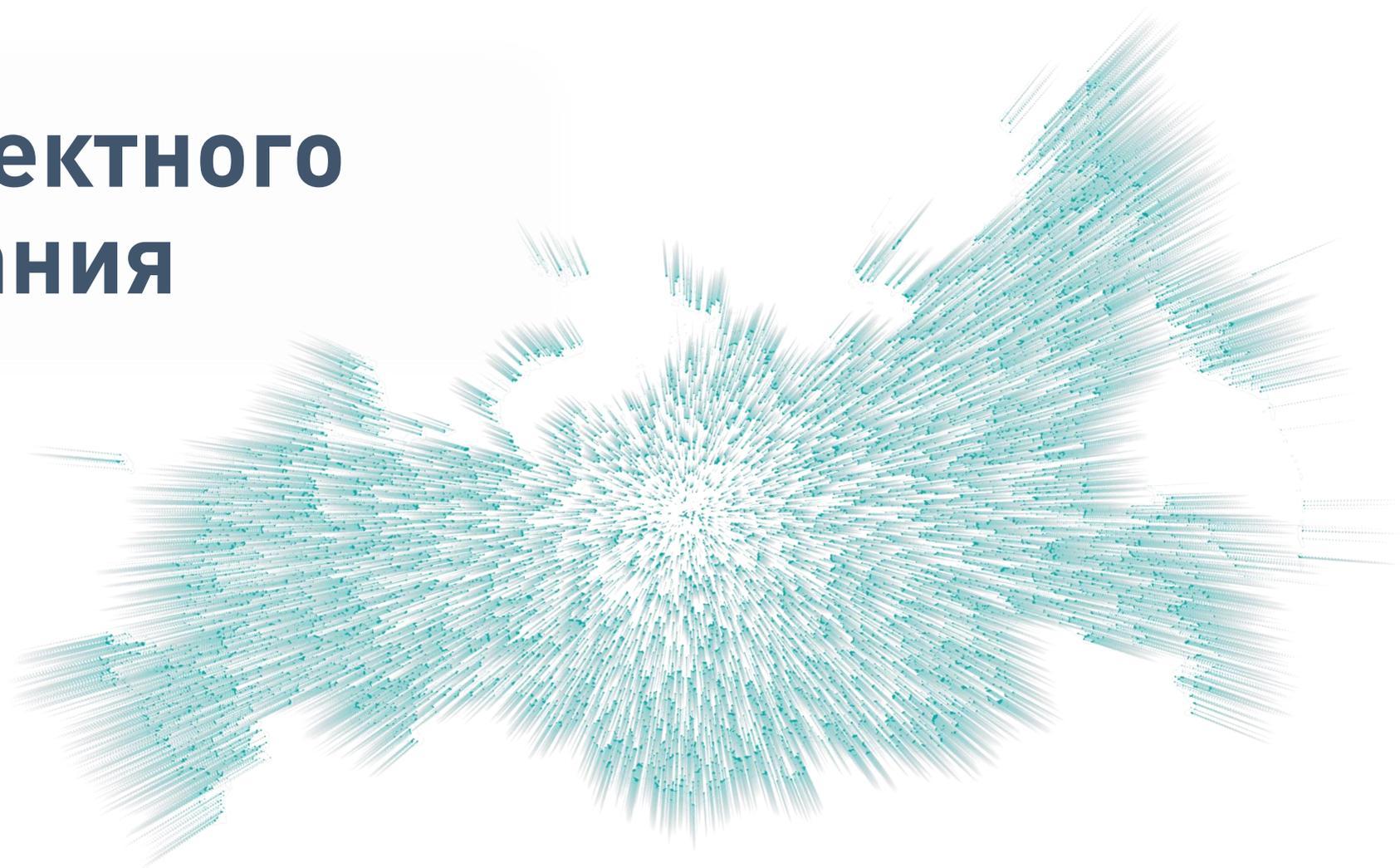


ВЭБ | ДФ

Фабрика проектного финансирования



Январь 2024 г.

ФАБРИКА ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Фабрика - это механизм проектного финансирования инвестиционных проектов в приоритетных отраслях российской экономики, предусматривающий предоставление денежных средств инициаторам проектов на основании договоров синдицированного кредита (займа), реализуемых с применением мер государственной поддержки и способствующих увеличению объемов кредитования организаций, реализующих инвестиционные проекты.

Инструменты поддержки проектов в рамках Фабрики

- 1) Организационное и финансовое участие ВЭБ.РФ
- 2) Хеджирование процентных рисков заемщиков и кредиторов за счет государственной субсидии
- 3) Целевая государственная гарантия РФ, направленная на удешевление финансирования проектов и защиту интересов инвесторов в облигации, размещаемые для целей финансирования проектов фабрики
- 4) Особый порядок расчета достаточности капитала и формирования резервов по кредитам и займам, предоставляемым в рамках фабрики, для российских кредитных организаций

ПРЕИМУЩЕСТВА ФАБРИКИ ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

ДЛЯ ГОСУДАРСТВА

- Выполнение национальных целей: темп роста ВВП, рост инвестиций в основной капитал, рост экспорта несырьевых неэнергетических товаров, сопутствующие социально-экономические эффекты
- Оптимальное расходование бюджетных субсидий для поддержания инвестиционной активности в РФ
- Высокий мультипликативный эффект государственной поддержки
- Повышение качества отбора проектов за счет дополнительной экспертизы со стороны коммерческих банков

ДЛЯ БАНКОВ - ПАРТНЕРОВ

- Разделение рисков за счет привлечения к финансированию проектов дополнительных участников
- Снижение процентных рисков за счет субсидирования процентной ставки по кредиту
- Снижение нагрузки на капитал за счет особого порядка расчета достаточности капитала и формирования резервов по кредитам и займам, предоставляемым в рамках Фабрики (Указание Банка России от 26 июля 2018 г. N 4874-У)

ДЛЯ ИНИЦИАТОРОВ ПРОЕКТОВ

- Хеджирование роста ключевой ставки за счет государственной субсидии **на всем сроке кредитования**. По проектам модернизации или сооружения генерирующих объектов: наиболее продолжительный из 5 лет или инвестиционная фаза + 2 года*
- Транш «В» на **уплату процентов** по траншам «А» и «Б» на инвестиционной стадии проекта
- Спец. ценообразование ВЭБ.РФ по траншу «А»
- Удлинение сроков финансирования и **увеличение объемов** кредитования под плавающую ставку
- Стандартизация подходов к проектному финансированию в РФ

МЕХАНИЗМ ФАБРИКИ ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

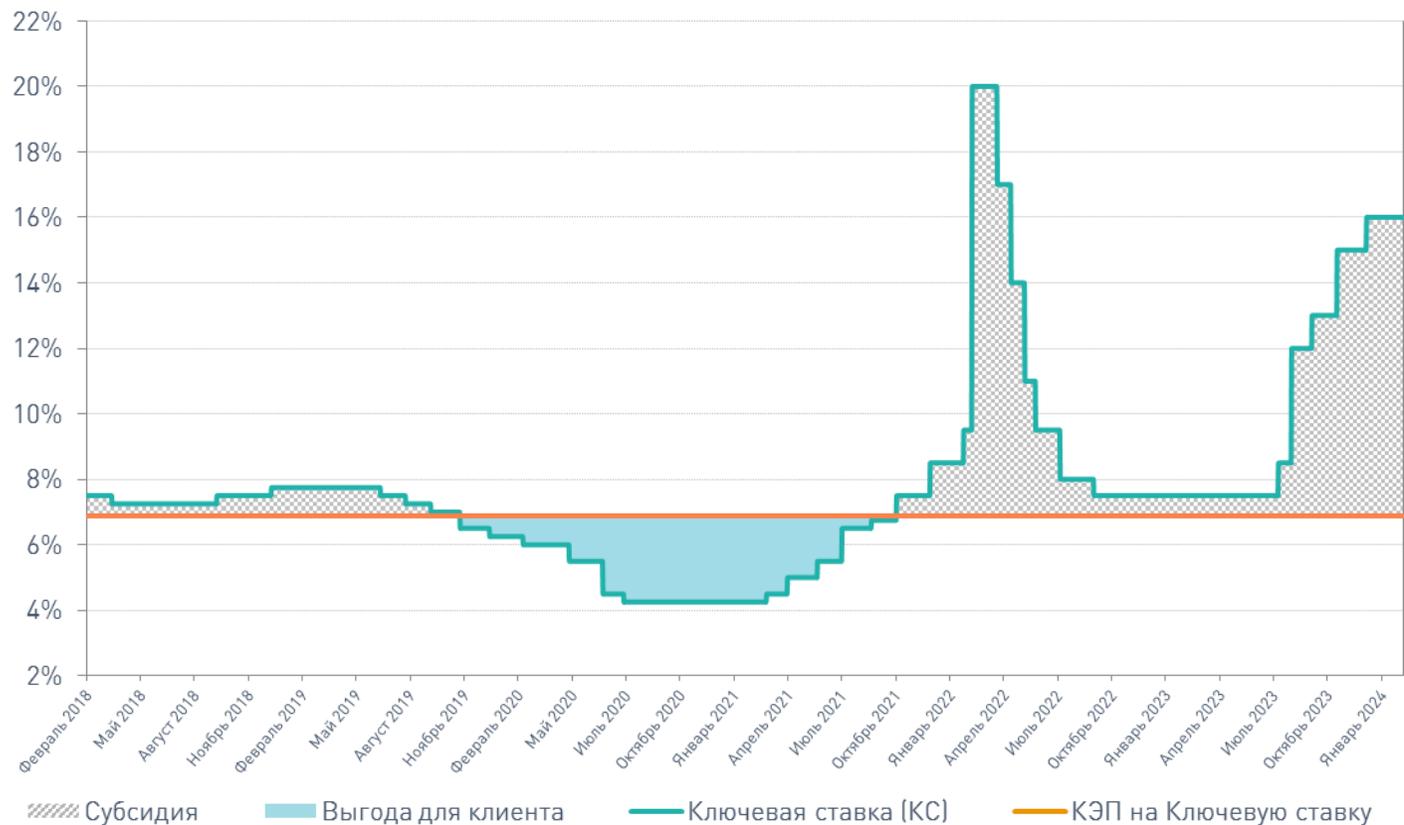


*По проектам, одобренным в период 2022-2024 гг., доля собственных средств инициатора может составлять от 15% стоимости проекта, при ограниченном участии ВЭБ.РФ: транш «А» – не более 10% стоимости проекта; общее участие ВЭБ в финансирование проекта - не более 25% стоимости проекта

**Возможно финансирование транша «А» коммерческими банками с предоставлением ВЭБ.РФ поручительства по траншу «А»

ПРИМЕР СУБСИДИРОВАНИЯ РОСТА КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ

Сделка заключена в декабре 2018 года. Ставка по кредиту в рублях = КС + 2,5% годовых

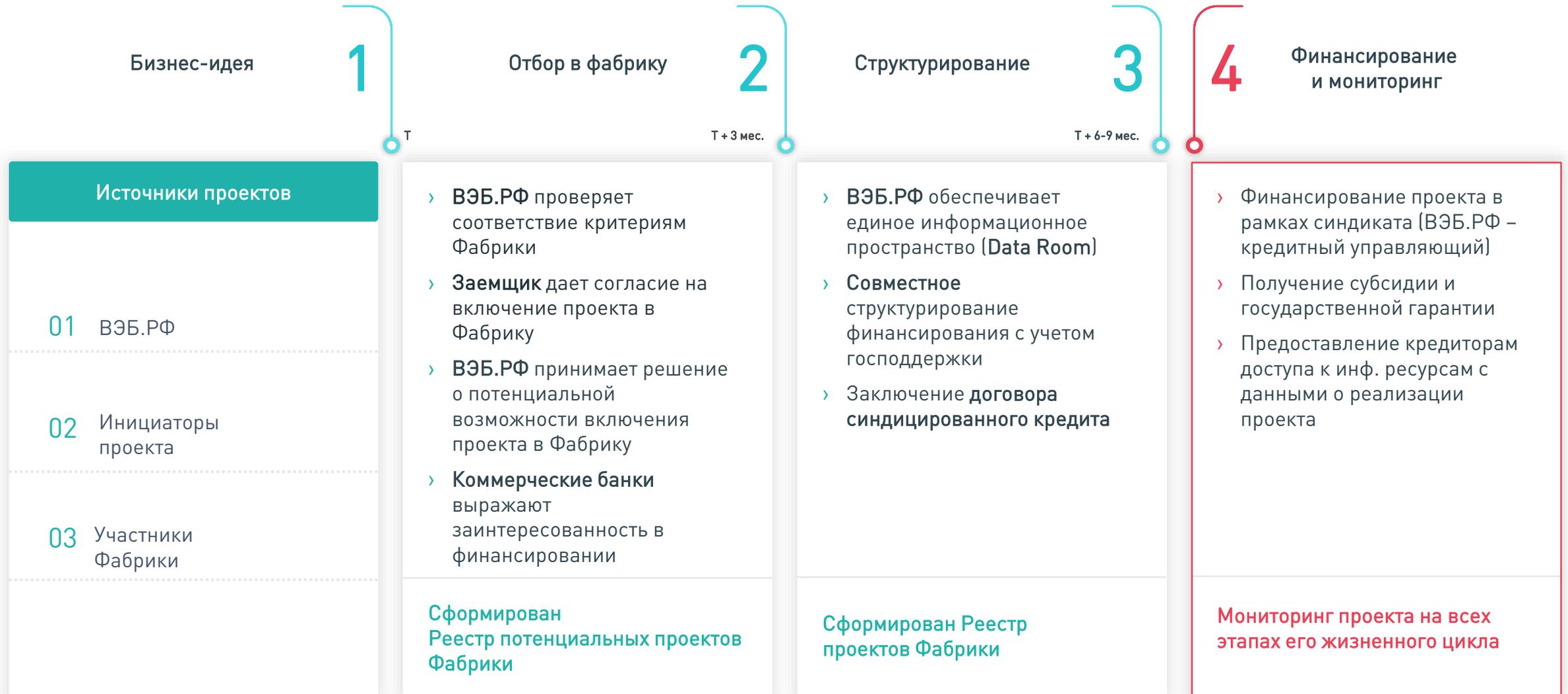


РАСЧЕТ СУБСИДИИ	Дек. '18	Дек. '20	Март '22	Янв. '23
СТАВКА ПО КРЕДИТУ		КС + 2,5%		
ИПЦ цел (фикс.)		4.00%		
ОФЗ ин (фикс. в 2018 году)		2.92%		
САР = [ИПЦ цел + ОФЗ ин]		6.92%		
Ключевая ставка ЦБ РФ (КС)	7.5%	4.25%	20%	16.0%
Полная ставка по кредиту	10.0%	6.75%	22.5%	18.5%
Субсидия = КС - САР	0.58%	0	13.08%	9.08%
Эффективная процентная ставка для клиента с учетом субсидии	9.42%	6.75%	9.42%	9.42%

МЕХАНИЗМ ВЫПЛАТЫ СУБСИДИИ



ПРОЦЕСС ОТБОРА ПРОЕКТОВ В ФАБРИКУ



ОСОБЕННОСТИ РЕГУЛИРОВАНИЯ КОМ. БАНКОВ ПО КРЕДИТАМ И ЗАЙМАМ

Изменения в 590-Положение
(резервы банков).
(Указание ЦБ от 26.07.18 №4874-У)

Особый порядок формирования резервов :

- возможность **не анализировать реальность деятельности** заемщика – юридического лица, которому ссуда предоставлена в рамках Фабрики;
- **размер расчетного резерва** определяется исходя из **уровня кредитоспособности заемщика**, присвоенного исходя из соответствия большинству критериев, предусмотренных разделом I приложения 2 к Положению Банка России от 6 августа 2015 года № 483-П «О порядке расчета величины кредитного риска на основе внутренних рейтингов»:

Уровень кредитоспособности	Размер расчетного резерва
высокий	1% ÷ 5 %
достаточный	5% ÷ 10 %
удовлетворительный	10% ÷ 35 %
слабый	35% ÷ 100 %

- **резерв на возможные потери может быть уменьшен при наличии обеспечения**, соответствующего требованиям главы 6 настоящего Положения Банка России от 28 июня 2017 года № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности».

Изменения в 180-Инструкцию
(нормативы банков).
(Указание ЦБ от 06.12.17
№4635-У)

Особый порядок расчета достаточности капитала:

- отмена применения повышенного коэффициента риска 150% по кредитам и займам, предоставленным юридическим лицам в рамках реализации механизма Фабрики проектного финансирования.

«Новая» 199-Инструкция
(нормативы банков).
(от 27.12.2019 N 57008)

При применении банком **финализированного подхода** к расчету нормативов достаточности капитала банка:

- до 31 декабря 2026 года действует исключение применения коэффициента риска 130 процентов по проектам в инвестиционной фазе в рамках реализации механизма проектного финансирования на базе ВЭБ.РФ.

ОРГАНИЗАЦИОННАЯ МОДЕЛЬ ФАБРИКИ

ВЭБ | РФ

- Оператор Фабрики
- Проводит отбор и экспертизу проектов Фабрики
- Кредитный управляющий в синдикате
- Получатель государственной субсидии

СОПФ ФПФ

фабрика
проектного
финансирования
ВЭБ | РФ

- На 100% принадлежит ВЭБ
- Эмитент облигаций с государственной гарантией
- Кредитор по Траншу «А»
- Обязательство ВЭБ по выкупу/замене проблемных активов СОПФ

Участники Фабрики

- Кредиторы: коммерческие банки и международные финансовые организации
- Инициаторы проектов
- Проектная компания (заемщик)



Министерство экономического
развития Российской Федерации

- Куратор Фабрики
- Главный распорядитель государственной субсидии



Министерство финансов
Российской Федерации

- Предоставляет бюджетные ассигнования для выплаты Минэкономразвития России государственной субсидии



Банк России

- Особый порядок регулирования коммерческих банков в части кредитования проектов Фабрики

ФАБРИКА ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ - ИЗМЕНЕНИЯ В ПРОГРАММУ от 10.05.2023

ТРЕБОВАНИЕ К ЗАЕМЩИКУ	<ul style="list-style-type: none">✓ SPV✓ На базе действующих предприятий при условии ведения отдельного учета проекта
СОБСТВЕННОЕ УЧАСТИЕ ИНИЦИАТОРА	<ul style="list-style-type: none">✓ От 20% стоимости проекта✓ По проектам, одобренным в период в 2022-2024 гг.: от 15% стоимости проекта при ограниченном участии ВЭБ.РФ:<ul style="list-style-type: none">• транш «А» – не более 10% стоимости проекта• общее участие ВЭБ в финансирование проекта - не более 25% стоимости проекта
ПОРУЧИТЕЛЬСТВО ПО ТРАНШУ «А»	<ul style="list-style-type: none">✓ Возможность замены финансирования по траншам «А» на поручительства, предоставляемые ВЭБ.РФ в пользу коммерческих банков, предоставивших финансирование по траншу «А»
ДОЛЯ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ, СФОРМИРОВАННЫХ ЗА СЧЕТ ФОНДОВ АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА	<ul style="list-style-type: none">✓ не более 50% объема требуемых собственных средств;✓ не более 10% стоимости проекта;✓ при этом доля собственных средств, сформированных за счет инициатора должна составлять не менее 10% стоимости проекта
ПЕРИОД СУБСИДИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ПО МОДЕРНИЗАЦИИ ИЛИ СООРУЖЕНИЮ ГЕНЕРИРУЮЩИХ ОБЪЕКТОВ (ДПМ)*	<ul style="list-style-type: none">✓ наиболее продолжительный из 5 лет или инвестиционная фаза + 2 года Дополнительные критерии отбора для таких проектов устанавливаются наблюдательным советом ВЭБ.РФ
ПРОЕКТЫ, РЕАЛИЗУЕМЫЕ НА ОСНОВАНИИ КОНЦЕССИОННОГО СОГЛАШЕНИЯ, ГЧП, МЧП	<ul style="list-style-type: none">✓ Требуется одобрение наблюдательным советом ВЭБ.РФ

ФАБРИКА «Раздел 2» ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ СУВЕРЕНИТЕТ- ИЗМЕНЕНИЯ В ПРОГРАММУ от 02.12.2023

Объем программы	200 млрд ₹ (до 50%) → от 400 млрд ₹ кредитов
Требования к заемщику	установленные ПП 603 + доп. критерии
Кредит	двусторонний кредит
Размер проекта, млрд ₹	от 1 до 20
Срок финансирования, лет	от 3 до 15
Размер поручительства	от 10 до 50% основного долга
Срок поручительства, лет	срок кредита + 1 год (макс: 16 лет)
Вознаграждение за предоставление поручительства	0,1% АХР + Риск-маржа
Процедура одобрения ВЭБ.РФ	рамочные соглашения с кредитными организациями, выдача поручительств «автоматически» при соответствии критериям
Кредитные организации	<ul style="list-style-type: none"> • системно значимые кредитные организации • размер активов ≥ 500 млрд рублей (для всех)
Дополнительно	отсутствие хеджа по процентной ставке

Дополнительные критерии отбора проектов

≤80%

кредитные средства

≥20%

собственные средства

≥1,1

DSCR

0-5

Debt/EBITDA
(годовой, на опер. фазе)

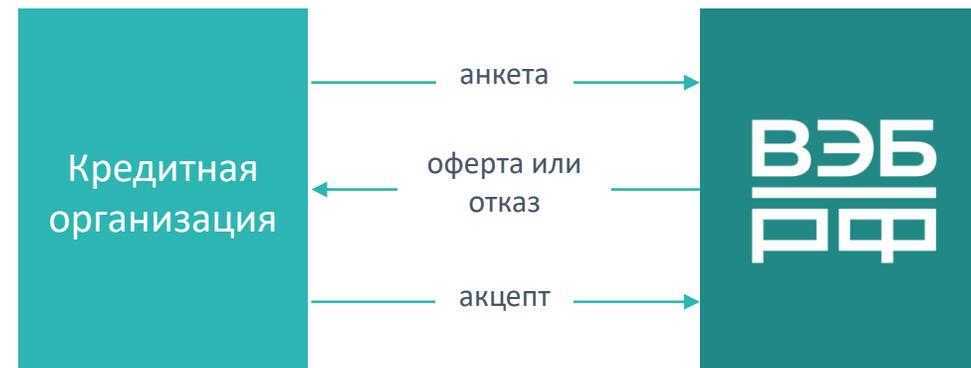
≥2

EBITDA/%%
(годовой, на опер. фазе)

ЭТАП 1. РАССМОТРЕНИЕ ЗАЯВКИ



ЭТАП 2. АКЦЕПТ НА ОФЕРТУ ВЫДАЧА ПОРУЧИТЕЛЬСТВА



ВЭБ | ДФ

Приложение



ПЕРЕЧЕНЬ ОТРАСЛЕЙ

ТАКСОНОМИЯ ПРОЕКТОВ ТЕХНОЛОГИЧЕСКОГО СУВЕРЕНИТЕТА (включает детальные ОКПД 2)

- | | | | |
|--|--|--|---|
|  Авиационная промышленность |  Автомобилестроение |  Железнодорожное машиностроение |  Медицинская промышленность |
|  Нефтегазовое машиностроение |  Сельскохозяйственное машиностроение |  Специализированное машиностроение |  Станкоинструментальная промышленность и тяжелое машиностроение |
|  Судостроение |  Фармацевтическая промышленность |  Химическая промышленность |  Электронная и электротехническая промышленность |
|  Энергетическая промышленность | | | |

ТАКСОНОМИЯ ПРОЕКТОВ СТРУКТУРНОЙ АДАПТАЦИИ ЭКОНОМИКИ

- | | |
|---|---|
|  Инфраструктура <ul style="list-style-type: none">▪ Строительство и модернизация морских портов▪ Строительство газотранспортной инфраструктуры с выходом в третьи страны▪ Строительство таможенных складов▪ Строительство и развитие индустриальных парков |  Оказание услуг <ul style="list-style-type: none">▪ Услуги по ремонту и техническому обслуживанию судов и лодок▪ Услуги в области инженерно-технического проектирования и технические консультативные услуги▪ Услуги, связанные с научными исследованиями и экспериментальными разработками в области биотехнологии и молекулярной инженерии в области здоровья, окружающей среды, сельского хозяйства и прочей биотехнологии |
|---|---|