

C L I F F O R D  
C H A N C E



**НЕКОТОРЫЕ ОСОБЕННОСТИ ФАБРИКИ ПРОЕКТНОГО  
ФИНАНСИРОВАНИЯ В СИНДИЦИРОВАННОМ КРЕДИТОВАНИИ**

ЯН ГАЛИН  
12 НОЯБРЯ 2020

# ФАБРИКА ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

- Программа «Фабрика проектного финансирования» (далее – «**Фабрика**»), утверждена 15 февраля 2018 года Постановлением Правительства РФ N 158
- Основные задачи Фабрики:
  - обеспечение экономического роста за счет реализации новых инвестиционных проектов;
  - повышение доступности проектного финансирования в Российской Федерации; и
  - увеличение объемов кредитования организаций, реализующих инвестиционные проекты
- Ключевая роль ВЭБ.РФ в реализации Фабрики – ВЭБ.РФ осуществляет отбор инвестиционных проектов, ведет реестра потенциальных проектов, выступает в качестве оператора фабрики и получателя государственных субсидий, кредитного управляющего и одного из первоначальных кредиторов по договорам синдицированного кредита
- Финансирование производится на основании договоров синдицированного кредита

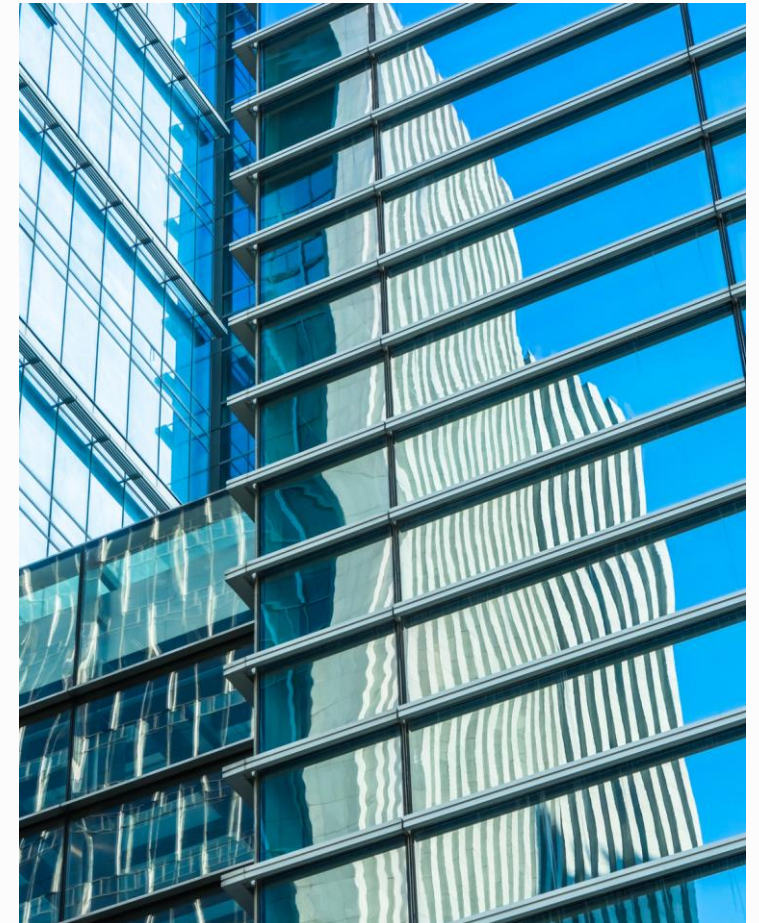
# ФАБРИКА ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

## Критерии отбора инвестиционных проектов для участия в Фабрике:

- инвестиционный проект реализуется на основе проектного финансирования (срок не менее 3 лет; источником погашения задолженности являются доходы от использования или реализации имущества, созданного и (или) приобретенного при реализации инвестиционного проекта);
- инвестиционный проект реализуется на территории Российской Федерации;
- полная стоимость инвестиционного проекта, определяемая как сумма всех затрат на реализацию инвестиционного проекта, составляет не менее 3 млрд. рублей (без учета процентов по кредитам (займам));
- не более 80 процентов полной стоимости инвестиционного проекта (без учета процентов по кредитам (займам)) финансируется за счет заемных средств, доля собственных средств, направляемых заемщиком на цели реализации инвестиционного проекта, составляет не менее 20 процентов полной стоимости инвестиционного проекта (без учета процентов по кредитам (займам));
- срок финансирования инвестиционного проекта не превышает 20 лет; и
- срок окупаемости инвестиционного проекта не превышает 20 лет

# РЕГУЛИРОВАНИЕ СИНДИЦИРОВАННОГО КРЕДИТОВАНИЯ

- Долгое время отсутствие полноценного нормативно-правового регулирования
- Стандартный договор синдицированного кредита по российскому праву был представлен 19 февраля 2015 на расширенном заседании Комитета Ассоциации региональных банков России по синдицированному кредитованию
- Федеральный закон № 486-ФЗ от 31 декабря 2017 «О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»
- Ряд положений стандартного договора синдицированного кредита по российскому праву утратили актуальность/нуждаются в доработке

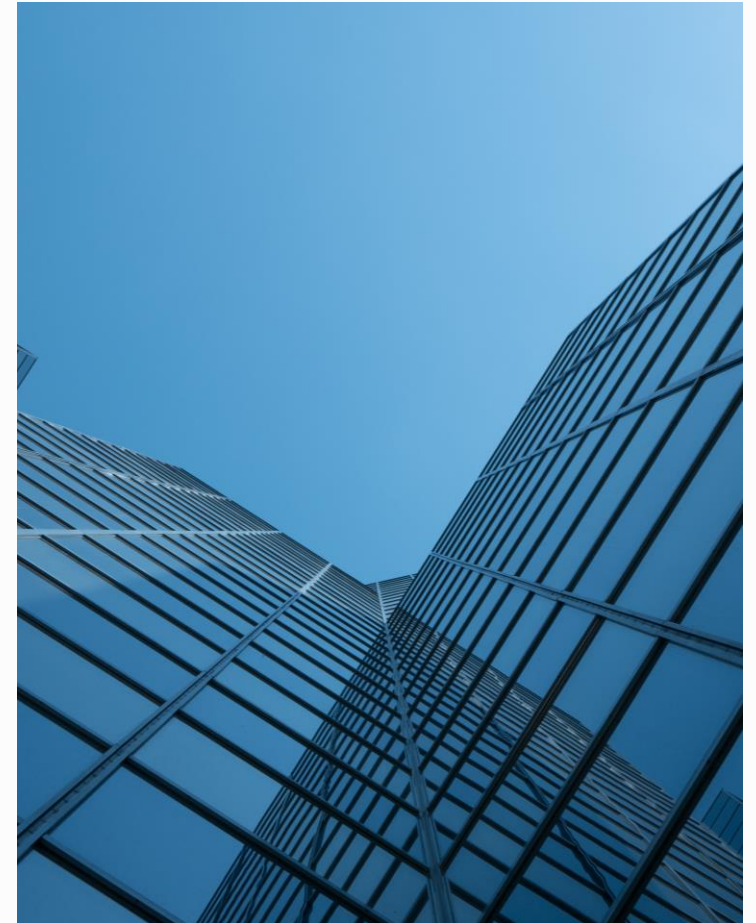


# НЕКОТОРЫЕ ОСОБЕННОСТИ ФАБРИКИ ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ В СИНДИЦИРОВАННОМ КРЕДИТОВАНИИ

- Синдицированный кредит (заем) может состоять из траншей «А», «Б» и «В»
  - транши «Б» и «В» могут состоять из субтраншей;
  - транши «А» и «Б» являются обязательными;
  - существуют обязательные (валюта, размер ставки, процент участия ВЭБ.РФ в транше) и не обязательные условия для траншей
- Договор залога долей/акций в качестве обеспечения обязательств
- Особенности порядка погашения траншей
- Обязательства и заверения, отражающие особенности Фабрики
- ВЭБ.РФ в качестве кредитного управляющего
- Необходимость свободной уступки прав по траншам от ВЭБ.РФ к ООО «СОПФ ФПФ» и наоборот

# ИЗМЕНЕНИЯ В ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО О СИНДИЦИРОВАННОМ КРЕДИТОВАНИИ

- Возможность для кредитного управляющего изначально не быть одним из кредиторов или остаться кредитным управляющим перестав являться кредитором
- Облегчение процедуры государственной регистрации и учета залога
- Возможность возложения на заемщика обязанности по выплате вознаграждения кредитному управляющему и управляющему залогом и по возмещению их расходов
- Вводится концепция соглашения о финансировании участия в кредите (sub-participation)
- Иные изменения



# КОНТАКТЫ



**ЯН ГАЛИН**  
СТАРШИЙ ЮРИСТ

**T** +7 495 660 8008  
**E** jan.galin  
@cliffordchance.com

## Global Financial Markets Toolkit

все самые актуальные сведения, которые могут понадобиться вам для решения бизнес задач на финансовых рынках

При помощи нового Financial Markets Toolkit мы предоставляем исчерпывающую информацию по вопросам, связанным с осуществлением деятельности на финансовых рынках.

**Financial Markets Toolkit** – это онлайн ресурс по международному финансированию, охватывающий более 20 юрисдикций. Тематический справочник, в котором приведены наши знания и опыт, различные публикации и законодательство по самым актуальным вопросам; онлайн-регистрации для просмотра наших семинаров и видео; 2-5-минутные подкасты по актуальным вопросам; различные инструменты, помогающие в работе по сделкам, в том числе тематические схемы и списки вопросов для налоговых целей; а также публикации по наиболее важным вопросам в сфере финансовых рынков

### Новое приложение

Теперь для мобильных устройств (смартфонов и планшетов) есть новое веб-приложение. Зайдите по ссылке <http://financialmarketstoolkit.cliffordchance.com> на мобильном устройстве появится опция “добавить приложение на домашний экран вашего устройства”. Затем просто следуйте инструкции - после 2 простых шагов ярлык приложения появится на экране вашего компьютера – и у вас будет прямой доступ к ресурсу.

Если вы пока не регистрировались, но хотели бы получить доступ ко всему контенту, который содержит расширенную информацию и который доступен только зарегистрированным пользователям, вы можете **запросить доступ к Financial Markets Toolkit и Cross Border Financing Guide, направив имейл на [FMToolkit@cliffordchance.com](mailto:FMToolkit@cliffordchance.com).**



C L I F F O R D  
C H A N C E

Клиффорд Чанс, ул. Гашека, 6, 125047 Москва, Россия  
© Clifford Chance 2020  
Clifford Chance CIS Limited

**[WWW.CLIFFORDCHANCE.COM](http://WWW.CLIFFORDCHANCE.COM)**