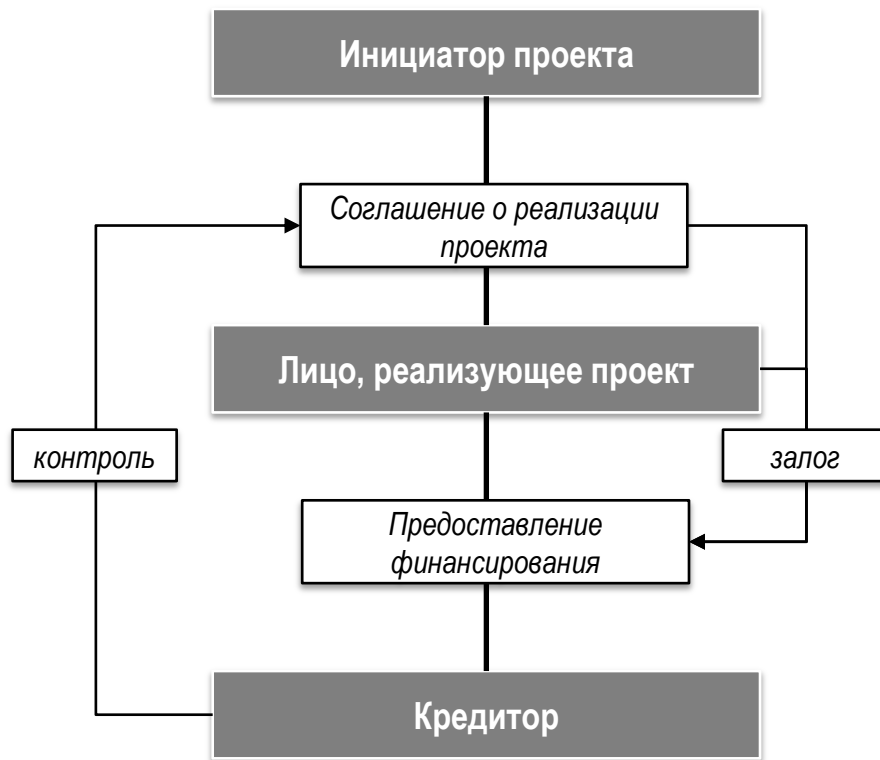


Проектные облигации как инструмент долгосрочного инвестирования

Дмитрий Глазунов, адвокат, партнер
руководитель практики банковского и финансового права, рынков капитала
АБ «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры»

02.12.2021

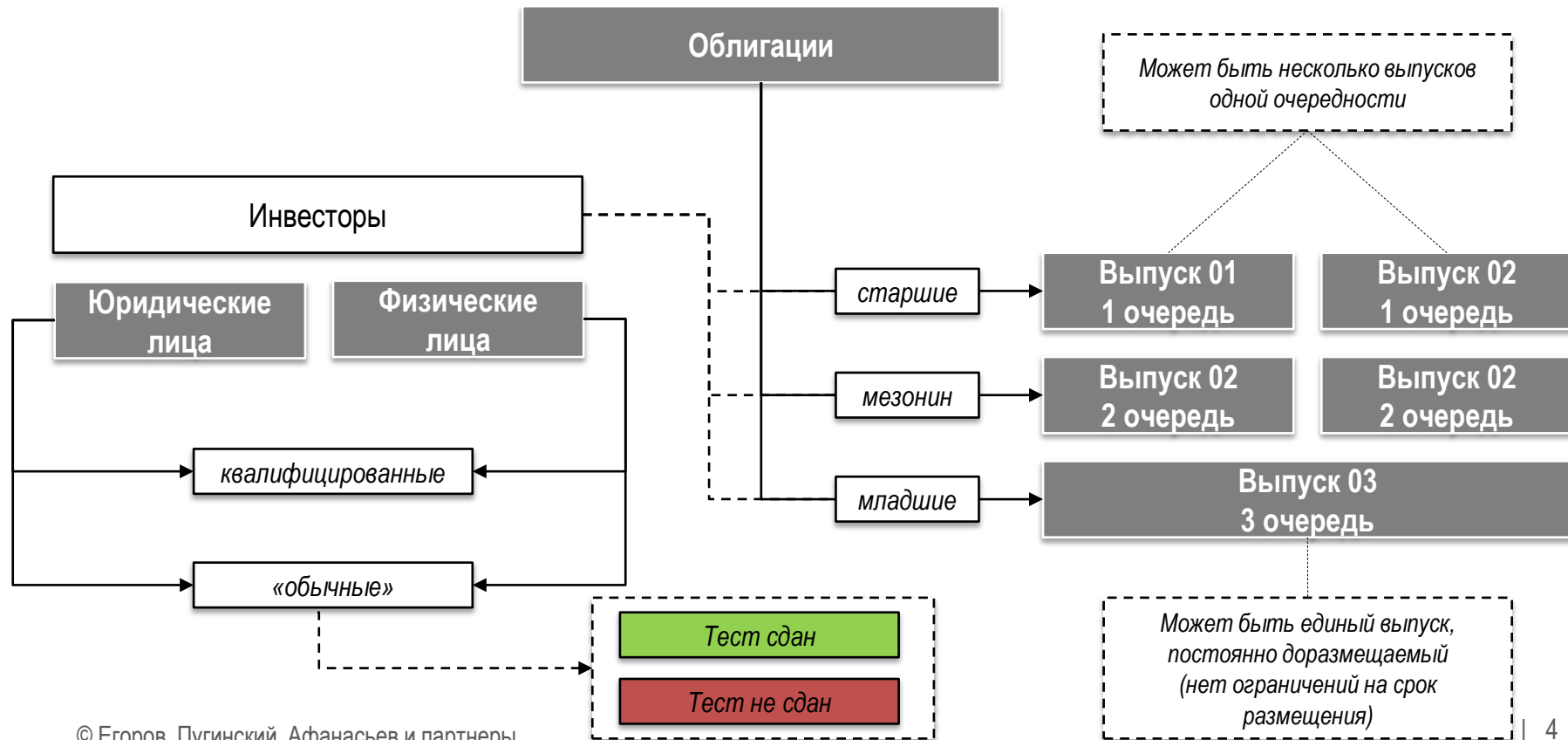
«Классическая» модель финансирования проекта



Модель финансирования проекта через облигации



Модель финансирования проекта через облигации (2)



Специализированное общество проектного финансирования

Может использоваться только для создания нового объекта гражданских прав?

Не понятны критерии для отнесения проекта к инвестиционным

Может ли СОПФ сам генерировать требования (например, может ли он являться лицом, реализующим проект)?

Целями и предметом деятельности СОПФ являются

(i) финансирование долгосрочного (на срок не менее трех лет) инвестиционного проекта путем приобретения

а) денежных требований по обязательствам, которые возникнут в связи с

- реализацией имущества, созданного в результате осуществления такого проекта,
- с оказанием услуг, производством товаров и (или) выполнением работ при использовании имущества, созданного в результате осуществления такого проекта, а также

б) путем приобретения иного имущества, необходимого для осуществления или связанного с осуществлением такого проекта, и

(ii) осуществление эмиссии облигаций, обеспеченных залогом денежных требований и иного имущества

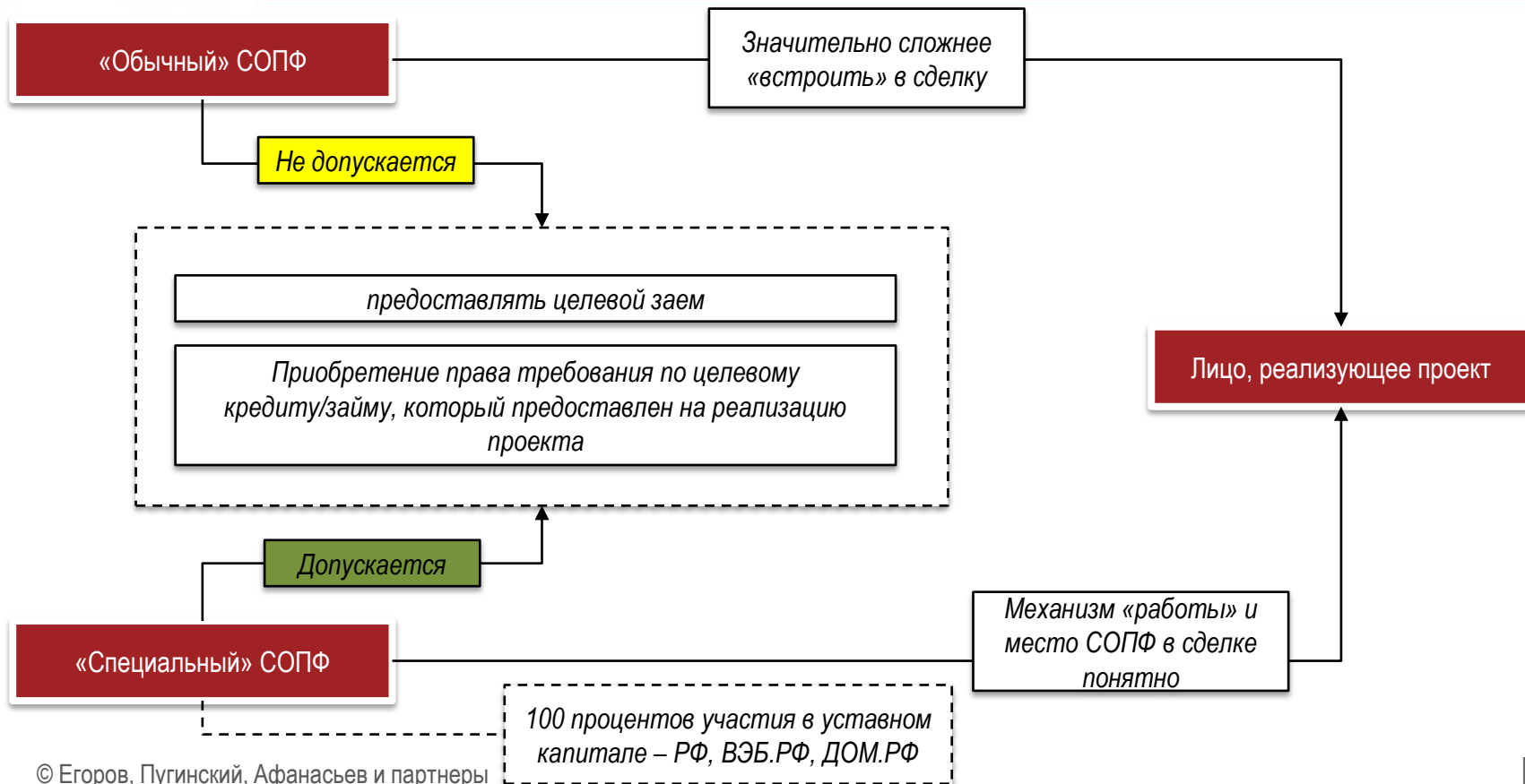
Будущие?

Допустимо ли только приобретение иного имущества (без приобретения денежных требований)

Что может быть предметом залога по облигациям:

- эмиссионные ценные бумаги,
- обездвиженные документарные ценные бумаги,
- недвижимое имущество
- денежные требования

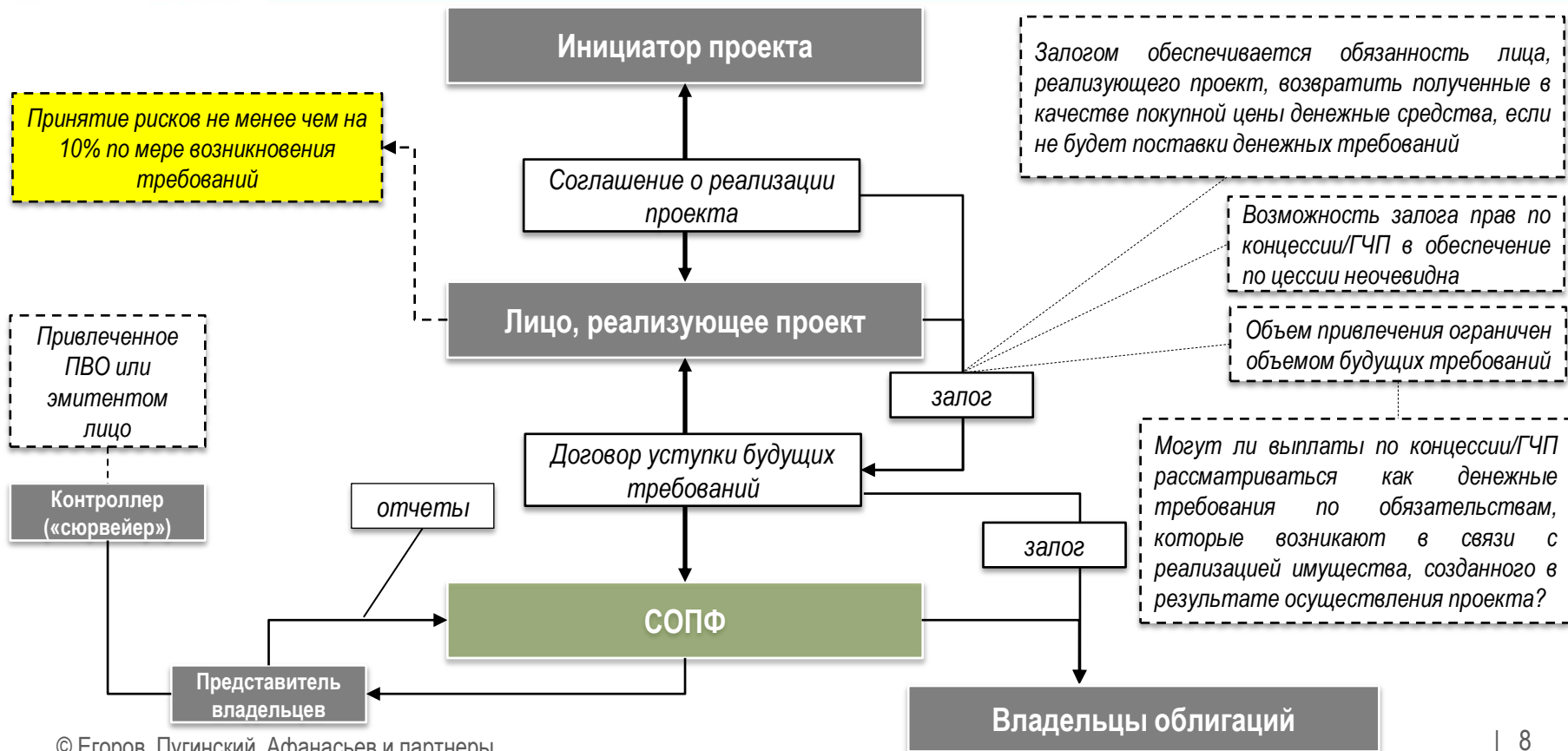
Виды СОПФ



СОПФ как концессионер/частный партнер



Финансирование через СОПФ (гипотетическая структура)





АДВОКАТСКОЕ
БЮРО

ЕГОРОВ
ПУГИНСКИЙ
АФАНАСЬЕВ
И ПАРТНЕРЫ

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

125047, Россия, Москва,
1-ая Тверская-Ямская ул., д. 21,
Тел.: +7 (495) 935 80 10
Факс: +7 (495) 935 80 11
www.epam.ru



Дмитрий Глазунов

партнер, руководитель практики банковского и
финансового права, рынков капитала
dmitriy_glazounov@epam.ru

© Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры