

ВЭБ | ДФ

# Фабрика проектного финансирования

Татьяна Тарасова  
Юлия Колдунова

20 октября 2022 г.



# ФАБРИКА ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

## КРИТЕРИИ ОТБОРА ПРОЕКТОВ В ФАБРИКУ

- ПРОЕКТ РЕАЛИЗУЕТСЯ НА ОТДЕЛЬНОЙ SPV
- СТОИМОСТЬ ПРОЕКТА ОТ 3 МЛРД РУБ.
- ОКУПАЕМОСТЬ ПРОЕКТА ДО 30 ЛЕТ
- СРОК ФИНАНСИРОВАНИЯ ДО 20 ЛЕТ
- СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА ИНИЦИАТОРА ПРОЕКТА НЕ МЕНЕЕ 20% ОТ СТОИМОСТИ ПРОЕКТА

Постановление Правительства РФ от 15.02.2018 № 158

## ПРЕИМУЩЕСТВА ФАБРИКИ

- ✓ ХЕДЖИРОВАНИЕ РОСТА КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ ЗА СЧЕТ ГОС СУБСИДИЙ НА ВСЕМ СРОКЕ КРЕДИТОВАНИЯ
- ✓ ТРАНШ В НА УПЛАТУ ПРОЦЕНТОВ НА ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТАДИИ ПРОЕКТА
- ✓ СПЕЦИАЛЬНОЕ ЦЕНООБРАЗОВАНИЕ ВЭБ.РФ ПО ТРАНШУ А

## ФАБРИКА ПОДДЕРЖИВАЕТ РЕАЛИЗАЦИЮ ПРОЕКТОВ ПО ТРЕМ НАПРАВЛЕНИЯМ ВЭБ.РФ



### Промышленность

- Газо- и нефтехимия
- Металлургия
- Производство машин и оборудования
- Поддержка экспорта



### Инфраструктура

- Автодорожное строительство
- Морской и речной транспорт и порты
- Железнодорожная инфраструктура
- Авиация
- Производство и передача э/э



### Городская экономика

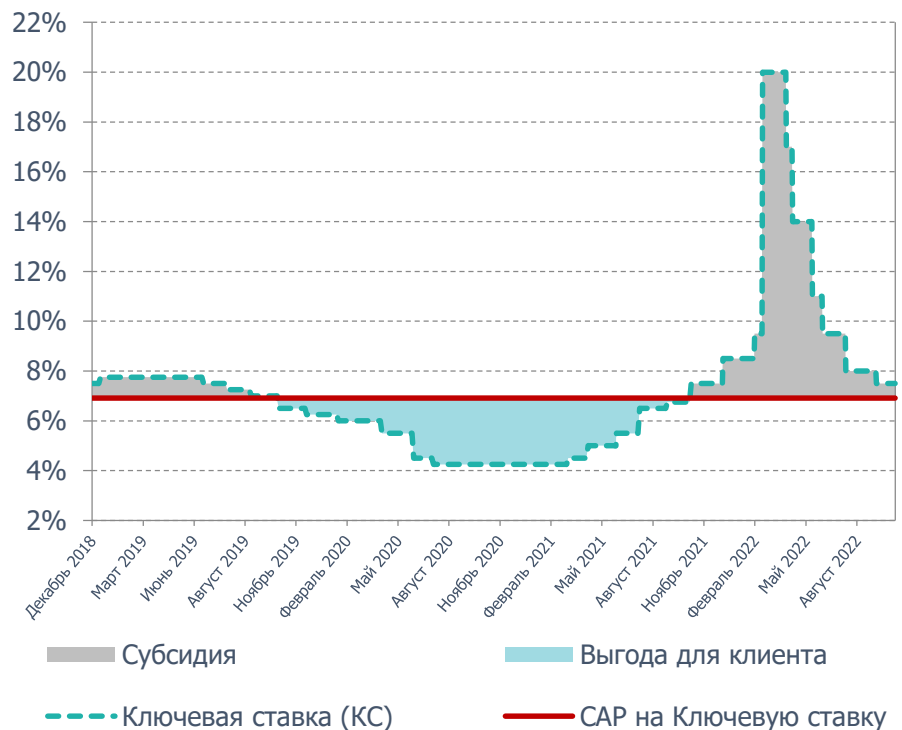
- Здравоохранение
- Коммунальные услуги
- Образование
- Технологическая инфраструктура
- Транспорт

# СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРОЕКТОВ ФАБРИКИ



# ПРИМЕР РАБОТЫ СУБСИДИИ В РАМКАХ ФАБРИКИ

Сделка заключена в декабре 2018 года. Ставка по кредиту в рублях = КС + 2,5% годовых  
Уровень САР [ИПЦ цел + ОФЗ ин] зафиксирован на весь срок кредита (в декабре 2018 г) и равен 6,92%



РАСЧЕТ СУБСИДИИ	Декабрь '18	Декабрь '20	Март '22	Октябрь '22
Ключевая ставка ЦБ РФ (КС)	7,5%	4,25%	20%	7,5%
ИПЦ цел (фикс.)			4,00%	
ОФЗ ин (фикс. в 2018 году)			2,92%	
<b>САР = [ИПЦ цел + ОФЗ ин]</b>		<b>6,92%</b>		
Полная ставка по кредиту	10,0%	6,75%	22,5%	10,0%
<b>Субсидия = КС - САР</b>	<b>0,58%</b>	<b>0</b>	<b>13,08%</b>	<b>0,58%</b>
Эффективная % ставка для клиента с учетом субсидии	9,42%	6,75%	9,42%	9,42%

- В декабре 2018 г., в марте 2022 г., в октябре 2022 клиент получает субсидии [КС - САР], которые снижают ставку по кредиту на 0,58%, 13,08 % и 0,58% соответственно.
- В декабре 2020 г. КС была ниже уровня САР (выплата субсидии не происходила) и клиент получал экономию по плавающей % ставке за счет снижения КС

## ТЕКУЩИЙ УРОВЕНЬ СУБСИДИИ



**Хэджирование роста ключевой ставки по всем траншам ВЭБ.РФ и банков в рублях за счет субсидии на всем сроке кредитования**

САР = ИПЦ цел + ОФЗ ин

Субсидия = Ключ. ставка - САР

\* Для сделок, одобренных 3 кв. 2022  
\*\* Для сделок, одобряемых в 4 кв. 2022

# ФАБРИКА ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ: ТЕКУЩИЙ СТАТУС

35

ПРОЕКТОВ ОДОБРЕНО

трлн руб. 1,6 трлн руб. 0,4  
стоимость участие ВЭБ.РФ

17

ПРОЕКТОВ ПОДПИСАНЫ

трлн руб. 1,1 трлн руб. 0,3  
стоимость участие ВЭБ.РФ

14

ПРОЕКТОВ ФИНАНСИРУЮТСЯ

трлн руб. 0,9 трлн руб. 0,3  
стоимость участие ВЭБ.РФ

АВТОДОРОЖНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

ХИМИЯ

ПОРТОВАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

НЕФТЕГАЗОХИМИЯ

ИНФРАСТРУКТУРА АЭРОПОРТОВ

МЕТАЛЛУРГИЯ

ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

ЗДРАВООХРАНЕНИЕ

ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

АТОМНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

НА РАССМОТРЕНИИ:

>30

ПРОЕКТОВ НА РАССМОТРЕНИИ

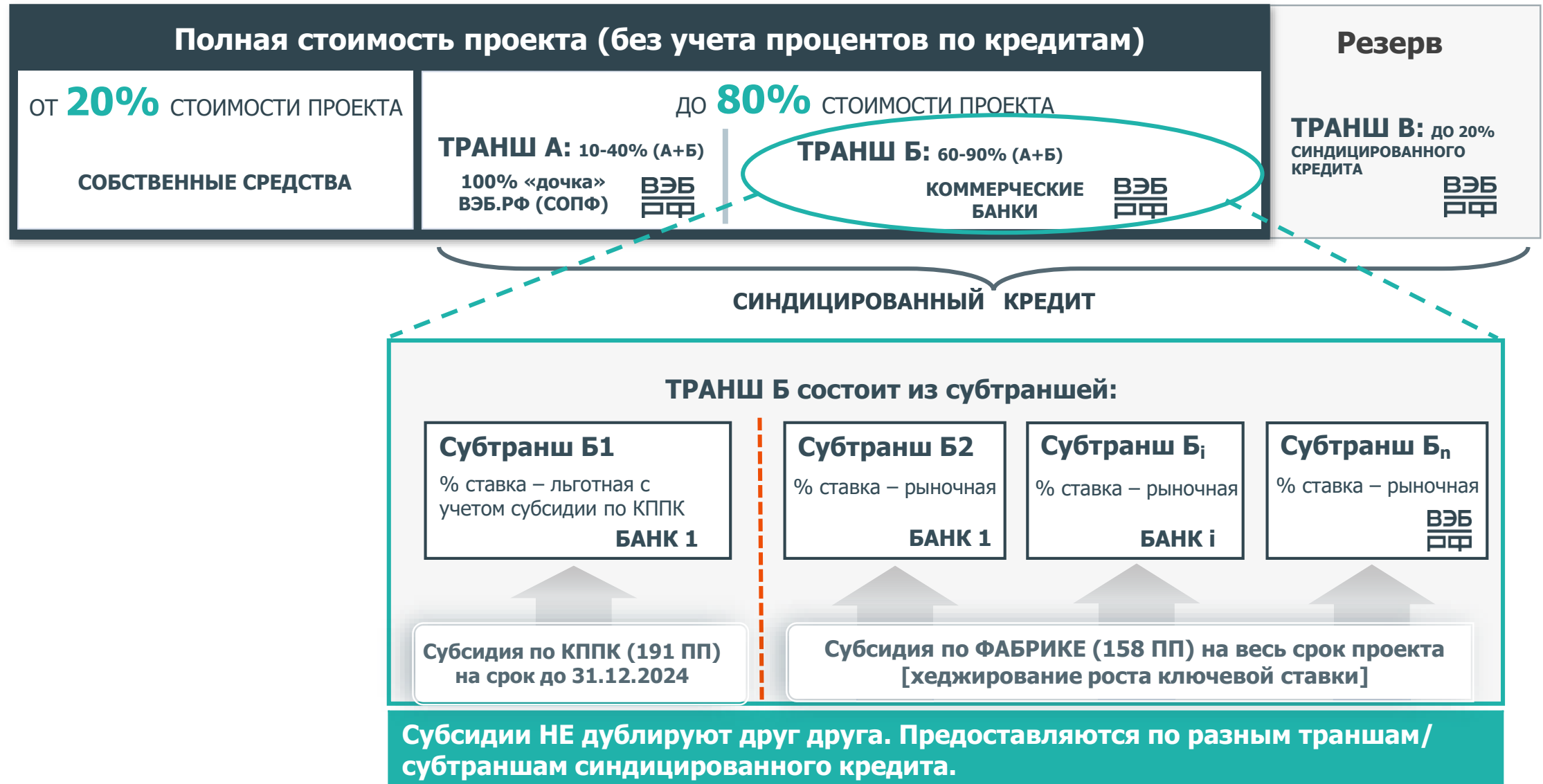
трлн руб. >3 трлн руб. 0,7  
стоимость участие ВЭБ.РФ

# ИЗМЕНЕНИЯ, ВНЕСЕННЫЕ В ФАБРИКУ В 2021 ГОДУ (ПП № 692 ОТ 04.05.2021)

## КЛЮЧЕВЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В 158 ПП

- ✓ Возможность совмещения с программой КППК и иными мерами государственной поддержки
- ✓ Возможность снижения доли собственных средств заемщика **менее 20%** (после выхода на операционную фазу)
- ✓ Увеличение **срока окупаемости** проекта **до 30 лет** при сохранении срока финансирования до 20 лет
- ✓ Возможность объединения ряда аналогичных сделок в рамках одного инвестиционного проекта по направлению «Городская экономика»

# СОВМЕЩЕНИЕ ФАБРИКИ И ИНЫХ МЕР ПОДДЕРЖКИ НА ПРИМЕРЕ КППК



# РАССМАТРИВАЕМЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ПРОГРАММУ

## Действующие условия

Лимит Программы: транши А - до **294** млрд ₽

- ✓ ограничен размером гос. гарантии

Требование к заемщику:

- ✓ SPV

Собственное участие инициатора:

- ✓ От 20% стоимости проекта

Рефинансирование:

- ✓ Бридж- кредиты (до 3х лет)
- ✓ Кредиты (займы) в размере до 15% от стоимости проекта по решению Наб. Совета

## Предложения по изменению

Лимит Программы: транши А - до **500** млрд ₽

- ✓ без увеличения гос. гарантии
- ✓ финансирование с баланса ВЭБ.РФ без последующей передачи СОПФ

Требование к заемщику:

- ✓ SPV
- ✓ Повторные клиенты: строительство вторых очередей / расширение производства фабричными заемщиками без образования нового SPV

Собственное участие инициатора:

- ✓ От 15%\* стоимости проекта, при ограниченном участии ВЭБ.РФ:
  - транш А – не более 10% стоимости проекта
  - общее участие ВЭБ в финансирование проекта - не более 25% стоимости проекта

Рефинансирование:

- ✓ Бридж- кредиты (до 3х лет)
- ✓ Кредиты (займы) в размере до 15% от стоимости проекта по решению Наб. Совета
- ✓ Кредиты (займы) на финансирование расходов, понесенных на прединвестиционной фазе\*



**Татьяна Тарасова**

Исполнительный директор Бизнес-блока ВЭБ.РФ

[TarasovaTA@veb.ru](mailto:TarasovaTA@veb.ru)

**Юлия Колдунова**

Исполнительный директор Бизнес-блока ВЭБ.РФ

[KoldunovaYS@veb.ru](mailto:KoldunovaYS@veb.ru)