

ВЭБ | ДФ

ФАБРИКА ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

ИЮЛЬ 2023



ФАБРИКА ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

СИНДИЦИРОВАННЫЙ КРЕДИТ

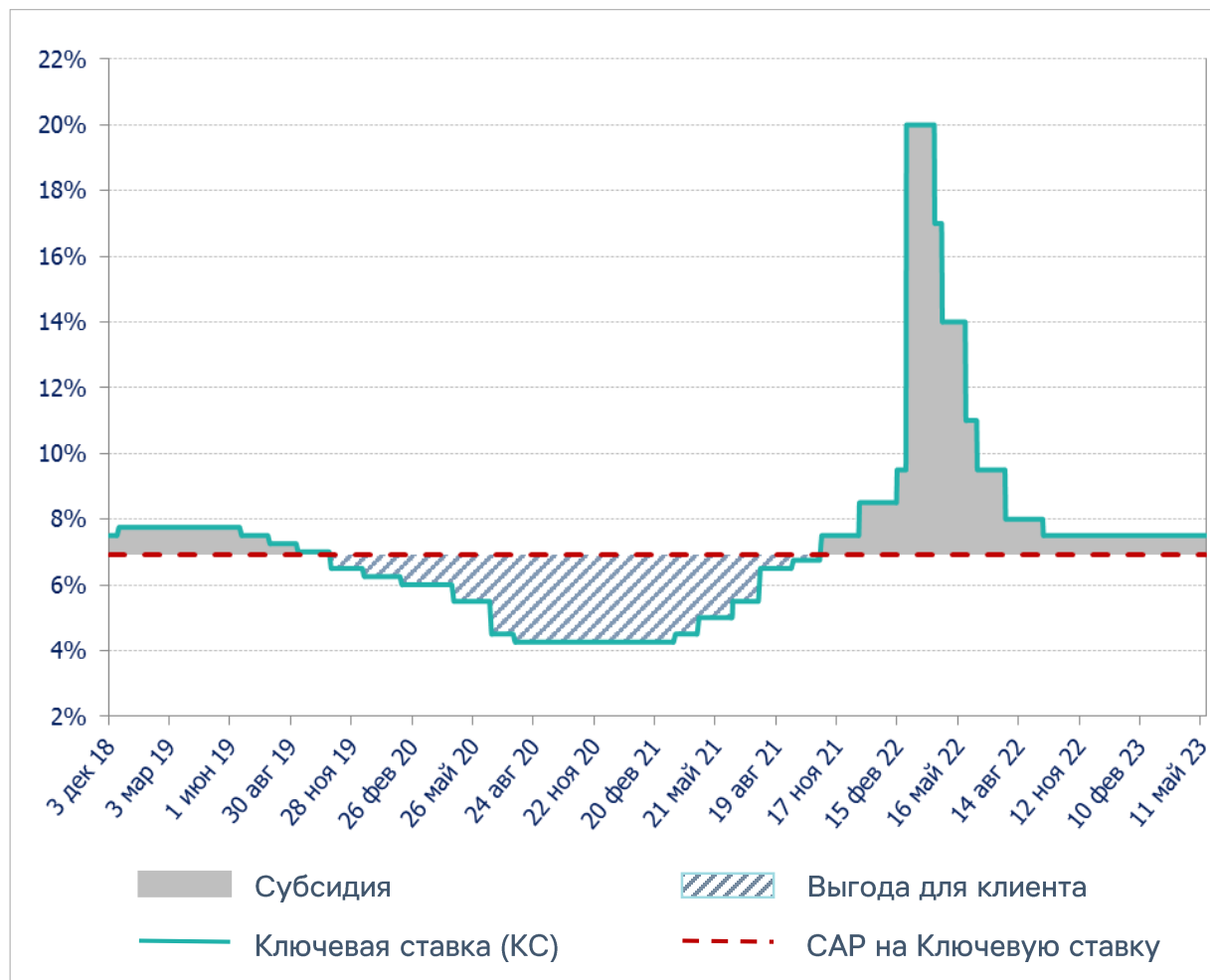


КРИТЕРИИ ОТБОРА ПРОЕКТОВ

- СТОИМОСТЬ ПРОЕКТА от **3** млрд руб.
- ОКУПАЕМОСТЬ до **30** лет
- СРОК ФИНАНСИРОВАНИЯ до **20** лет
- СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА ИНИЦИАТОРА **≥ 20%*** от стоимости проекта

ПРИМЕР СУБСИДИРОВАНИЯ РОСТА КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ

Пример (сделка заключена в декабре 2018 года):



РАСЧЕТ СУБСИДИИ	Декабрь 2018	Декабрь 2020	Март 2022	Июнь 2023
Ставка по кредиту:	КС + 2,5%			
ИПЦ цел (фикс.)	4,00%			
ОФЗ ин (фикс. в 2018 году)	2,92%			
CAP = [ИПЦ цел + ОФЗ ин]	6,92%			
Ключевая ставка ЦБ РФ (КС)	7,5%	4,25%	20%	7,5%
Полная ставка по кредиту	10,0%	6,75%	22,5%	10,0%
Субсидия = КС - CAP	0,58%	0	13,08%	0,58%
Эффективная процентная ставка для клиента с учетом субсидии	9,42%	6,75%	9,42%	9,42%

ПРИМЕР ВЫПЛАТЫ СУБСИДИИ



Пример для условной сделки:

КС = 7,5% - действующая ключевая ставка Банка России;

САР = 6,5% - расчетное максимальное значение КС;

маржа = 3%

$САР = ИПЦ_{цел} (4\%) + ОФЗ_{ин}$, устанавливается на дату принятия решения о финансировании проекта.

ПФИ - договор производного финансового инструмента (сделка «САР») заключаемый между заемщиком и ВЭБ.РФ.

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 для кредита
- **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 гос. субсидий на всем сроке кредитования
- 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

Контактные данные ВЭБ.РФ

По вопросам функционирования Фабрики:

Евдокимов Сергей Анатольевич, EvdokimovSA@veb.ru
Колдунова Юлия Сергеевна, KoldunovaYS@veb.ru

По вопросам участия Банков и Клиентов в Фабрике:

Александрова Вера Григорьевна, AleksandrovaVG@veb.ru
Тарасова Татьяна Александровна, TarasovaTA@veb.ru