

Выпуск облигаций серии 02 публично-правовой компании «Российский экологический оператор»

Москва
2023 г.

ППК Российский экологический оператор – институт развития отрасли обращения с твердыми коммунальными отходами (ТКО)



Создана по Указу Президента РФ №8 от 14.01.2019

100%

долю обработки ТКО необходимо обеспечить в РФ к 2030 году

96 млн тн

совокупная мощность* проектов в сфере обращения с ТКО к 2030 году

100% принадлежит государству

ruA+

Кредитный рейтинг от Эксперт РА

>1 тыс.

проектов необходимо профинансировать до 2030 года

Свыше 500 млрд руб.

инвестиций требуется привлечь в отрасль к 2030 году



Миссия: формирование системы обращения с ТКО

6

проектов успешно профинансировано в 2021 и в 2022 годах

8,2 млрд руб.

объем предоставленного финансирования

Факторы инвестиционной привлекательности ППК Российский экологический оператор

Стратегическая важность развития отрасли ТКО для государства

Качественный набор проектов с квази-суверенным риском по ГЧП

Устойчивая и прозрачная бизнес-модель с гарантированной маржой

Уникальное предложение льготных ставок для инвестпроектов за счет субсидий

Первые лица и государственные деятели в составе набсовета

*совокупная мощность объектов обработки, утилизации и захоронения

Высокие стандарты корпоративного управления

Набсовет со значимыми государственными деятелями



Виктория Абрамченко
Заместитель Председателя Правительства
Председатель Набсовета



Денис Буцаев
Генеральный директор ППК «РЭО»



Александр Козлов
Министр природных ресурсов и экологии



Василий Осьмаков
Первый заместитель Министра промышленности
и торговли



Ирек Файзуллин
Министр строительства и ЖКХ



Комитет по
аудиту



Комитет по
вознаграждениям



Экспертный
комитет

Команда менеджмента с колоссальным опытом в отрасли ТКО



Денис Буцаев
Генеральный директор



Сергей Королёв
ЗГД по инвестиционному
развитию



Евгений Карелов
ЗГД по региональному
развитию



Алексей Маркушин
ЗГД по правовым
вопросам



Юрий Валдаев
Административный
директор



Георгий Петришин
Директор по
нормотворческой
деятельности



Игорь Забралов
Директор по устойчивому
развитию



Екатерина Степкина
Директор по проектной
деятельности и
стратегическому развитию



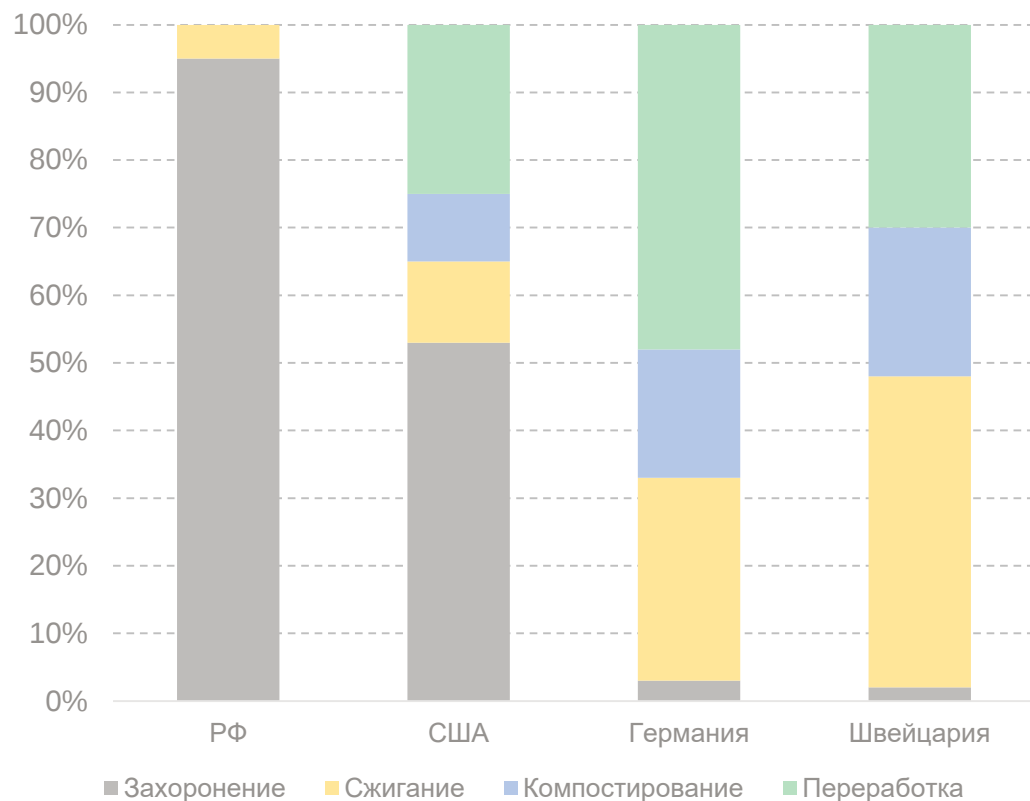
Максим Щербаков
Финансовый директор



Олег Шияновский
Директор по технологиям

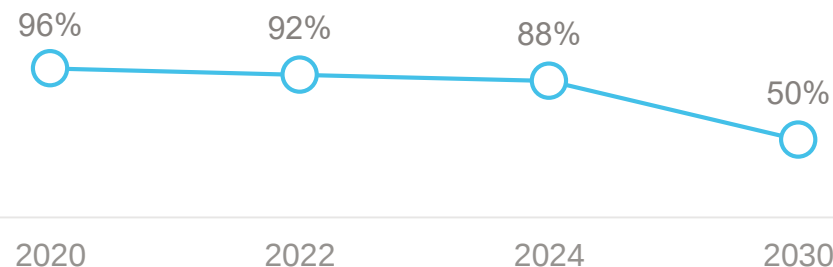
Изменение отрасли обработки ТКО имеет стратегическую важность для государства

Россия имеет большой потенциал по переходу к переработке ТКО

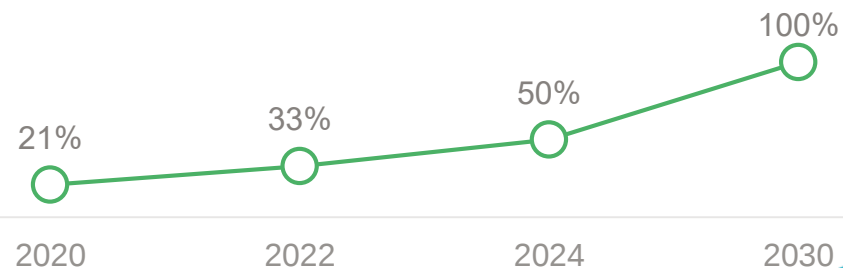


УП 474: цель – рост сортировки до 100% и снижение доли захоронения до 50%

прогнозная динамика доли захоронений ТКО



прогнозная динамика доли сортировки ТКО



Отбор проектов, не уступающий банковскому, с уникальной экспертизой в ТКО

1

Общая жизнеспособность проекта

Стратегическая значимость, включение в ФСОО, утверждение тарифов

2

Юридическая экспертиза

Чистая структура сделки, правовая форма, защита прав инициатора проекта и ППК «РЭО»

3

Технологическая экспертиза – лучшая в отрасли

Качественные проектно-сметные документы, технологические процессы, оборудование

4

Финансовая экспертиза

Низкая капиталоемкость, низкая долговая нагрузка, низкий риск ковенант

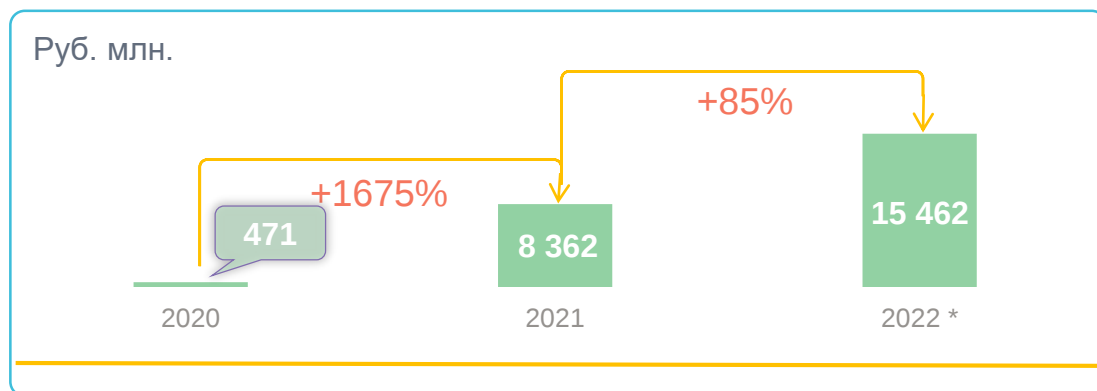
5

Требования к поставщикам / подрядчикам

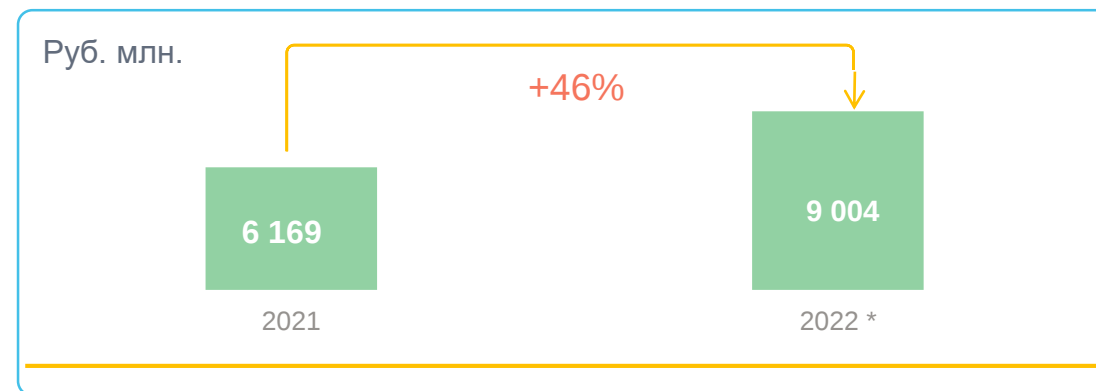
Доказанный опыт работы, финансовая устойчивость, деловая репутация

Динамика ключевых финансовых показателей эффективности деятельности ППК РЭО, РСБУ

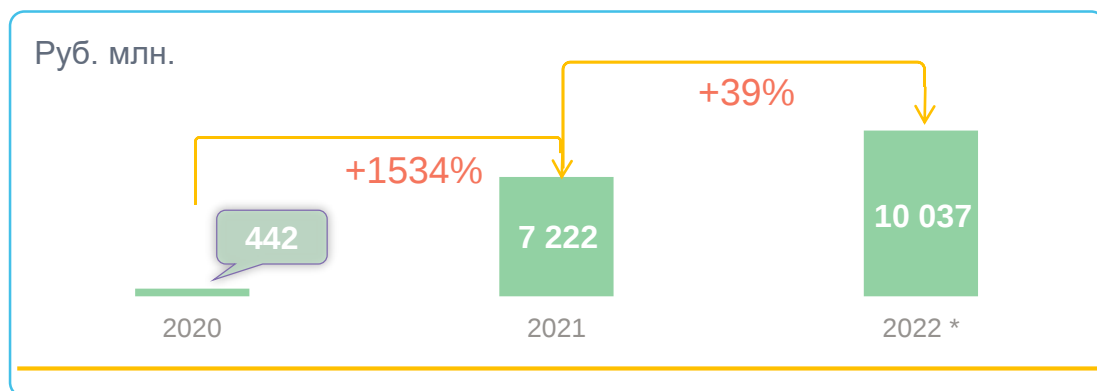
Валюта баланса



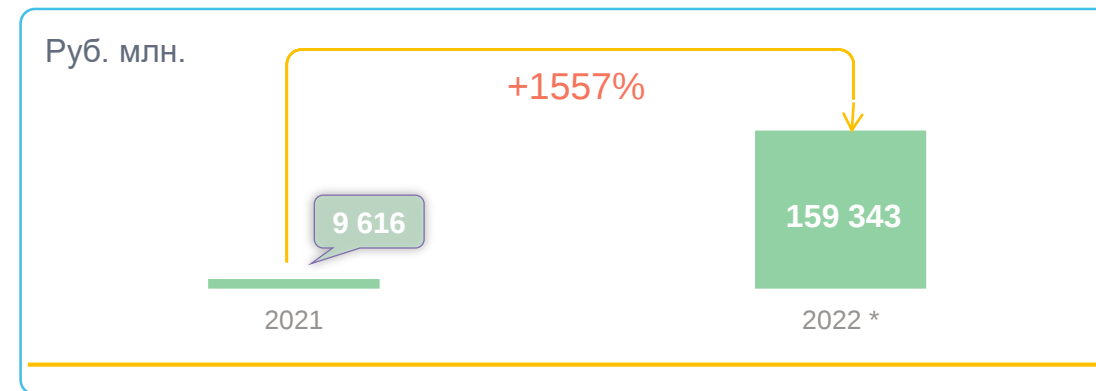
Финансовые вложения



Чистые активы



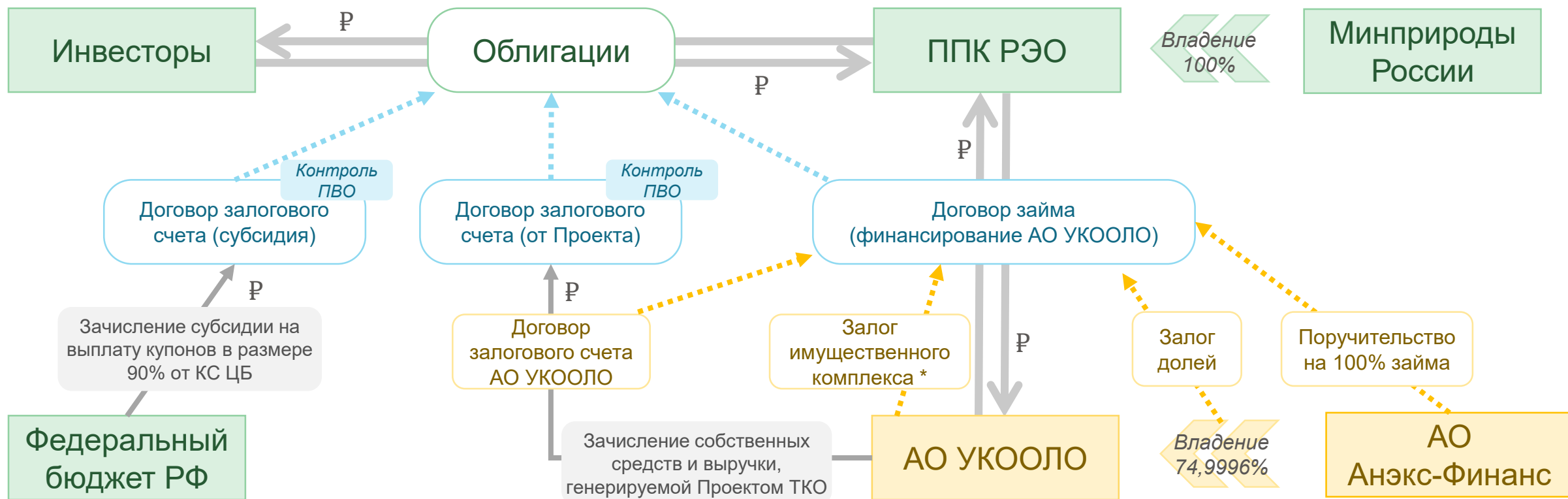
Купонный доход



* Указаны предварительные данные за 2022 год.

Структура обеспечения выпуска облигаций

- Движение денежных средств
- ... Обеспечение по облигациям ППК РЭО
- ... Обеспечение по договору займа между ППК РЭО и АО УКООЛО

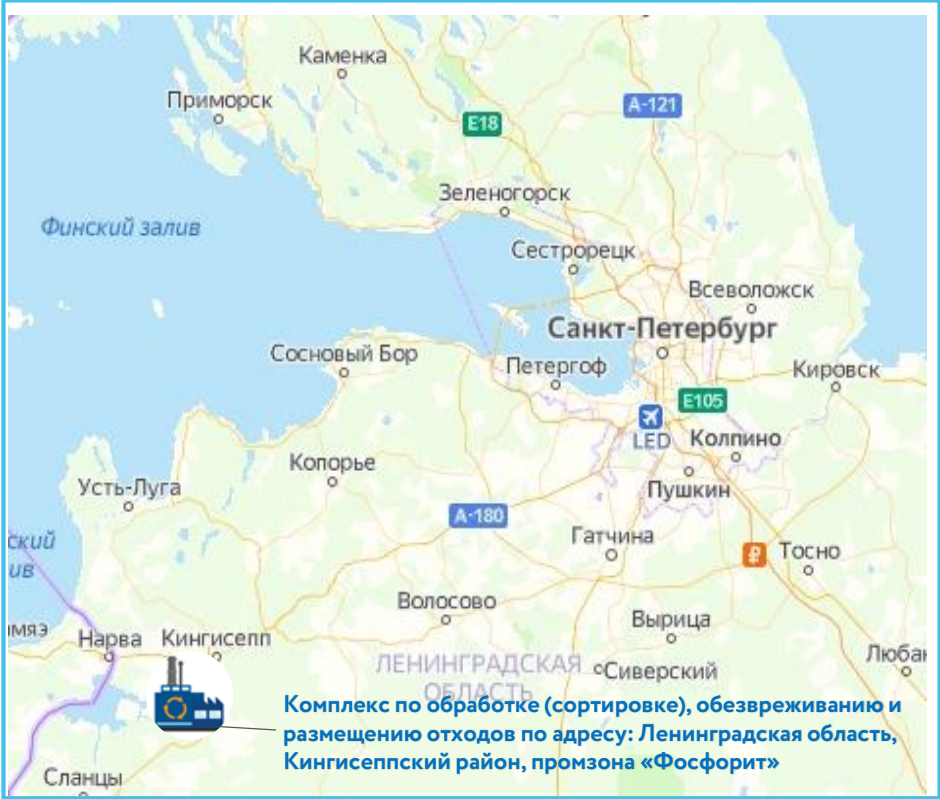


* В залог передается имущественный комплекс, имеющийся, создаваемый и приобретенный АО УКООЛО в рамках реализации Проекта ТКО

Основные параметры финансируемого проекта

АО «УК по обращению с отходами в Ленинградской области»

Характеристика проекта				
Месторасположение	Ленинградская область, Кингисеппский р-н, промзона «Фосфорит»			
Инвестор проекта	АО «УК по обращению с отходами в Ленинградской области»			
Объект	Комплекс по обработке (сортировке), обезвреживанию и размещению отходов по адресу: Ленинградская область, Кингисеппский район, промзона «Фосфорит» (1-4 этап строительства)*			
Состав объекта / мощность, тыс. тонн в год	Обработка ТКО	Захоронение	Участок производства техногрунта (компостирование)	Отбор ВМР
	240	207,6	96	48
Капитальные вложения, руб. (вкл. НДС)	3 309 007 138*			
Статус реализации проекта	Ведутся земляные работы (вертикальная планировка участков)			
Получение разрешения на ввод в эксплуатацию	Ввод в эксплуатацию всех 4 этапов – до 01.06.2024 года.			



Соответствие показателей проекта документам территориального планирования

Объект	ФСО	ТСО	Проект	Комментарий
Обработка, тыс. тонн / г.	300 (в т.ч 240 ТКО)	300 (в т.ч 240 ТКО)	300 (в т.ч 240 ТКО)	Соответствует
Утилизация, тыс. тонн / г.	96	96	96	Соответствует
Захоронение, тыс. тонн / г.	207,6	207,6	207,6	Соответствует

*Капитальные вложения по 1,2,3 этапу Проекта. 4-й этап Инвестор финансирует из собственных средств.

Параметры выпуска облигаций ППК РЭО серии 02 (1/2)

Эмитент	Публично-правовая компания «Российский экологический оператор» (далее – ППК «РЭО», Эмитент)
Кредитный рейтинг Эмитента	ruA+ / Стабильный (Эксперт РА) https://raexpert.ru/releases/2022/dec30
Ожидаемый рейтинг выпуска	Будет определен позднее
Серия выпуска	02 (выпуск зарегистрирован Банком России 23.03.2023)
Регистрационный номер программы	4-00009-T-001P от 06.12.2021 г.
Эмиссионные документы	Размещены на странице Эмитента в сети «Интернет» https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38676
Планируемый объем выпуска	2 978 106 000 рублей
Номинальная стоимость	1 000 рублей
Цена размещения	100% от номинальной стоимости
Срок обращения	До 18.12.2032 г.
Купонный период	1 купонный период: с даты начала размещения до 01.07.2023 г. 2-39 купонные периоды: 91 день
Ставка купона	Ключевая ставка Банка России + спред Ключевая ставка фиксируется за 30 дней до начала купонного периода Ориентир спреда к Ключевой ставке – не более 335 базисных пунктов (определяется по итогам букбилдинга)
Дюрация	6,3 лет
Предварительная дата размещения	Будет определена позднее
Способ размещения	Открытая подписка, букбилдинг по дополнительной процентной ставке
Инвестирование средств физических лиц	Только квалифицированные инвесторы в соответствии с ограничениями, установленными частью 13 статьи 11 Федерального закона от 11.06.2021 № 192-ФЗ
Размещение и обращение	Московская Биржа, Котировальный список (Второй уровень)
Организатор	Россельхозбанк
Депозитарий	НКО АО НРД

Параметры выпуска облигаций ППК РЭО серии 02 (2/2)

Представитель владельцев облигаций	Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез
Агент по размещению	Россельхозбанк
Целевое использование средств	Финансирование Проекта ТКО – строительство комплекса по обработке (сортировке), обезвреживанию и размещению твердых коммунальных отходов по адресу: Ленинградская область, Кингисеппский район, промзона «Фосфорит» (предоставление займа Инициатору Проекта ТКО)
Инициатор Проекта ТКО	Акционерное общество «Управляющая компания по обращению с отходами в Ленинградской области»
Обеспечение	Залог денежных требований Эмитента по: - договору предоставления заемного финансирования, заключаемому между Эмитентом, ПВО и Инициатором Проекта ТКО (далее - Договор займа); - договору залогового счета, на который подлежат зачислению денежные средства, направляемые Инициатором Проекта ТКО в исполнение Договора займа; - договору залогового счета, на который подлежит зачислению Субсидия, предоставляемая Эмитенту на выплату купона в размере 90% от Ключевой ставки Банка России.
Банк Залогового счета	Россельхозбанк
Ковенантный пакет	События досрочного погашения по требованию владельцев облигаций: 1. Нераскрытие Отчета по выпуску облигаций в установленный срок; 2. Нарушение ППК РЭО условия о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций; 3. Расторжение Договора займа (без предварительного согласия владельцев облигаций); 4. Снижение (до значения «BBB» и ниже) или отзыв кредитного рейтинга у выпуска облигаций; 5. Дефолт ППК РЭО по облигациям других выпусков (кросс-дефолт действует с отсрочкой 6 месяцев при наличии у ППК РЭО на залоговых счетах денежных средств, достаточных для выплаты купонного дохода по облигациям за текущий купонный период); 6. Замена Банка, в котором открыты залоговые счета (без предварительного согласия владельцев облигаций); 7. Отрицательное значение стоимости чистых активов ППК РЭО.
Амортизация	В даты выплат 8-39 купонов: 3,125% от номинальной стоимости
Источники средств для погашения облигационного займа	– Тарифная и нетарифная выручка, генерируемая Инициатором Проекта ТКО от эксплуатации объекта ТКО; – Субсидия в адрес ППК РЭО на выплату купонного дохода по облигациям в размере 90% от Ключевой ставки Банка России (Постановление Правительства РФ от 17.07.2019 № 906); – Премия (маржа) ППК РЭО по Договору займа в размере 1,9% годовых.