



БАНК
РАЗВИТИЯ

Фабрика проектного финансирования и синдицированное кредитование ВЭБа

29-го марта 2018 г.



БАНК
РАЗВИТИЯ

МИССИЯ

ВЭБ — национальный банк развития, содействующий реализации государственной социально-экономической политики, повышению конкурентоспособности национальной экономики и ее модернизации на инновационной основе.

Свою миссию — быть движущей силой развития России — мы осуществляем через финансирование инвестиционных проектов национального значения.

ЦЕННОСТИ

- Развитие
- Лидерство
- Партнерство
- Команда
- Честность
- Патриотизм

Приоритетные направления инвестирования

01 Инфраструктура

- Транспортная инфраструктура
- Энергетическая инфраструктура
- Высокотехнологичная инфраструктура здравоохранения
- Инфраструктура для промышленных площадок

03 ОПК

- ОПК и перевод ОПК на гражданскую продукцию

04 Проекты высокотехнологичной сферы

02 Промышленность

- Микроэлектроника, Радиоэлектроника, Приборостроение
- Информационно-коммуникационные технологии
- Энергетическое машиностроение
- Станкоинструментальная промышленность
- Электротехническое оборудование
- Новые материалы
- Редкие и редкоземельные металлы
- Химия полимеров и продукция органического синтеза
- Авиационная промышленность
- Космическая промышленность
- Двигателестроение
- Медицинские изделия
- Фармацевтика
- Внедрение наилучших доступных технологий на основе российского оборудования
- Электродвижение и системы генерации электроэнергии
- на борту

Предпосылки создания «фабрики» проектного финансирования

✗ Проблема

Низкая доля «проектного финансирования» в общем объеме инвестиций в России. Причины:

- Трудоемкость и высокий уровень затрат участников процесса (банков, заемщиков и/или инвесторов проекта), связанные с подготовкой и структурированием проекта.
- Дефицит долгосрочных кредитных ресурсов с адекватной оценкой инфляции.
- Отсутствие ликвидного залогового обеспечения.
- Отсутствие эффективного механизма нивелирования рисков путем точечной (“умной”) господдержки.
- Отсутствие системы мониторинга реализации инвестиционных проектов (инвестиционная фаза проекта, тестовая и промышленная эксплуатация).
- **Как следствие: ключевой инструмент инвестиционного развития экономики практически не работает**

💬 Задача

Сделать инструмент проектного финансирования общедоступным и ведущим инвестиционным инструментом экономического развития страны

✓ Решение

Запустить фабрику проектного финансирования на платформе Внешэкономбанка. Этапы:

- Экспертиза, доведение проекта от уровня «бизнес-идея» до уровня «bankable».
- Применение механизмов государственной поддержки, требуемой для конкретного проекта. Защита от ухудшения макроэкономической среды.
- Структурирование и организация финансирования.
- Мониторинг проектов и снижение рисков на этапе реализации.

Фабрика проектного финансирования



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

Инструменты поддержки проектов, осуществляемых в рамках Фабрики

- 01 Организационное и финансовое участие Внешэкономбанка
- 02 Хеджирование процентных рисков заемщиков и кредиторов за счет субсидий Правительства РФ
- 03 Целевая государственная гарантия Российской Федерации, направленная на удешевление финансирования проектов и защиту рисков инвесторов в облигации, размещаемые для целей финансирования проектов фабрики
- 04 Особый порядок расчета достаточности капитала и формирования резервов по кредитам и займам, предоставляемым в рамках фабрики, для российских кредитных организаций

Приоритетные задачи Фабрики

01 Для государства

- Экономический рост за счет реализации новых проектов
- Повышение доступности кредитных ресурсов для организаций, реализующих инвестиционные проекты
- Внедрение лучших мировых практик финансирования инвестиционных проектов

02 Для банков

- Снижение рисков за счет привлечения к финансированию проектов дополнительных участников
- Развитие института синдицированного кредитования на базе российского права

03 Для реального сектора экономики

- Повышение доступности проектного финансирования в Российской Федерации
- Удлинение сроков финансирования и увеличение объемов кредитования под плавающую ставку
- Снижение общей стоимости финансирования проектов

04 Для инвесторов в облигации

- Новый надежный и ликвидный инструмент инвестирования средств
- Возможность опосредованных вложений в проекты реального сектора экономики

Нормативное обеспечение Фабрики

1 Федеральный закон от 31.12.2017 № 486-ФЗ «О синдицированном кредите (займе)» Договор синдицированного кредита	2 Федеральный закон о федеральном бюджете на 2018-2020 828 млн руб. субсидии на фабрику 294 млрд руб. программа госгарантий	7 Изменения в 590-П (резервы банков)	13 Устав СОПФ
		8 Изменения в 180-И (нормативы банков)	14 Программа облигаций СОПФ
3 Постановление Правительства от 15.02.2018 № 158 «О программе «Фабрика проектного финансирования» Правила предоставления субсидий с критериями проектов и условиями финансирования	4 Постановление Правительства «О правилах предоставления госгарантий» Правила предоставления госгарантий	9 Договор об организации синдицированного кредита	15 Проспект облигаций СОПФ
		10 Договор синдицированного кредита	16 Условия выпуска облигаций СОПФ
5 Соглашение МЭР и ВЭБ о предоставлении субсидии	6 Регламент Фабрики	11 Договор управления залогом	17 Договоры СОПФ
		12 Договор о хеджировании процентной ставки	

Организационная модель Фабрики

ВЭБ

- Оператор Фабрики
- Отбирает проекты фабрики
- Кредитный управляющий в синдикате
- Получатель гос. субсидии

СОПФ ФПФ

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

Участники Фабрики

- Кредиторы: коммерческие банки и международные финансовые организации
- Инициаторы проектов
- Фонды прямых инвестиций

МЭР

- Куратор Фабрики
- Главный распорядитель гос. субсидии

Минфин

- Предоставляет государственную гарантию по облигациям и субсидию

ЦБ

- Особый порядок регулирования коммерческих банков в части кредитования проектов Фабрики

Критерии отбора проектов

от **3** млрд руб.

объем

Проект
на территории РФ

до **20** лет

окупаемость

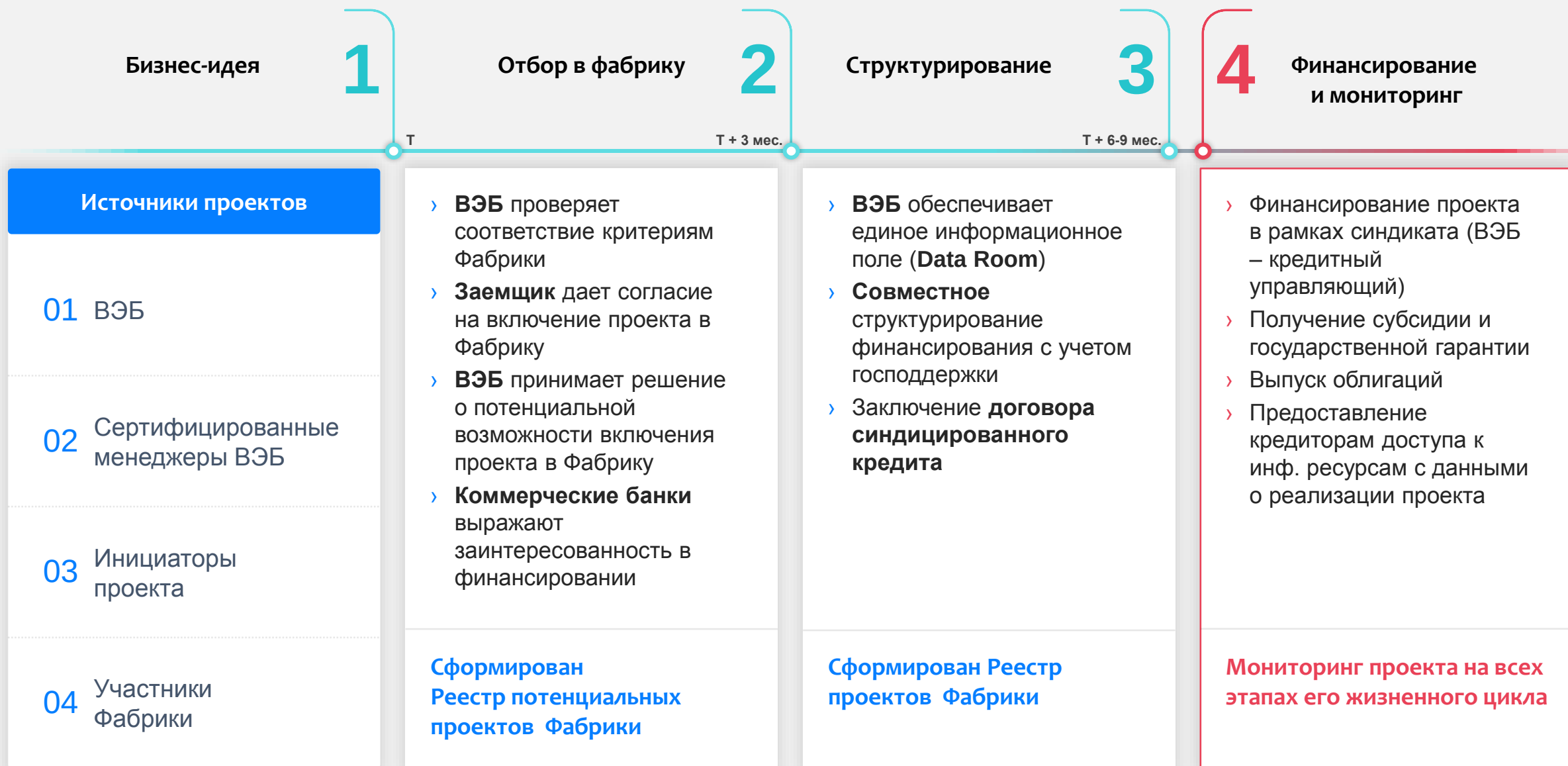
Направления и отрасли
в соответствии со стратегией
ВЭБа

$\geq$ **20**%

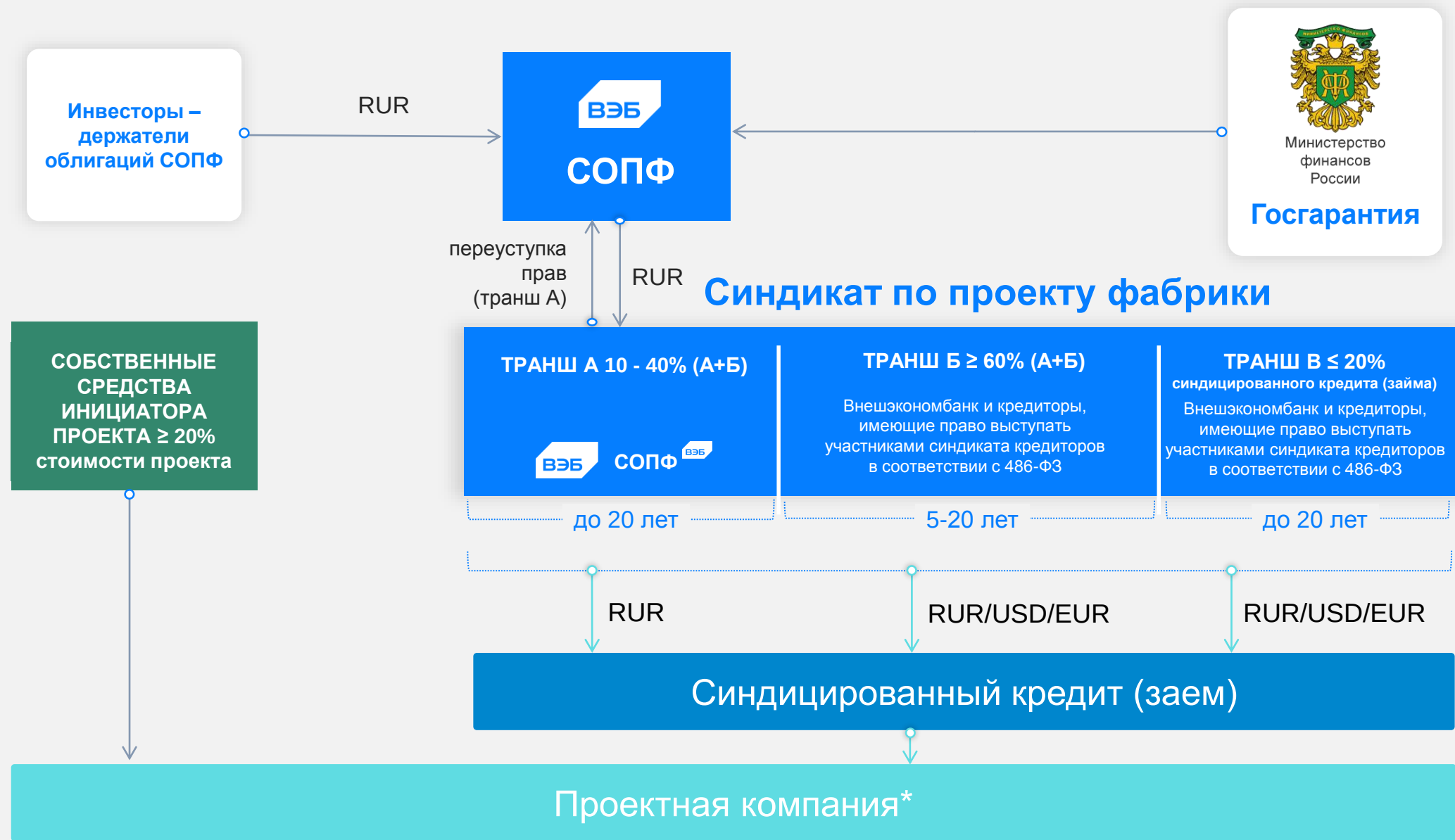
доля участия спонсора
в капитале

Заемщик –
проектная компания*

Процесс отбора проектов Фабрики



Фабрика. Схема финансирования



* до 1 января 2019 года Внешэкономбанк вправе принимать решения об отборе для участия в «фабрике» инвестиционных проектов, реализуемых заемщиком – юридическим лицом, не являющимся проектной компанией

Взаимодействие с банками

В рамках Российского инвестиционного форума в г. Сочи 15-го февраля 2018 г. ВЭБ подписал 7 соглашений о сотрудничестве в рамках Фабрики проектного финансирования



26-го марта 2018 г. ВЭБ подписал «Соглашение об участии в программе Фабрика проектного финансирования» с Банком Зенит

