

HELIOS SOLAR PARKS FUND

*Солнечная
Энергетика
в ЕС*



Инвестиционное Предложение



Инвестиционная среда в 2012

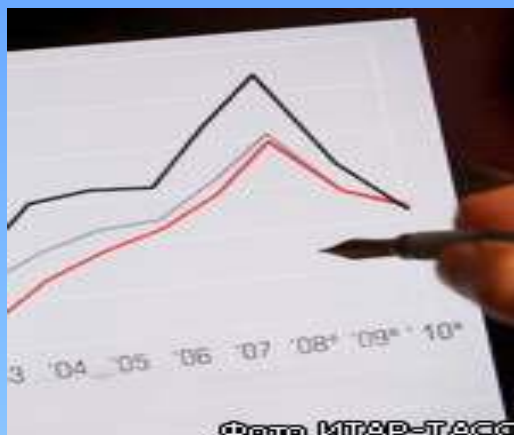


Фото ИТАР-ТАСС

ДОВЕРИЕ К ПРАВИТЕЛЬСТВУ И БИЗНЕСУ В 2012 ГОДУ, % от опрошенных				
	Доверие к правительству	Изменение за год	Доверие к бизнесу	Изменение за год
В мире	43	▼ 9	53	▼ 3
США	43	▲ 3	50	▲ 4
Германия	33	Без изменений	34	▼ 18
Великобритания	38	▼ 5	38	▼ 6
Франция	49	▼ 18	28	▼ 20
Италия	31	▼ 14	62	▼ 2
Испания	20	▼ 23	32	▼ 21
Канада	56	▲ 4	56	▲ 6
Китай	75	▼ 13	71	▲ 10
Бразилия	32	▼ 53	63	▼ 18
Индия	53	▲ 9	69	▼ 1
Россия	26	▼ 13	41	Без изменений
Япония	25	▼ 26	47	▼ 6
Южная Корея	33	▼ 17	31	▼ 15

Источник: Edelman Trust Barometer, 2012

• Рынки

- Глобальные рынки 3-ий год подряд сотрясают кризисы. Их частота, глубина и длительность увеличились.
- Прогнозы ожидают еще несколько лет экономических потрясений
- Профессиональные инвестиционные специалисты не справляются со сложностями рынков и их результаты не удовлетворяют клиентов

• Проблемы

- Инвестиционные риски в условиях кризиса очень высоки
- Привычные инвестиционные географии и индустрии перестали быть надежными для инвесторов
- Взаимосвязанность мировой экономики оставляет очень немного «тихих гаваней» где инвесторы могут получать стабильный доход

• Доходность инвестиций

- Получение инвестиционного дохода в нынешних условиях связано с непомерно высокими рисками, большинство инвесторов не готовы принять
- Специалисты по управлению финансовыми активами (швейцарские банки например) дают клиентам минимальный доход в обмен на безопасность вложений
- Инвесторы должны искать уникальные рыночные ниши и сотрудничать с высококвалифицированными экспертами для получения привлекательного дохода на финансовые вложения с приемлимыми рисками

Российский инвестор в 2012

- Российские биржи и долговые бумаги снизили доходность для инвесторов при одновременном росте рисков
- Доходность инвестиций в отечественные коммерческие проекты значительно снизилась за последние пять-семь лет из-за усиливающейся коррупционной нагрузки, снижения темпов роста экономики и ее структурного дисбаланса.
- Политическая нестабильность и юридическая незащищенность инвесторов в России приводят к массовому оттоку инвестиционных средств за рубеж
- Оказываясь за рубежом, российские инвесторы часто испытывают трудности получения желаемых результатов и ведения деловых отношений с иностранными партнерами ввиду отсутствия специальных знаний и опыта международной финансовой деятельности

Мнения экспертов

"Рецессия в Европе грозит России сокращением объемов производства и потребления ресурсов, в том числе российских нефтегазовых ресурсов", - передает слова Чубайса информационное агентство РБК. Глава «Роснано» также отметил, что это приведет к сокращению объемов российского экспорта, а также к возможному снижению цен на нефть и газ. «А это двойной удар», - убежден Чубайс.

По его мнению, в 2012 году ситуация в мире будет существенно хуже, чем в предшествующем году. Более того, эксперт уверен, что в этом году она не исчерпается.



Анатолий Чубайс,
Давос, Швейцария,
Январь 2012

«Можно представить, что, будучи избранным на третий срок, Владимир Путин сделает дружественные заявления инвесторам, но пока ситуация развивается с точностью до наоборот», — считает профессор РЭШ Константин Стырин. «Инвестиции потекут только тогда, когда у нас не будет бюрократии и коррупции, с которыми сталкиваются инвесторы. Наши замечательные макроэкономические показатели никого не впечатляют, — добавляет главный экономист «Уралсиб Кэпитал» Алексей Девятов.

Январь 2012

«Мировой финансовый кризис, который уже в разгаре, скорее всего, разовьется в полномасштабный экономический кризис. С точки зрения рецессии, которая еще не началась, мы еще не в кризисе. Но с точки зрения бикфордова шнура, который уже зажегся и он уже горит, мы все-таки вступаем в кризис, и финансовый кризис мы уже имеем в полном разгаре, поэтому скорее всего, за ним последует и экономический кризис

Даже надежные убежища капиталов, которые обеспечивались суверенными облигациями, становятся рискованными. По этой причине необходима программа долгосрочной фискальной консолидации, которая будет происходить в условиях низкого или нулевого роста экономики, что существенно осложнит выполнение этой задачи. Забота о краткосрочном росте не должна быть важной настолько, чтобы породить новую проблему в средне- и долгосрочном периодах.»



Алексей Кудрин,
экс-глава Минфина России
Ноябрь 2011.

Инвестиционная возможность

Цель: вложение средств в энергетические проекты путем строительства солнечных электростанций в Германии и Италии. Проект будет масштабироваться в зависимости от имеющегося в инвестиционном фонде капитала и потребностей европейского рынка.

Обоснование: Страны ЕС приняли программы развития экологически чистых (возобновляемых) источников электрической энергии солнечной, ветряной, био энергетике. Причем эти виды энергии рассматриваются уже не как что то экзотическое а применяются повсеместно в промышленных масштабах . Солнечная электростанция как и любая другая включается в единую энергетическую систему страны. Вложение средств в энергетику считается одним из самых перспективных и надежных. Как пример: несколько небольших городков в Германии полностью перешли на потребление от возобновляемых источников энергии. Причина не только в любви к экологии, но и экономика: солнце дает более дешевую энергию по сравнению с обычной за счет более короткого пути доставки. Вложения в энергетические проекты защищены законами стран ЕС и застрахованы.

Концепция инвестиционного Фонда-1

- Вашему вниманию предлагается инвестиционный Фонд для финансирования создания мини-электростанций работающих на солнечной энергии в Европе.
- Данный проект инициирован группой успешных предпринимателей и экспертов в области солнечной энергетики с более чем 20-летним опытом работы на европейских рынках.
- Целью инициаторов проекта было предоставление инвесторам возможности получения стабильного дохода по понятному инвестиционному механизму, минимизирующему риски вложения капитала даже в условиях сегодняшней кризисной экономики.
- Инвестор станет владельцем доли в инвестиционной компании, зарегистрированной в налогово-благоприятной международной юрисдикции, деятельность которой будет включать строительство мини-электростанций (0.1-5 Мегаватт) на солнечной энергии, расположенных на территории Евросоюза.

Концепция инвестиционного Фонда-2

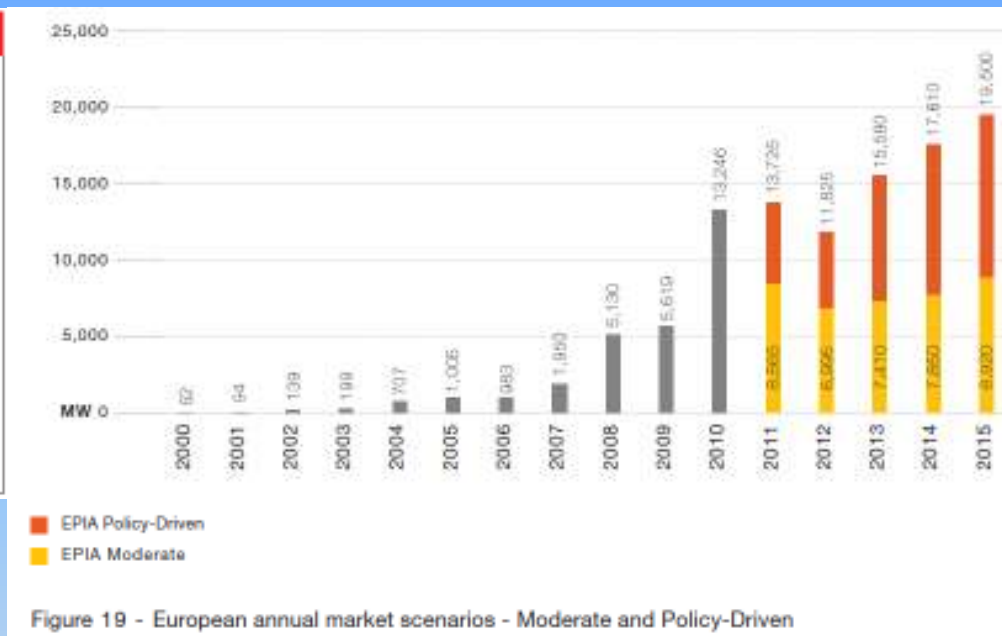
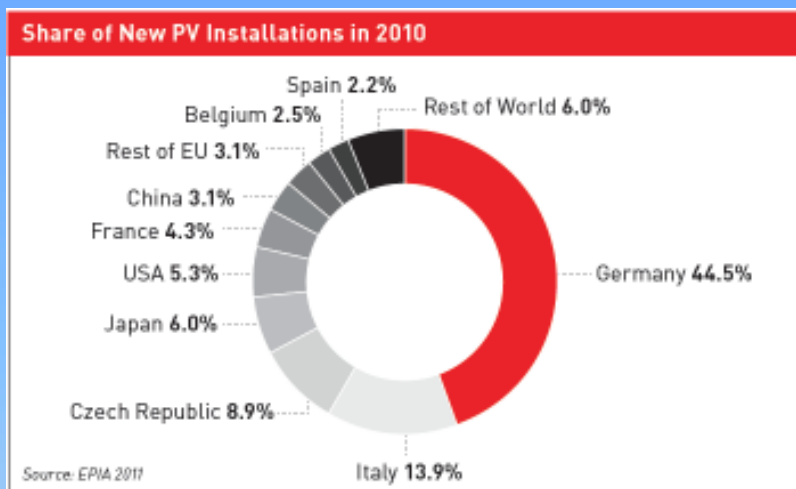
- Данный проект будет профинансирован совместно с крупнейшими европейскими коммерческими банками по принципу 50 на 50. Банки предоставят компании долгосрочные низкопроцентные кредиты. Проектная документация будет разработана ведущими немецкими специалистами в области энергетического инжиниринга
- Инвестиционный фонд будет бенефициаром нескольких программ экономического стимулирования, проводимых европейскими властями на фелеральном и региональном уровнях.
- Ключевым партнером проекта будет немецкий производитель Helios Resource AG , который будет приоритетно поставлять инвестиционной компании необходимое технологическое оборудование с оптимальными ценовыми и мощностными показателями, что обеспечит быстрые сроки реализации и повышенную доходность проета.

Схема работы солнечной энергоустановки



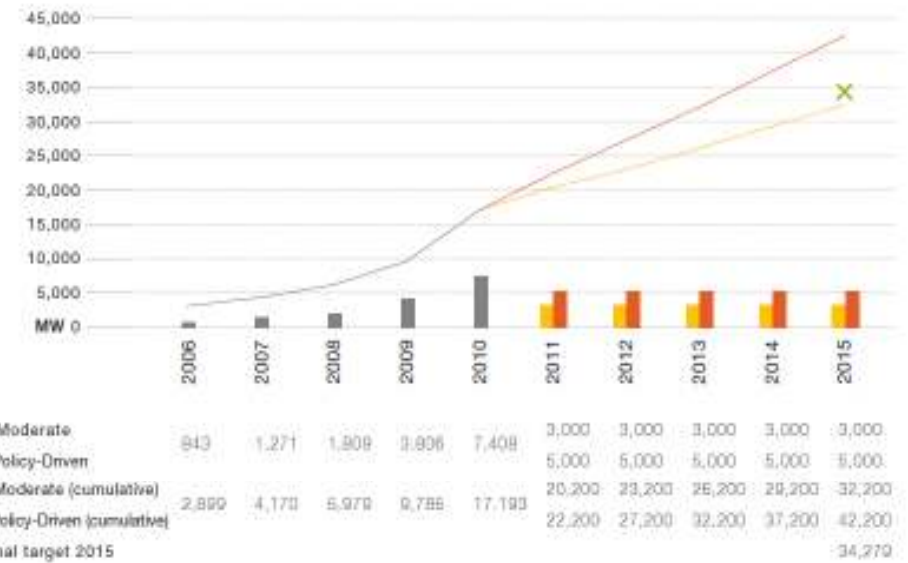
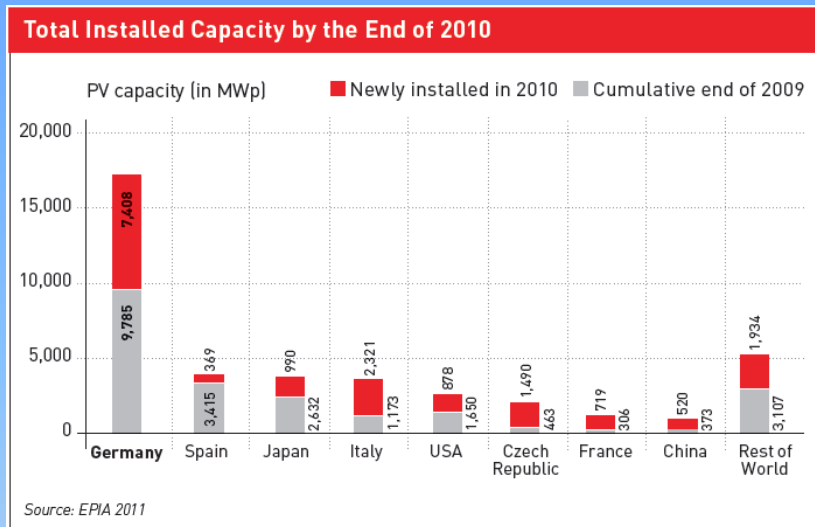
Излучение солнца (как прямое, так и рассеяное) улавливается панелью кремниевых фотоэлементов, превращается в электрическую энергию и, после преобразования управляющей электроникой, отдается в центральную энергосеть по оговоренному тарифу, обеспечивающему гарантированную доходность производителю, или используется локальным потребителем электроэнергии.

Почему европейская солнечная энергетика привлекательна для инвестиций?



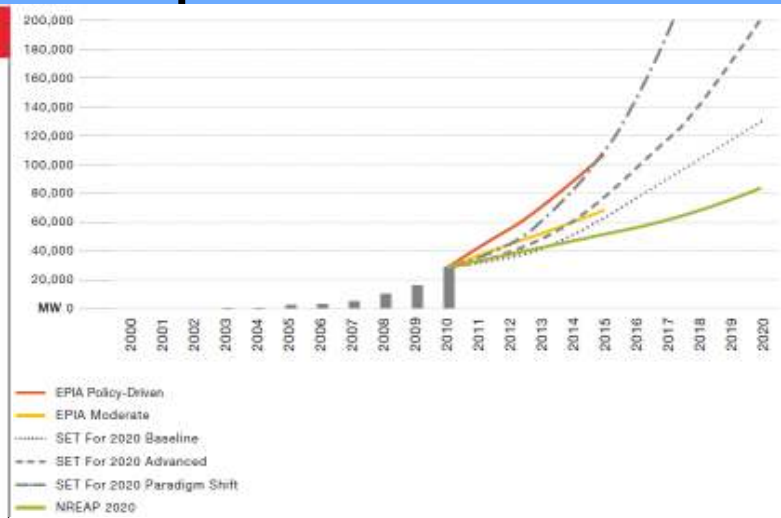
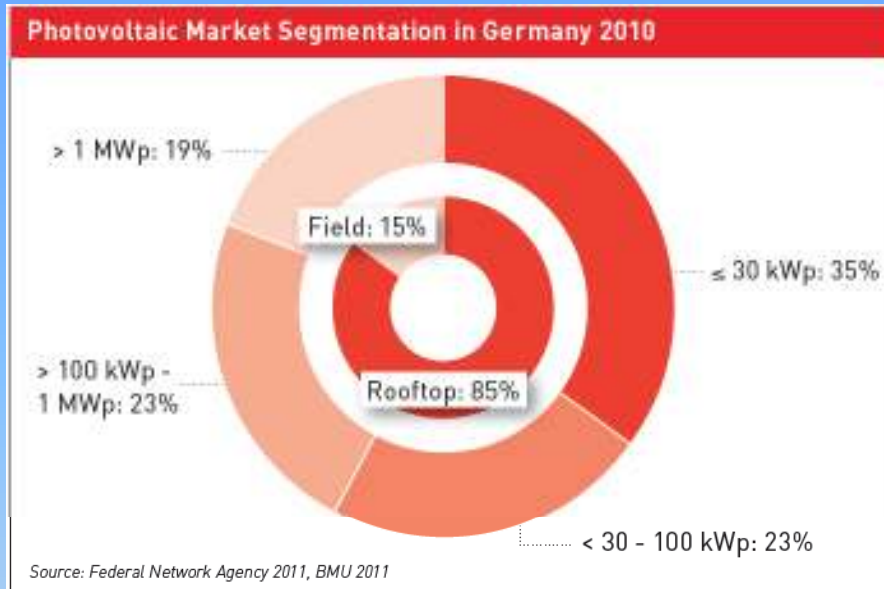
- Во всем мире (и особенно в развитых странах) активно ищут замену традиционным энергоносителям (нефти, газу и углю), загрязняющим окружающую среду
- Из всех видов «чистой энергии», солнечная энергетика наиболее чиста для экологии, что делает ее очень востребованной
- Срок пуска в эксплуатацию солнечной станции составляет 6-9 месяцев (сравните с более чем десятилетием необходимым для запуска традиционных или атомных электростанций)
- Наибольшим спросом солнечная энергетика пользуется в Европе, и в частности в Германии, где законодательно запрещен ввод в строй как новых станций на традиционном топливе так и атомных станций в то время как потребности экономики в электроэнергии продолжают расти
- Технологическое оборудование для создания солнечной электростанции и соответствующих специалистов сегодня трудно найти на рынке, что сдерживает темпы ввода в эксплуатацию новых мощностей

Немецкий рынок солнечной энергетики - крупнейший в мире



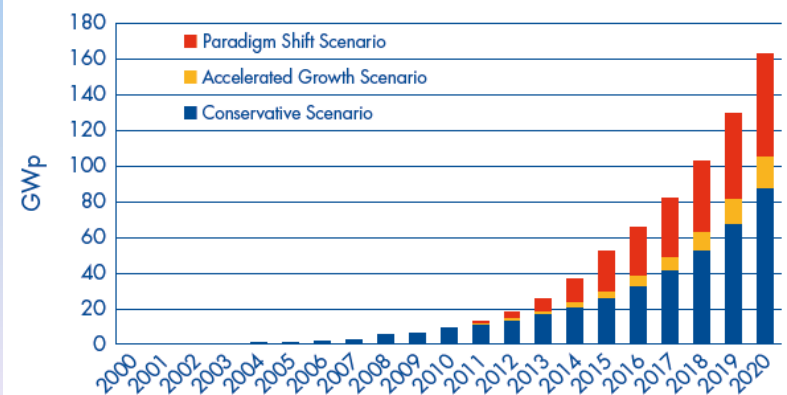
- Германия производит и потребляет почти 45% мировой солнечной электроэнергии. Италия – второй по величине игрок в Европе после Германии.
- Немецкое правительство активно развивает «зеленую энергетику» – стимулы производителям оборудования, возврат части средств инвесторам, гарантированные тарифы для поставщиков солнечной энергии
- В Германии законодательно запрещен ввод в строй как новых станций на традиционном топливе так и атомных станций в то время как потребности экономики в электроэнергии продолжают расти
- Немецкие банки активно финансируют «солнечные» проекты – низкопроцентные долгосрочные кредиты выдаются под гарантированные тарифы от немецкого государства, банки считают такие проекты низкорисковыми

Мини-электростанции - наиболее динамичный сегмент солнечной энергетики



- Рынок строительства солнечных мини-электростанций (мощность 1 Мегаватт и выше) для поставок электроэнергии в сеть растет со скоростью около 30% в год
- Снижающиеся цены на солнечное оборудование, гарантированные тарифы на отдачу энергии в сеть и растущий спрос на электроэнергию со стороны широкого рынка привлекают инвесторов в данный сектор
- Срок работы солнечной электростанции превышает 20 лет, а сроки окупаемости инвестиций сегодня составляют менее 5-ти лет
- Стабильный рост солнечной энергетики в Европе ожидается по крайней мере до 2030 года

Historical development and future growth of the global PV annual market

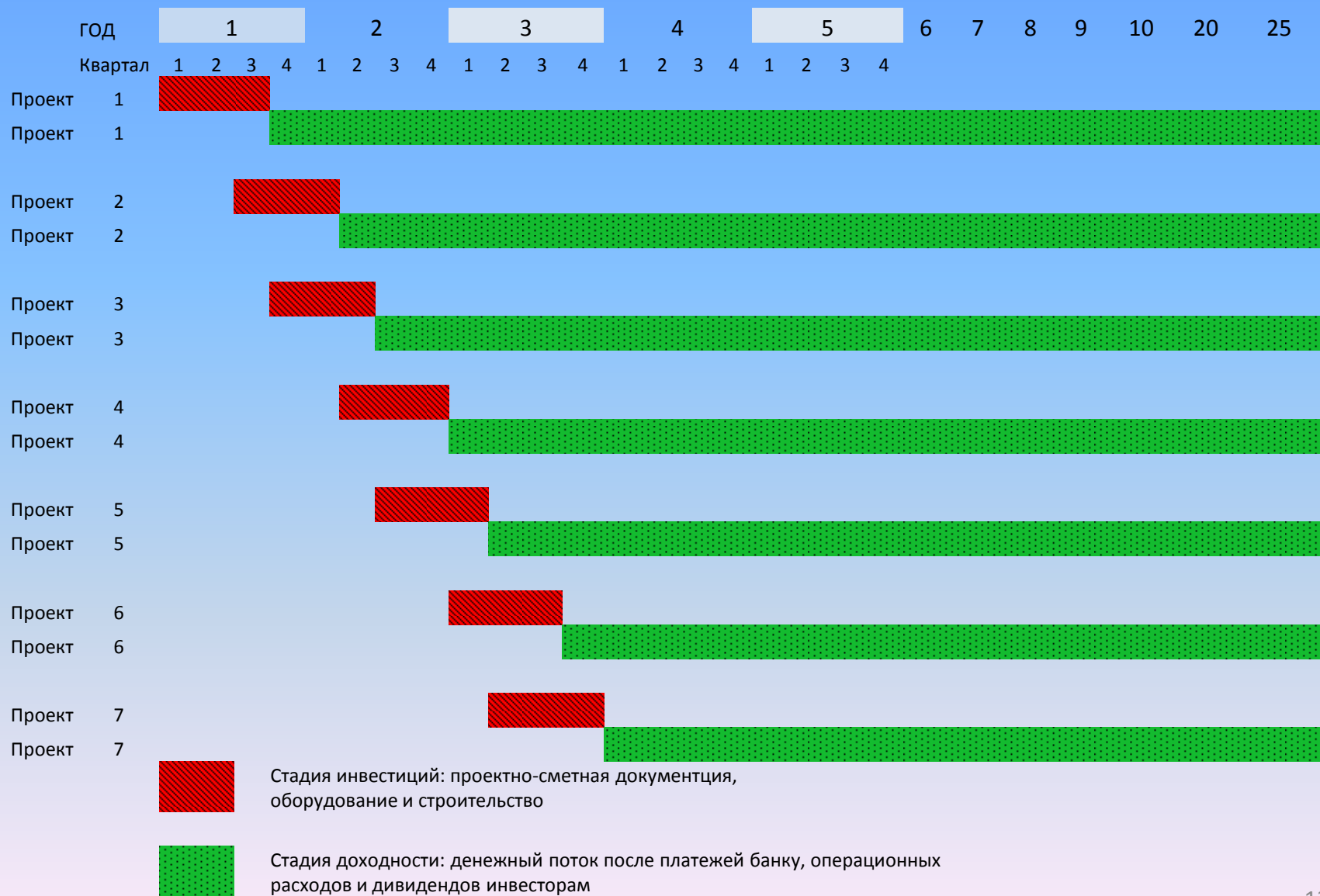


Source: EPIA SET For 2020 Study

Стратегия реализации фонда

- Создается инвестиционная компания управляющая инвестиционным фондом и выступающая в роли «девелопера» серии проектов по созданию солнечных электростанций на территории Италии и Германии.
- Инвестиционная компания отвечает за
 - Нахождение и покупку/аренду проектных площадок
 - Разработку проектно-сметной документации
 - Привлечение финансирования от европейских банков
 - Привлечение финансирования от инвесторов
 - Закупку оборудования (солнечные панели, конструкционные материалы, электрика/электроника)
 - Подключение готовой станции к сети
 - Управление электростанциями после пуска в эксплуатацию
 - Нахождение покупателя для возможного выхода из проекта
- Инвестор вносит капитал путем покупки пая инвестиционного фонда под управлением инвестиционной компании и получает дивидендные платежи на регулярной основе (ежегодно или ежеквартально).
- Погашение (возврат) пая инвестора производится инвестиционной компанией на условиях, оговоренных в договоре покупки пая.

Схематика денежных потоков проекта



Первые проекты Фонда – 1

Начало работы фонда сводится к строительству нескольких электрических станций в Италии. Принятый в Италии закон о развитии солнечной энергетики предписывает:

- а) государство обязуется покупать электроэнергию от частных солнечных станций по специальному тарифу примерно 0.30-0,36 евро за Квт час (различается для разных районов Италии).
- б) для получения специального тарифа не разрешается размещать станции на земле, а только на стенах и крышах зданий.
- в) контракт с энергетическими компаниями на поставку электроэнергии заключается на 21 год

В качестве примера выберем крышу промышленного здания в Gallese

Площадь крыши	8000 м ²
Возможная мощность станции	980 кВт
Получено электроэнергии в год	1 252 000 кВт ч

Затраты на электростанцию

Аренда крыши на 21 год	430 000 евро	53,75 евро за м ²
Электростанция (1,85 евро за Вт)	1 813 000 евро	1,85 евро за Вт
Стоимость страховки и разрешительной документации на подключение	150 000 евро	18,75 евро за м ²
итого	2 393 000 евро	

Доход от продажи электроэнергии

Тариф	0,311 евро за кВт ч
Доход за год	390 000 евро

Срок окупаемости проекта 6,13 года

Всего доход за 21 год 7 371 000 евро*

- в процессе эксплуатации эффективность солнечных элементов падает (взяв коэфф 0.9 хотя производители модулей гарантируют деградацию через 10 лет на 10% через 20 лет на 20%)

Возможно получение кредита на строительство станции на 50% от собственных вложений в местных банках.

Возможные суммарные мощности 25 МВт

Первые проекты Фонда – 2

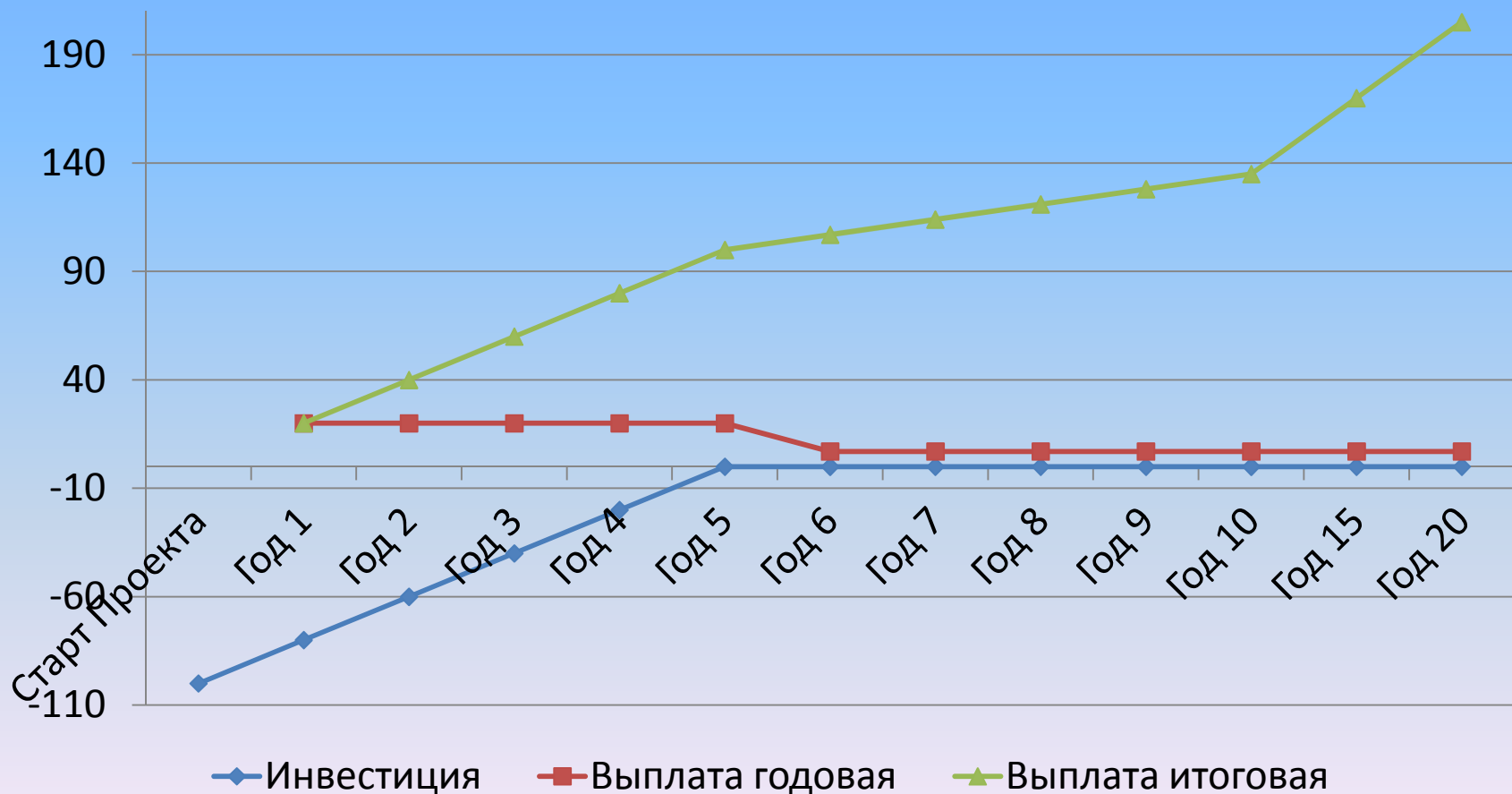
Имя и местоположение	Размер площадки	Мощность станции	Годовая производительность	Годовой доход	
Gallese, Italy	8 000 кв м	980 кВт	1,25 МВт/ч	€ 390.000	
Gardenia, Italy	1 850 кв м	199 кВт	0,25 МВт/ч	€ 83.000	
Frammenti d'arte, Italy	2 100 кв м	199 кВт	0,25 МВт/ч	€ 83.000	
Castagnola, Italy	4 400 кв м	450 кВт	0,55 МВт/ч	€ 188.000	
Cassiani, Italy	1 500 кв м	100 кВт	0,12 МВт/ч	€ 44.000	

Предложение инвестору

- Размер инвестиционного фонда - до 400 млн евро
- Регистрация инвестиционного фонда – Guernsey или BVI
- Минимальная инвестиция (стоимость пая) - 30 млн евро
- Кредитное плечо (финансирование от европейских банков) - 50%
- Доходность на капитал инвестора - 20% в первые пять лет и 7% годовых после истечения пятилетнего периода
- Срок безотзывного вложения – 3 года
- Погашение пая (возврат средств) – начиная с 4-ого года проекта, в течение 6 месяцев после получения компанией запроса от инвестора

Экономика инвестора в проекте

- Полный возврат инвестиции за первые пять лет
- Безрисковая доходность на уровне 7% годовых в валюте за время жизни проекта
- Возможность более чем удвоения капитала за время жизни проекта
- Юридическая защищенность инвестора в правовом поле ЕС и офшоров



Helios Resource AG – стратегический партнер фонда

Гелиос Ресурс – немецкий производитель кремниевых пластин для солнечной энергетики. У компании 25-ти летний опыт производства промышленного кремния включая 15 лет в солнечной энергетике. Гелиос Ресурс будет поставлять Фонду солнечные панели высокого качества по конкурентной цене.



Преимущества нашего подхода

- Высокая степень надежности инвестиционных вложений (низкие риски)
- Оперционная деятельность в высокоразвитом и стабильном рынке (Евросоюз)
- Доход в юрисдикции с низкими налогами и высокой защищенностью прав инвестора (Guernsey или BVI)
- Высокая доходность на капитал
- Ликвидность (гибкая возможность выхода из инвестиции)
- Работа с профессионалами мирового уровня