



Кейс «Куйбышевазот»:

Финансирование первой сделки в рамках программы «Фабрика проектного финансирования»



Первые проекты ВЭБ.РФ и Газпромбанк в рамках программы «Фабрика проектного финансирования»

«Фабрика проектного финансирования» - инструмент поддержки для развития проектного финансирования в России. Программа предусматривает финансирование инвестиционных проектов в форме синдицированного кредита с применением мер государственной поддержки (субсидии по Постановлению Правительства № 158 от 15.02.2018)

Первые проекты в химической промышленности



Строительство установки по производству серной кислоты марки «К» и улучшенного олеума суммарной мощностью 500 тыс. тонн в год



Строительство установки по производству метанола мощностью 500 тыс. тонн в год

Организаторы финансирования первых сделок (участники синдиката)



Кредитный управляющий



ГАЗПРОМБАНК

Управляющий залогом

- ✓ Эффективное взаимодействие
- ✓ Единая документация
- ✓ Единое обеспечение
- ✓ Распределение рисков проекта
- ✓ Быстрые сроки организации финансирования
- ✓ Оптимизация стоимости финансирования, в т.ч. **за счет механизма субсидирования**

Сделка с ПАО «Куйбышевазот»

Описание Проекта

- **Инициатор:** ПАО "КуйбышевАзот"
- **Заемщик:** ООО «Волгатехноол» (51% Инициатор, 49% ВЭБ.РФ)
- **Кредиторы:** ВЭБ.РФ и Газпромбанк
- **Описание:** строительство установки по производству серной кислоты марки «К» и улучшенного олеума суммарной мощностью 500 тыс. тонн в год на производственной площадке компании "КуйбышевАзот" в Тольятти

Информация о Инициаторе

- ПАО «КуйбышевАзот» является крупнейшим в России производителем капролактама (53%) и полиамида (99%), входит в 10-ку крупнейших азотных предприятий России
- 53% продукции направляется на экспорт

Структура финансирования

- **Объем инвестиций:** 6,3 млрд рублей
- **Сумма синдицированного кредита:** 4,7 млрд руб.
 - Доля Газпромбанка – 2,2 млрд руб.
 - Доля ВЭБ.РФ – 2,5 млрд руб.
- **Ценообразование:** Ключевая ставка ЦБ + [X]% годовых
- **Дополнительно:** участие ВЭБ.РФ в капитале проектной компании
- **Срок кредита** до 12 лет (транш ГПБ – до 10 лет)



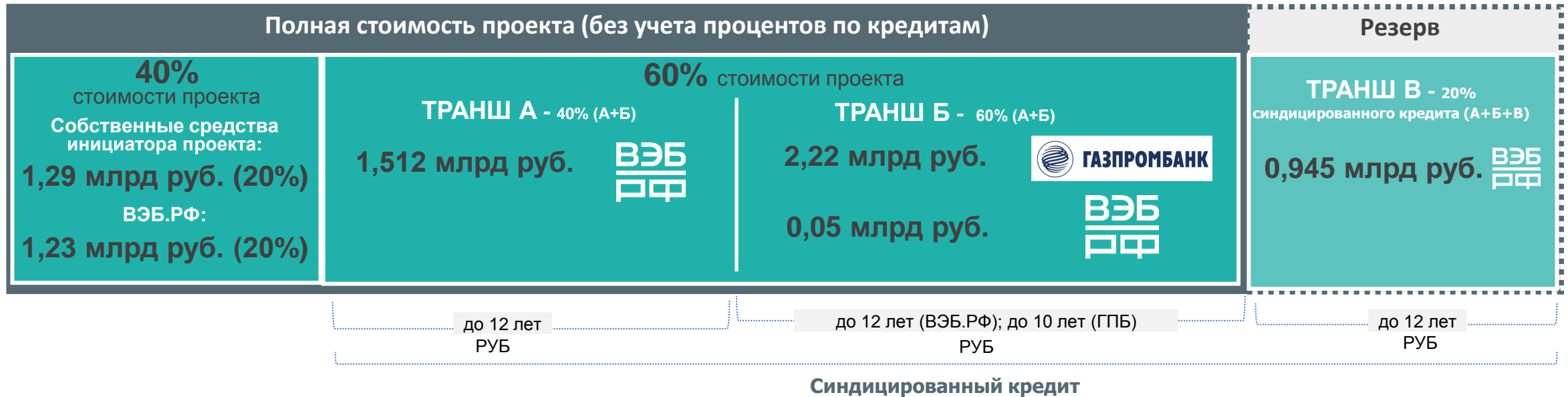
Подписание кредитного договора:

15 февраля 2019 г.
на Российском инвестиционном форуме в Сочи

Схема финансирования на примере ПАО «КуйбышевАзот»

Соответствие критериям отбора проектов в Фабрику

- Проект на территории РФ, стоимостью от 3 млрд руб. ✓
- Окупаемость проекта до 20 лет ✓
- Собственные средства инициатора проекта – не менее 20% от бюджета проекта ✓
- Проект реализуется на основе проектного финансирования ✓



Субсидирование ставки в рамках ФАБРИКИ

Субсидия, получаемая клиентом:
 Ключевая ставка = 7,75%
 ИПЦ цел. = 4%
 ОФЗ ин (фикс. на 21.12.2019) = 2,93%
 КЭП = [ИПЦ цел + ОФЗ ин] = 6,93%
Субсидия = КС – КЭП = 7,75% - 6,93% = 0,82%

min. 0,82% годовых

Рост ключевой ставки полностью компенсируется субсидией

Типовая схема финансирования

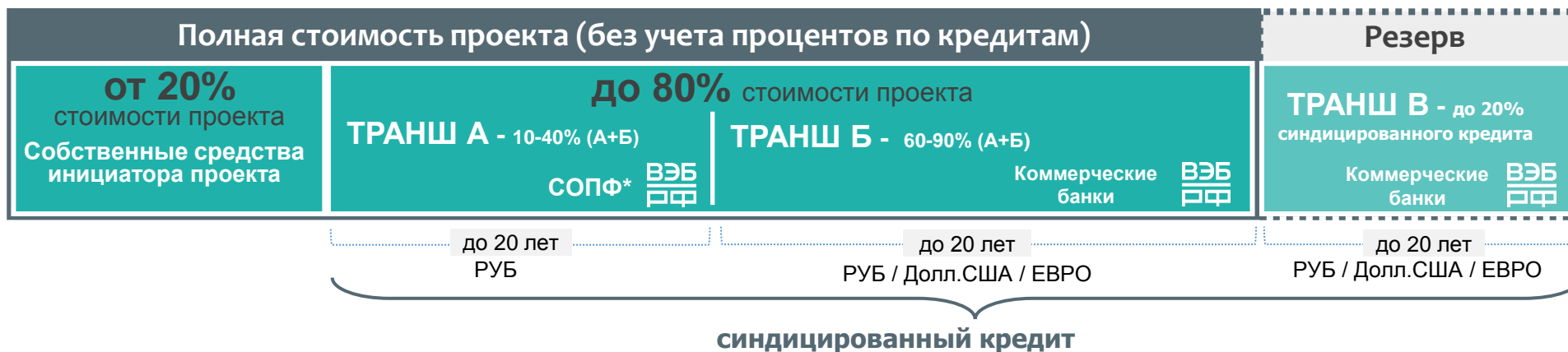
Критерии отбора проектов в Фабрику

- Проект на территории РФ от 3 млрд руб.
- Окупаемость проекта до 20 лет
- Собственные средства инициатора проекта – не менее 20% от бюджета проекта
- Проект реализуется на основе проектного финансирования

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



Субсидирование ставки в рамках ФАБРИКИ

Формула расчета субсидий, выплачиваемых в пользу Заемщика при плавающей ставке:

$$\text{Субсидируемые \%} = \text{КС} - (\text{ИПЦ} + \text{ОФЗ-ИН})$$

«КС» – текущая ключевая ставка ЦБ РФ

«ИПЦ» – целевой уровень инфляции (зафиксирован на уровне 4%)

«ОФЗ-ИН» - доходность ОФЗ с индексируемым номиналом в зависимости от уровня инфляции (зафиксирован на дату принятия решения)

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



Спасибо
за внимание!

Тарасова Татьяна, ВЭБ.РФ
TarasovaTA@veb.ru

