Максимальный срок** погашения биржевых облигаций, которые могут быть размещены в рамках программы биржевых облигаций	**5460 дней** с даты начала размещения выпуска биржевых облигаций в рамках программы биржевых облигаций
• **Обеспечение** исполнения обязательств	поручительство Группы «ВИС» (АО)

ИНДИКАТИВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ДЕБЮТНОГО ВЫПУСКА

• **Сумма выпуска**	до 2,5 млрд рублей
• **Срок обращения**	**биржевых облигаций** – 7 лет с даты начала размещения с **офертой** через **3 года**
• **Дата размещения**	вторая половина сентября/октябрь 2020 года
• **Обеспечение**	**поручительство Группы ВИС (АО)** A(RU)*
• **Индикативная ставка**	9% годовых area (YTW 9,31% годовых area) (ставки 2-12 купонов равны ставке 1 купона)
• **Организаторы выпуска**	**BCS Global Markets, Банк ГПБ (АО), ПАО «Банк ФК Открытие», ПАО «Совкомбанк»**
• **Ожидаемый круг инвесторов**	размещение планируется **по открытой подписке среди широкого круга инвесторов** (банки, инвестиционные компании, институциональные инвесторы, физические лица)
• **Планируемый уровень листинга**	**2-й уровень списка ценных бумаг**, допущенных к торгам
• **Цель выхода на организованный рынок**	**финансирование проектов, рефинансирование понесенных затрат проектов ГЧП** компаний Группы ВИС

**- кредитный рейтинг, присвоенный рейтинговым агентством АКРА (август 2020, прогноз «стабильный»)*

КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ. ЭМИТЕНТ. ПРОГРАММА

КОВЕНАНТНЫЙ ПАКЕТ ПО ВЫПУСКУ ОБЛИГАЦИЙ

	СОДЕРЖАНИЕ
Финансовые	• Чистый долг / EBITDA **не выше 3,5x*** • EBITDA / Чистые проценты **не ниже 2x*** **- рассчитываются по консолидированной МСФО отчетности Группа «ВИС» (АО)*
Операционные	• **утрата Контроля** со стороны Снегурова Игоря Адольфовича • **просрочка исполнения Эмитентом/Поручителем/ООО «ПФ «ВИС» обязательств по любым кредитным договорам,** на сумму не менее 500 млн рублей соответственно **(кросс-дефолт),** если это повлекло необходимость досрочного исполнения таких обязательств • **просрочка исполнения Эмитентом/Поручителем/ООО «ПФ «ВИС» обязательств по синдицированным кредитам и по публичным долговым инструментам,** на сумму не менее 500 млн рублей соответственно **(кросс-дефолт)**, если это повлекло необходимость досрочного исполнения таких обязательств • **наличие вступившего в законную силу решения суда** Российской Федерации **о признании договора займа между Эмитентом и Заёмщиком недействительным** / ничтожным / незаключенным / расторгнутым • введение какой-либо из процедур банкротства в отношении Эмитента/Поручителя/ООО «ПФ «ВИС» в соответствии с применимым законодательством
Обслуживание займа	• **делистинг облигаций** в связи с нарушением их Эмитентом требований по раскрытию информации, установленных законодательством и (или) правилами организатора торговли • **просрочка выплаты очередного процентного дохода** на срок более 10 рабочих дней • **просрочка по выплате номинальной стоимости** на срок более 10 рабочих дней • **просрочка по приобретению** Эмитентом облигаций на срок более 10 рабочих дней • **неопределение Эмитентом нового ПВО** взамен ранее определенного в течение 60 дней • **недостаточность д/с на счете Эмитента в сумме, необходимой для исполнения обязательств по выплате ближайшего купонного дохода**, в рамках 30-дневного периода, предшествующего такой выплате
Рейтинг, аудит, отчетность	• **отзыв рейтинга**, присвоенного Поручителю российским рейтинговым агентством (кроме случаев последующего присвоения рейтинга, рассчитанного по новой методологии, либо присвоения рейтинга другим рейтинговым агентством, рейтинг которого используется Советом директоров Банка России)
Раскрытие информации	**нарушение правил раскрытия в ПВО** / предоставления отчета Эмитента о наступлении / ненаступлении Оснований приобретения облигаций
Изменение состава участников Эмитента	**Снижение доли участия в уставном капитале Эмитента** компаний Группы менее 51 %

ФИНАНСОВЫЕ КОВЕНАНТЫ
МЕТОДИКА РАСЧЕТА

• **ЧИСТЫЙ ДОЛГ / EBITDA**	**Чистый долг – Проектное финансирование / EBITDA не выше 3,5x**
	«Чистый долг» - Общий долг Группы, включая основной долг по кредитам и займам, обязательства по эмитированным компаниями Группы долговым ценным бумагам и обязательства по активам в пользовании, за вычетом остатков денежных средств и их эквивалентов по данным консолидированной отчетности Группы по МСФО на отчетную дату *«Остатки денежных средств»* – сумма денежных средств и их эквивалентов согласно статье «денежные средства и их эквиваленты» консолидированного финансового отчета Группы по МСФО на отчетную дату; **«Проектное финансирование»** – задолженность по кредитам и займам компаний группы «частных партнеров» в исполняемых на отчетную дату соглашениях ГЧП, концессионных соглашениях (за вычетом накопленных и не выплаченных на отчетную дату процентов), гарантированная к возврату Публичной стороной в форме безусловных обязательств по заключенным соглашениям ГЧП, концессионным соглашениям, и/или в иной юридически значимой форме, информация о которой обособленно раскрывается в консолидированной финансовой отчетности Группы по МСФО
	EBITDA - означает, в отношение любого периода, консолидированную величину прибыли (убытка) Группы до вычета расходов по выплате процентов, налогов и начисленной амортизации, рассчитанную на основании консолидированной финансовой отчетности Группы по МСФО за два последних последовательных Отчетных Периода (12 месяцев) увеличенную на сумму значительного компонента финансирования по договорам с покупателями, учтенного в финансовых доходах, указанных в примечаниях консолидированного финансового отчета Группы за два последних последовательных Отчетных Периода (12 месяцев)

• **EBITDA / ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТЫ**	**EBITDA / Чистые проценты не ниже 2,0x**
	EBITDA – определение см. выше
	«Чистые проценты» - сумма процентных расходов по кредитам и займам за вычетом процентных расходов проектного финансирования (определение см. выше) и процентных доходов, а также процентные расходы по финансовой аренде Группы, указанные в примечаниях консолидированного финансового отчета Группы ВИС (АО) за два последних последовательных Отчетных Периода (12 месяцев)

Приложения

Обзор компании
Анализ рынка
Стратегия
Финансовый профиль
Биржевые облигации
Приложения

КЛЮЧЕВЫЕ РЕАЛИЗОВАННЫЕ ПРОЕКТЫ ГРУППЫ

ГРУППА «ВИС» НАКОПИЛА БОЛЬШОЙ ОПЫТ УЧАСТИЯ В МАСШТАБНЫХ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ПРОЕКТАХ, ИМЕЮЩИХ ОСОБУЮ ЭКОНОМИЧЕСКУЮ, СОЦИАЛЬНУЮ И ОБЩЕСТВЕННО-ПОЛИТИЧЕСКУЮ ЗНАЧИМОСТЬ ДЛЯ СТРАНЫ

Восстановление Оренбургского гелиевого завода
Сроки строительства: 2004 – 2009
Гелиевый завод ООО «Оренбурггазпром» – одно из крупнейших предприятий газового комплекса России. В процессе восстановления завода после крупной аварии 21 августа 2004 года произведена модернизация оборудования на эстакадах и установках, внедрены объемно-планировочные решения в соответствии с современными техническими требованиями.

Модернизация Киришской ГРЭС
Сроки строительства: 2008 – 2012
Сделана надстройка к существовавшей паровой турбине мощностью 300 МВт двух самых современных газовых турбин мощностью 279 МВт производства Siemens, с двумя котлами-утилизаторами. Мощность введенной в эксплуатацию ПГУ-800 на сегодня самая высокая в России для парогазовых энергоблоков. Такой показатель оборудования тепловой генерации достигнут в отечественной электроэнергетике впервые за последние тридцать лет.

Строительство 9-го энергоблока Новочеркасской ГРЭС
Сроки строительства: 2011 – 2016
На свободной площадке станции построен новый энергоблок мощностью 330 МВт с установкой котла с циркулирующим кипящим слоем (ЦКС). Это первый в России энергоблок российского производства с применением технологии ЦКС.
В рамках проекта выполнены следующие работы: расширение до 400 тысяч тонн существующего угольного склада; сооружение новой конвейерной галереи топливоподачи к новому блоку; установка дополнительного вагоноопрокидывательного устройства.

Строительство объектов в рамках подготовки к празднованию 1000-летия Ярославля
Сроки строительства: 2 кв. – 4 кв. 2010
В рамках проекта выполнено комплексное благоустройство территории места слияния рек Волги и Которосль: устройство «Центрального променада», берегоукрепление реки Которосль. Проект также предусматривал реконструкцию фонтана, системы освещения.

Строительство объектов в рамках подготовки к празднованию 450-летия Астрахани
Сроки строительства: 2007 – 2010
Территория набережной была значительно расширена и поделена на зоны: Церемониальную площадь и прогулочно-игровую зону длиной 1,5 км.
В рамках проекта создан новый ландшафтный дизайн; построены фонтаны, установлены скульптурные композиции; облицована гранитом набережная.

Строительство инфраструктурных объектов для Олимпиады-2014 в Сочи
Сроки строительства: 2011 - 2013
В рамках проекта построена инфраструктура жизнеобеспечения объектов горного кластера: магистральный водовод от водозабора реки Мзымта до водозабора реки Псоу; газопровод среднего давления к горнолыжному курорту «Роза Хутор»; водовод от магистральной сети пос. Красная Поляна до олимпийских объектов плато Роза Хутор; водовод Красная Поляна — «Горная Карусель».

КЛЮЧЕВЫЕ ПРОЕКТЫ ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОГО ПАРТНЁРСТВА

ГРУППА «ВИС» – ОДИН ИЗ ЛИДЕРОВ РОССИЙСКОГО РЫНКА ГЧП. В АКТИВЕ ХОЛДИНГА ОДИН ПРОЕКТ С ПОЛНОСТЬЮ ЗАВЕРШЁННЫМ ЖИЗНЕННЫМ ЦИКЛОМ, ОДИН ПРОЕКТ – С ЗАВЕРШЁННОЙ СТАДИЕЙ СТРОИТЕЛЬСТВА И 10 ПРОЕКТОВ В ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТАДИИ

Сеть детских образовательных учреждений в Ямало-Ненецком автономном округе
Сроки проектирования и строительства: 2013 - 2017
Это первый проект государственно-частного партнёрства в ЯНАО. Благодаря привлечению частного инвестора – Группы «ВИС» – удалось в короткий срок решить проблему нехватки мест в детских дошкольных учреждениях и создать принципиально новые материально-технические условия для системы дошкольного образования: 5 детских садов и начальную школу. **Это первый в России проект ГЧП с полностью завершённым в 2018 году жизненным циклом.**

Мост через реку Лена в г. Якутск
Сроки проектирования и строительства: 2020 – 2026
Общая протяжённость мостового перехода составит более 3 км, а протяжённость подходов – около 11 км. Двухполосная транспортная артерия с расчётной пропускной способностью до 7 тысяч автомобилей в сутки. Группа «ВИС» реализует проект на всём жизненном цикле: проектирование, организация финансирования, строительство и эксплуатации моста. Жизненный цикл проекта – 25 лет.

Мост через реку Обь в Новосибирске
Сроки строительства: 2017 - 2023
Мост соединит Южную площадь с площадью Труда и пройдет параллельно существующему железнодорожному переходу с выходами на федеральные трассы «Байкал», «Чуйский тракт» и «Сибирь». Это современная шестиполосная автомобильная дорога с многоуровневыми развязками. Проект так же предусматривает создание нескольких путепроводов через городские трамвайные линии и ж/д линии Транссибирской магистрали, надземные пешеходные переходы. Общая протяжённость всех объектов превысит 5 километров.

Сеть образовательных и досуговых учреждений в Республике Саха (Якутия)
Сроки проектирования строительства: 2015 – 2019
Одновременно создано 12 объектов социальной инфраструктуры, включая школы, детские сады, учреждения культуры и досуга. Это крупнейший социальный проект в Якутии (3 тысяч новых мест в детских садах и школах). **Современные здания построены и введены в эксплуатацию в сроки, предусмотренные соглашением о ГЧП и будут эксплуатироваться Группой до 2026 года.**

Автодорога «Обход Хабаровска»
Сроки строительства: 2017 - 2021
Общая протяжённость дороги составит 26,8 километров. Проезжая часть шириной 15 метров, 4 полосы движения и максимальная разрешённая скорость 120 км/час позволят пропускать до 25 тысяч автомобилей в сутки. Дорога будет проходить через пять транспортных развязок, 24 моста и путепровода. На различных участках будут установлены пять пунктов взимания платы барьерного типа.

Автодорога Виноградово – Болтино – Тарасовка в Московской области
Сроки строительства 2018 - 2023
Концессионное соглашение предусматривает создание современной автотрассы, включая 6 мостов и путепроводов, 4 транспортные развязки, 5 пунктов взимания платы. Длина скоростной четырёхполосной дороги составит 16,1 км. Прогнозный трафик автомобильного транспорта составляет от 24,6 до 39 тысяч в сутки.