



Инфраструктурное меню: поддержка инфраструктурных проектов

2022

ВЭБ
РФ

Результат федпроекта «Оказание поддержки на реализацию проектов по строительству, модернизации и реконструкции объектов инфраструктуры со стороны ВЭБ.РФ на сумму 300 млрд руб.»

Оказание поддержки на реализацию проектов по строительству, модернизации и реконструкции объектов инфраструктуры со стороны ВЭБ.РФ	2022	2023	2024
	108,5	110,7	80,8

Стоит отметить, что по ряду проектов предполагается гос поддержка по линии 6 ФОИВ:

- Федеральная субсидия: Ростуризм, Минприроды, Министерство развития дальнего Востока и Арктики, Минпросвещения
- Средства ФНБ
- Фабрика проектного финансирования - федеральная субсидия: Минэк

ФАБРИКА КАК ДОСТУП К «ДЛИННЫМ ДЕНЬГАМ»

РАСХОДЫ

ИНСТРУМЕНТЫ СТАБИЛИЗАЦИИ:

CAPEX

← ЕРС, страхование
проектных рисков

Сырье

← Долгосрочные
контракты на поставку

% по кредитам

← Фиксированная
ставка

ФАБРИКА
проектного
финансирования
ВЭБ
РФ

ПРОЕКТНАЯ
КОМПАНИЯ

ДОХОДЫ

ИНСТРУМЕНТЫ СТАБИЛИЗАЦИИ:

← Take-or-Pay

← Толлинг/
процессинг

← Хеджирование

Рынок
(потребители)

ФИНАНСИРОВАНИЕ

₽
«Длинные» доступные деньги

Фабрика проектного финансирования и иные меры поддержки

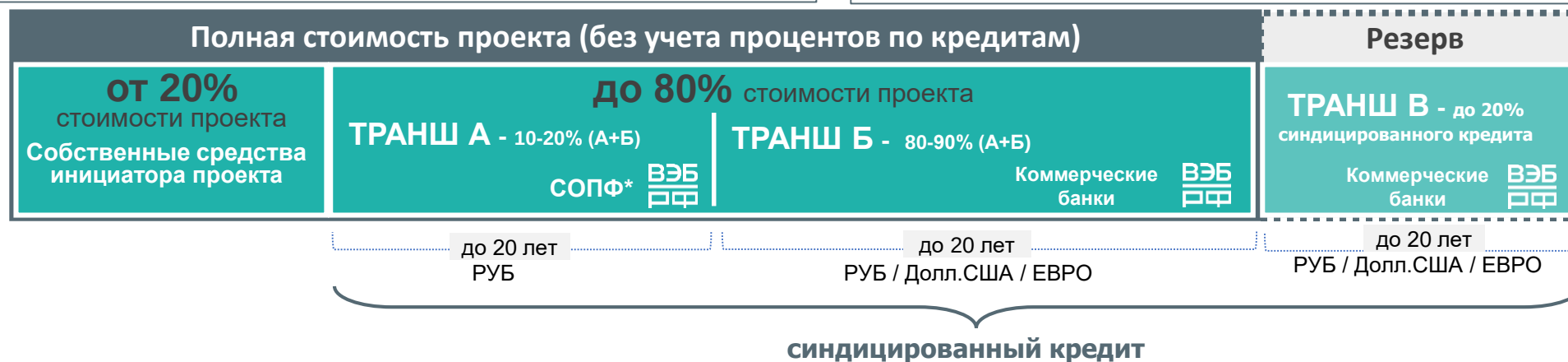
Критерии отбора проектов в Фабрику

- Проект на территории РФ от 3 млрд руб.
- Окупаемость проекта до 30 лет
- Собственные средства инициатора проекта – не менее 20% от бюджета проекта с возможностью снижения до 10% (на опер. Фазе)
- Проект реализуется на основе проектного финансирования и на территории РФ

Постановление Правительства от 15.02.2018 № 158
«О программе «Фабрика проектного финансирования»

Преимущества Фабрики

- Хеджирование роста ключевой ставки за счет гос. субсидий на всем сроке кредитования
- Транш В на уплату процентов на инвестиционной стадии проекта
- Спец. ценообразование ВЭБ.РФ по траншу А (секьюритизация долга под гос. гарантию)
- Возможность совмещения с иными мерами гос. поддержки



Таксономия зеленых финансовых инструментов

Верификация привлекаемых кредитов в качестве зеленого (адаптационного) финансового инструмента

Меры поддержки – в процессе утверждения, с 2022 года
Рассматривается: субсидии ставки, компенсация затрат на верификацию, налоговые льготы

ПП от 21 сентября 2021 г. №1587

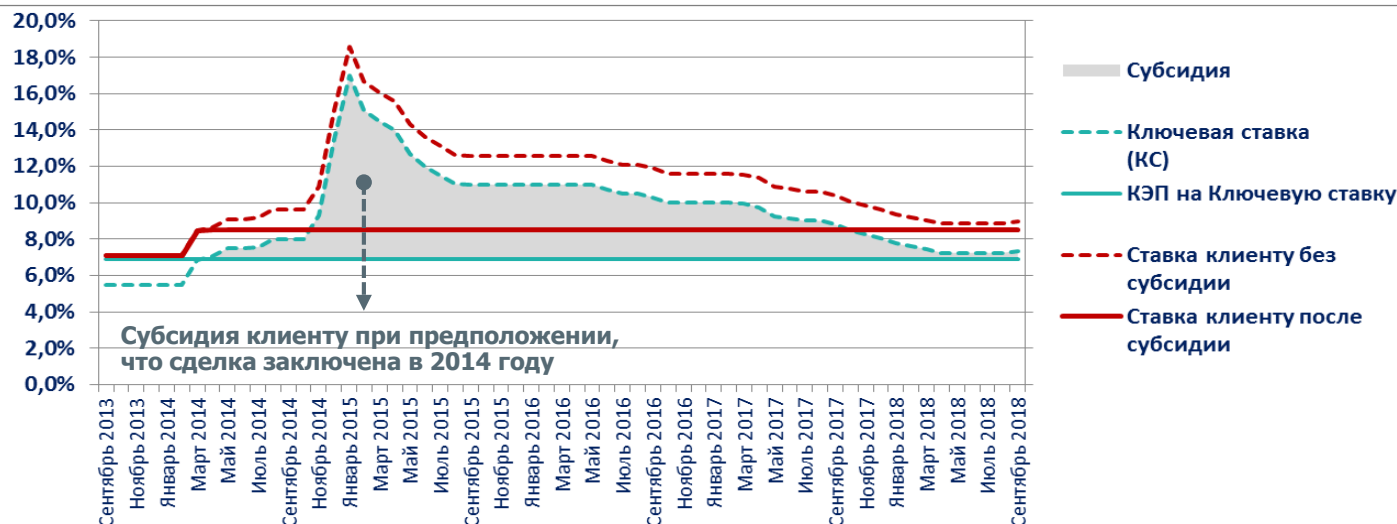
* По Траншу А предполагается фондирование за счет выпуска СОПФ облигаций, обеспеченных гос. гарантией

Пример хеджирования роста ключевой ставки по Фабрике

Расчет субсидии

Пример (если сделка была бы заключена в 2014 году):

Ставка для клиента без субсидии: **КЛЮЧЕВАЯ ставка + 1,6%**



Процентная ставка для Клиента

	4 кв. 2019	Кризис 2015 Январь 2015
Ставка по кредиту на примере транша А:	КС + (1,5-1,9)%	КС + 1,6%
Ключевая ставка ЦБ РФ (КС)	6,25%	17%
ИПЦ цел (фикс.)	4,00%	4,00%
ОФЗ ин (фикс. в 2014 году)	3,06%	2,9%
КЭП = [ИПЦ цел + ОФЗ ин]	7,06%	6,9%
Субсидия = КС – КЭП	-	10,1%
Эффективная процентная ставка для клиента с учетом субсидии	7,75 – 8,15%	8,5%

- Рост ключевой ставки полностью компенсируется субсидией
- Эффективная процентная ставка для клиента с учетом субсидии не превышает уровень 8,5% из расчета на январь 2015

- ❑ Процентная ставка по траншам ВЭБ.РФ рассчитывается с учетом профиля риска проекта
- ❑ Текущий уровень КЭП 7,27%



Расчет КЭП, действующий в II кв. 2022 г., по состоянию на 01.04.2022

Ключевая ставка ЦБ РФ (КС)	17,00%
ИПЦ цел (фикс.)	4,00%
ОФЗ ин	3,27% (за I кв. 2022)
КЭП = [ИПЦ цел + ОФЗ ин]	7,27%
Субсидия = КС – КЭП	9,73%

Основная задача фабрики – Стимулирование инвестиций в развитие экономики РФ

ОДОБРЕНО 17 ПРОЕКТОВ ~ 1,2 трлн ₽

АВТОДОРОЖНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА
ПОРТОВАЯ ИНФРАСТРУКТУРА
ХИМИЯ
МЕТАЛЛУРГИЯ
ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ
ЭНЕРГЕТИКА

УЧАСТИЕ ВЭБ.РФ

~ 320 млрд ₽

МУЛЬТИПЛИКАТИВНЫЙ
ЭФФЕКТ

> 1:3



КУЙБЫШЕВАЗОТ



ЩЕКИНОАЗОТ



УДОКАН



БКК



ЕВРОХИМ



МБИР



Т Плюс



НЗМУ



ВАНИНОТРАНСГОЛЬ



ЦРПТ



СУХОДОЛ



УГМК



ТОЛМАЧЕВО



ОМК

Создание школ в концессионной модели



- 1 Федеральный бюджет предоставляет **субсидию** на расходы субъектов **на выплату платы концедента и капитального гранта** на периоде до 2038 г.
- 2 **ВЭБ.РФ совместно с банками-партнерами программы предоставляет долгосрочное кредитование**
- 3 Субъект РФ выплачивает капитальный грант и плату концедента, в том числе за счет средств федеральной субсидии

Преимущества подхода



Привлечение **внебюджетного** финансирования: **удвоение** объемов вводимых школ



Снижение единовременной нагрузки на бюджет субъектов



Софинансирование из федерального бюджета субъектов **до 2038 г.**

Строительство школ | дополнительные сведения

1 КЛЮЧЕВЫЕ ПРИНЦИПЫ

Установлены Постановлением Правительства Российской Федерации №9247 от 22.02.2021

Межбюджетные отношения: средства ФБ доводятся до субъектов межбюджетной субсидией



Доступ к программе обеспечен всей стране:

- в муниципальных образованиях с потребностью в вводе мест
- ограничения крупности проекта отменены

Дифференцирование регионов по уровню бюджетной обеспеченности



Многоуровневость реализации проектов: проекты могут реализовываться и на уровне муниципалитетов

Вариативность по формам: использование субсидии разрешено для проектов трех типов:

- концессионные соглашения – ФЗ-115
- услуги – ФЗ-44
- выкуп объекта – ФЗ-44



Вариативность по исполнителям: через конкурс или без конкурса: решением Правительства закрепляется выбор концессионеров, которых регионы могут выбирать без проведения конкурсных процедур (ст. 37 ФЗ-115)

Подробные требования к концессионному соглашению



2 ФИНАНСОВЫЕ УСЛОВИЯ

На стадии создания: средства субсидии используются для софинансирования расходов: **капитальный грант / часть расходов на строительство и оснащение объекта / часть стоимости выкупа объекта.**



На стадии возврата инвестиций: софинансирование из средств субсидии платы концедента в части возврата внебюджетных инвестиций и стоимости заемного финансирования.

- установлен предельный срок концессии: 15 лет.
- установлена предельная ставка: КС + 4%.
- операционные и иные расходы из средств ФБ не софинансируются.

Длительность поддержки: соглашение Минпросвещения России с субъектом РФ заключает на срок реализации проекта: в т.ч. до 15 лет для концессионных соглашений.

1 Распределение субъектов

2 На стадии строительства

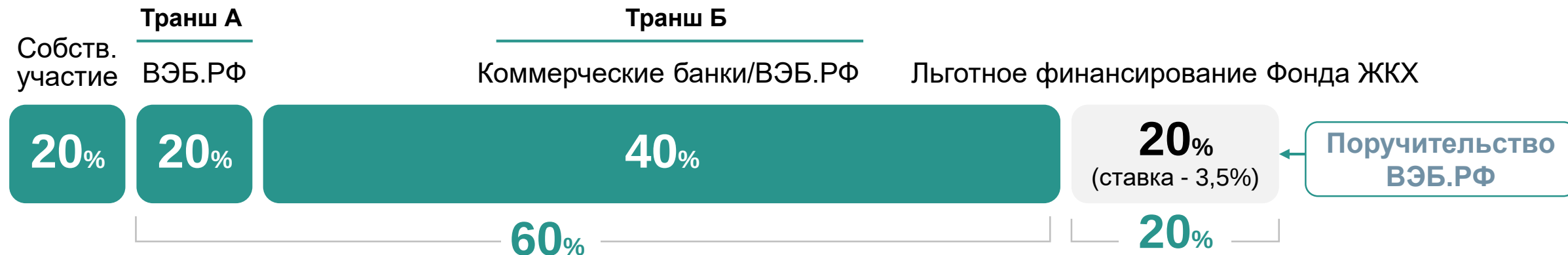
3 На стадии возврата инвестиций (при концессионной модели)

По уровню РБО	Предельный кап.грант / субсидия на строительство (выкуп) объекта	Предельное софинансирование ФБ части платы концедента
Высокий уровень: > 1 РБО	35% * X	55%
Средний уровень: от 0,85 до 1 РБО	50% * X	65%
Низкий уровень: менее 0,85 РБО	75% * X	75%

Использование механизма Фабрики проектного финансирования (ФПФ) совместно с льготным займом Фонда ЖКХ

ТИПОВАЯ СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ

Источники финансирования



Основные параметры продукта:

- Проекты в сфере ЖКХ: теплоснабжение (пилот), ВиВ, канализация, водоочистка
- Совокупное участие ВЭБ.РФ в проекте **до 50%** (ФПФ + Поручительство на сумму участия Фонда ЖКХ)
- Привлечение займа Фонда ЖКХ оказывает влияние на снижение эффективной % ставки для клиента на **~2% годовых**
- Повышение бюджетной эффективности – на **1 рубль средств Фонда ЖКХ привлекается 4 рубля внебюджетного финансирования**
- Заемщик захеджирован от риска роста ключевой ставки на весь срок финансирования проекта за счет субсидии Минэкономразвития РФ по траншам А и Б, предоставленным в рублях (срок кредита по ФПФ до 20 лет)

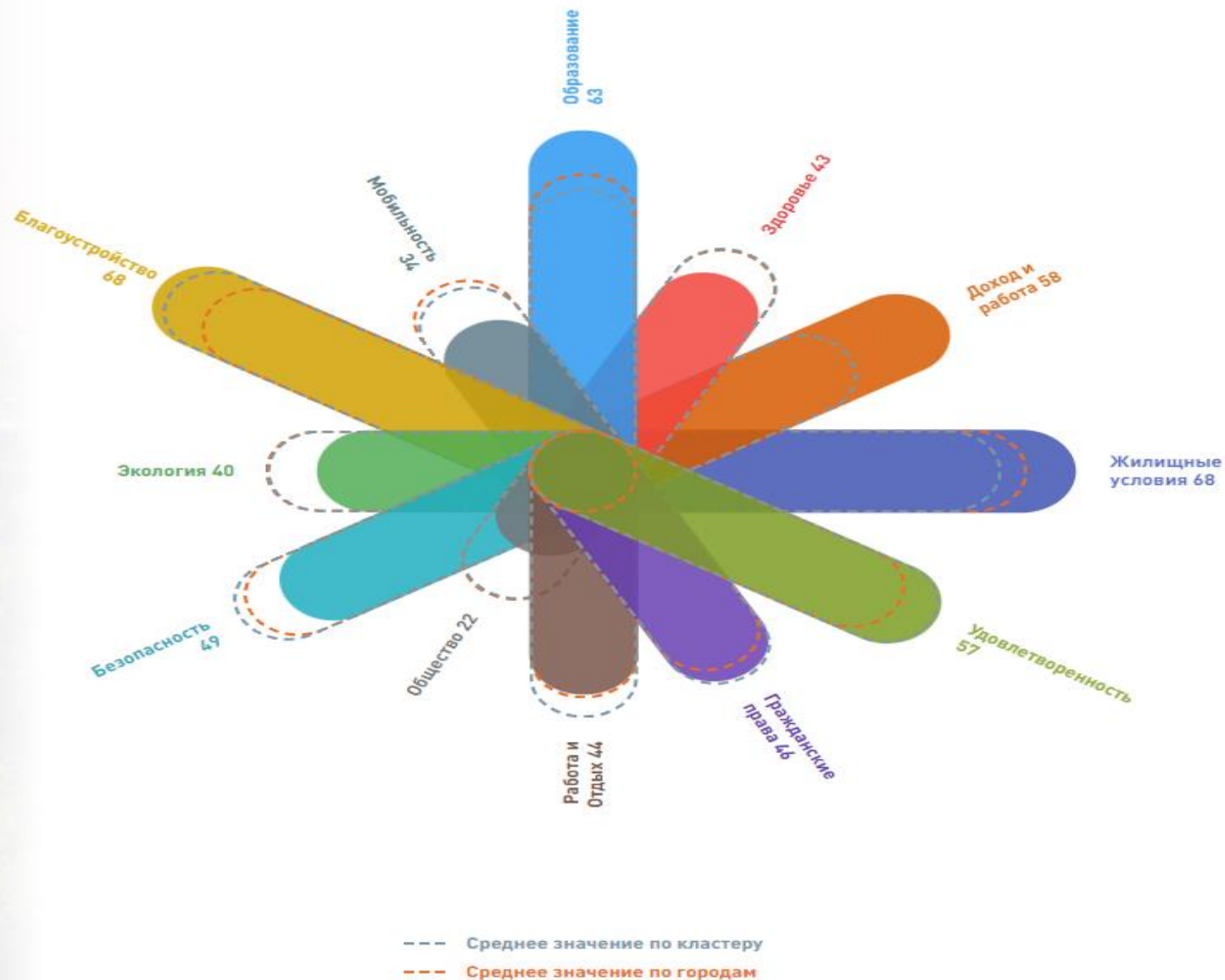
«КОЛЕСО» НАПРАВЛЕНИЙ РАЗВИТИЯ ГОРОДСКОЙ ЭКОНОМИКИ: ПЕРИМЕТР ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ ПРОЕКТОВ



ИНДЕКС КАЧЕСТВА ЖИЗНИ

ВЛАДИМИР

Платформа разработана
ВЭБ.РФ совместно с РwС,
РАНХиГС, ОЭСР,
Аналитический центр НАФИ



ВЭБ.РФ: контактные данные

По вопросам финансирования инвестиционных проектов:

Вера Александрова (проекты по инфраструктуре и иным отраслям), AleksandrovaVG@veb.ru, +79854104937

Татьяна Тарасова (проекты по промышленности и иным отраслям), TarasovaTA@veb.ru

Алиса Денисова (проекты по школам), DenisovaAA@veb.ru

Станислав Лазарев (проекты ЖКХ), LazarevSA@veb.ru

Александр Бережной (направление «Индекс качества жизни»), BerezhnoyAA@veb.ru

По вопросам функционирования Фабрики:

Юлия Колдунова, KoldunovaYS@veb.ru