



**БАНК
РАЗВИТИЯ**

Основные направления инвестиционной деятельности

Фабрика проектного финансирования

Ключевые области инвестиционной деятельности ВЭБ определяются текущей рыночной ситуацией и действующим законодательством

Потребности рынка

- Ускорение темпов роста ВВП за счет **увеличения инвестиций** в проекты развития
- Режим **санкций** – стимулирование импортозамещения
- Поддержка **экспортно ориентированных** проектов и создание **производств высоких переделов**

Предложение для финансовых институтов

- Разделение рисков, включая гарантии ВЭБа
- Бридж-кредитование
- Младшие транши, транши на выплату процентов, «длинные» транши
- Фабрика проектного финансирования



Нормативная база

- **«Майский указ» Президента РФ:** 12 национальных программ для достижения поставленных целей развития экономики
- **ФЗ о банке развития** определяет миссию, цели, регулирование и принципы управления ВЭБ
- **Меморандум** уточняет принципы деятельности ВЭБ, отраслевой фокус и ключевые инструменты инвестирования

Предложение для инициаторов проектов

- Фабрика проектного финансирования
- Долгосрочное кредитование
- Мезонинное финансирование
- Участие в капитале проектных компаний, возможности «деконсолидации»
- Гарантии и синдицирование
- Инструменты поддержки проектной и инвестиционной фазы



«Майский указ» Президента РФ определяет направления инвестиционной деятельности ВЭБ

Вхождение РФ в число 5 крупнейших экономик мира
Рост производительности труда на средних и крупных предприятиях базовых несырьевых отраслей экономики
Достижение объема экспорта несырьевых неэнергетических товаров на уровне 250 млрд долл. в год
Модернизация и расширение магистральной инфраструктуры
Повышение комфортности и индекса качества городской среды на 30 %
Улучшение жилищных условий для 5 млн семей в год
Повышение ожидаемой продолжительности жизни до 78 лет
Снижение уровня бедности в 2 раза

до 2024 г.

>5%
в год

250
млрд долл. в год

до 01.10.18
комплексный план

на 30 %

5
млн семей в год

78
лет

2
раза

Фокус инвестиций ВЭБ



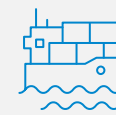
Городская инфраструктура



Системообразующая и магистральная инфраструктура



Промышленность



Экспорт



Социально-значимые проекты

В рамках Меморандума ВЭБ является ключевым звеном в реализации инвестиционных проектов национального значения

Миссия

Содействие реализации государственной социально-экономической политики, повышению конкурентоспособности национальной экономики и ее модернизации на инновационной основе

Принципы работы

- 1 Соответствие **деятельности Правительства РФ** в области обеспечения долгосрочного социально-экономического развития
- 2 **Нет конкуренции** с российскими финансовыми организациями
- 3 **Обеспеченность финансовыми ресурсами** (привлечение рыночного финансирования и государственной поддержки)
- 4 Открытость, **прозрачность** и доступность информации
- 5 Приоритет реализации проектов в **партнерстве**
- 6 **Безубыточность** деятельности
- 7 Соответствие требованиям и стандартам **охраны окружающей среды**

Отдельные направления¹



Фабрика проектного финансирования



Проекты Национальной технологической инициативы



Проекты в области цифровой экономики



Прямые и венчурные инвестиции



Проекты, имеющие общегосударственное значение для экономики РФ



МИНИСТЕРСТВО
ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ



БАНК
РАЗВИТИЯ

Фабрика проектного финансирования

Предпосылки создания «фабрики» проектного финансирования

✘ Проблема

Низкая доля «проектного финансирования» в общем объеме инвестиций в России. Причины:

- Трудоемкость и высокий уровень затрат участников процесса (банков, заемщиков и/или инвесторов проекта), связанные с подготовкой и структурированием проекта
- Дефицит долгосрочных кредитных ресурсов с адекватной оценкой инфляции
- Отсутствие ликвидного залогового обеспечения
- Отсутствие эффективного механизма нивелирования рисков путем точечной (“умной”) господдержки

Как следствие: один из ключевых инструментов поддержки инвестиций практически не работает

🗨️ Задача


Сделать инструмент проектного финансирования общедоступным и значимым инвестиционным инструментом экономического развития страны

✔ Решение

Запустить фабрику проектного финансирования на платформе Внешэкономбанка. Этапы:

- Экспертиза
- Применение механизмов государственной поддержки, требуемой для конкретного проекта. Защита от ухудшения макроэкономической среды
- Структурирование и организация финансирования в форме синдиката, включая региональные банки
- Мониторинг проектов и снижение рисков на этапе реализации

Фабрика проектного финансирования

Фабрика - это механизм проектного финансирования инвестиционных проектов в приоритетных секторах российской экономики, предусматривающий предоставление денежных средств заемщикам на основании договоров синдицированного кредита (займа), реализуемых с применением мер государственной поддержки и способствующих увеличению объемов кредитования организаций, реализующих инвестиционные проекты 

Инструменты поддержки проектов, осуществляемых в рамках Фабрики

- 01** Организационное и финансовое участие Внешэкономбанка
- 02** Хеджирование процентных рисков заемщиков и кредиторов за счет субсидий Правительства РФ
- 03** Целевая государственная гарантия Российской Федерации, направленная на удешевление финансирования проектов и защиту рисков инвесторов в облигации, размещаемые для целей финансирования проектов фабрики
- 04** Особый порядок формирования резервов по кредитам и займам, предоставляемым в рамках фабрики, для российских кредитных организаций

Приоритетные задачи Фабрики

01 Для государства

- Экономический рост за счет реализации новых проектов
- Повышение доступности кредитных ресурсов для организаций, реализующих инвестиционные проекты
- Внедрение лучших мировых практик финансирования инвестиционных проектов

02 Для банков

- Снижение рисков за счет привлечения к финансированию проектов дополнительных участников
- Развитие института синдицированного кредитования на базе российского права

03 Для реального сектора экономики

- Повышение доступности проектного финансирования в Российской Федерации
- Удлинение сроков финансирования и увеличение объемов кредитования под плавающую ставку
- Снижение общей стоимости финансирования проектов

04 Для инвесторов в облигации

- Новый надежный и ликвидный инструмент инвестирования средств
- Возможность опосредованных вложений в проекты реального сектора экономики

Нормативное обеспечение Фабрики

| | | | |
|--|---|---|---|
| <p>1</p> <p>Федеральный закон от 31.12.2017 № 486-ФЗ «О синдицированном кредите (займе)»</p> <p>Договор синдицированного кредита</p> | <p>2</p> <p>Федеральный закон о федеральном бюджете на 2018-2020</p> <p>828 млн руб. субсидии на фабрику</p> <p>294 млрд руб. программа госгарантий</p> | <p>7</p> <p>Изменения в 590-П (резервы банков)</p> | <p>13</p> <p>Устав СОПФ</p> |
| <p>3</p> <p>Постановление Правительства от 15.02.2018 № 158 «О программе «Фабрика проектного финансирования»</p> <p>Правила предоставления субсидий с критериями проектов и условиями финансирования</p> | <p>4</p> <p>Постановление Правительства от 06.06.2018 №654 «О правилах предоставления госгарантий»</p> <p>Правила предоставления госгарантий</p> | <p>8</p> <p>Изменения в 180-И (нормативы банков)</p> | <p>14</p> <p>Программа облигаций СОПФ</p> |
| <p>5</p> <p>Соглашение МЭР и ВЭБ о предоставлении субсидии</p> | <p>6</p> <p>Регламент Фабрики</p> | <p>9</p> <p>Договор об организации синдицированного кредита</p> | <p>15</p> <p>Проспект облигаций СОПФ</p> |
| | | <p>10</p> <p>Договор синдицированного кредита</p> | <p>16</p> <p>Условия выпуска облигаций СОПФ</p> |
| | | <p>11</p> <p>Договор управления залогом</p> | <p>17</p> <p>Договоры СОПФ</p> |
| | | <p>12</p> <p>Договор о хеджировании процентной ставки</p> | |

Организационная модель Фабрики

ВЭБ

- Оператор Фабрики
- Отбирает проекты фабрики
- Кредитный управляющий в синдикате
- Получатель гос. субсидии

СОПФ ФПФ

- На 100% принадлежит ВЭБ
- Эмитент облигаций с гос. гарантией
- Кредитор по Траншу А
- Обязательство ВЭБ по выкупу/замене проблемных активов СОПФ

Участники Фабрики

- Кредиторы: коммерческие банки и международные финансовые организации
- Инициаторы проектов
- Фонды прямых инвестиций

МЭР

- Куратор Фабрики
- Главный распорядитель гос. субсидии

Минфин

- Предоставляет государственную гарантию по облигациям и субсидию

ЦБ

- Особый порядок регулирования коммерческих банков в части кредитования проектов Фабрики

Критерии отбора проектов

от **3** млрд руб.

объем

Проект
на территории РФ

до **20** лет

окупаемость

Направления и отрасли
в соответствии со
стратегией ВЭБа

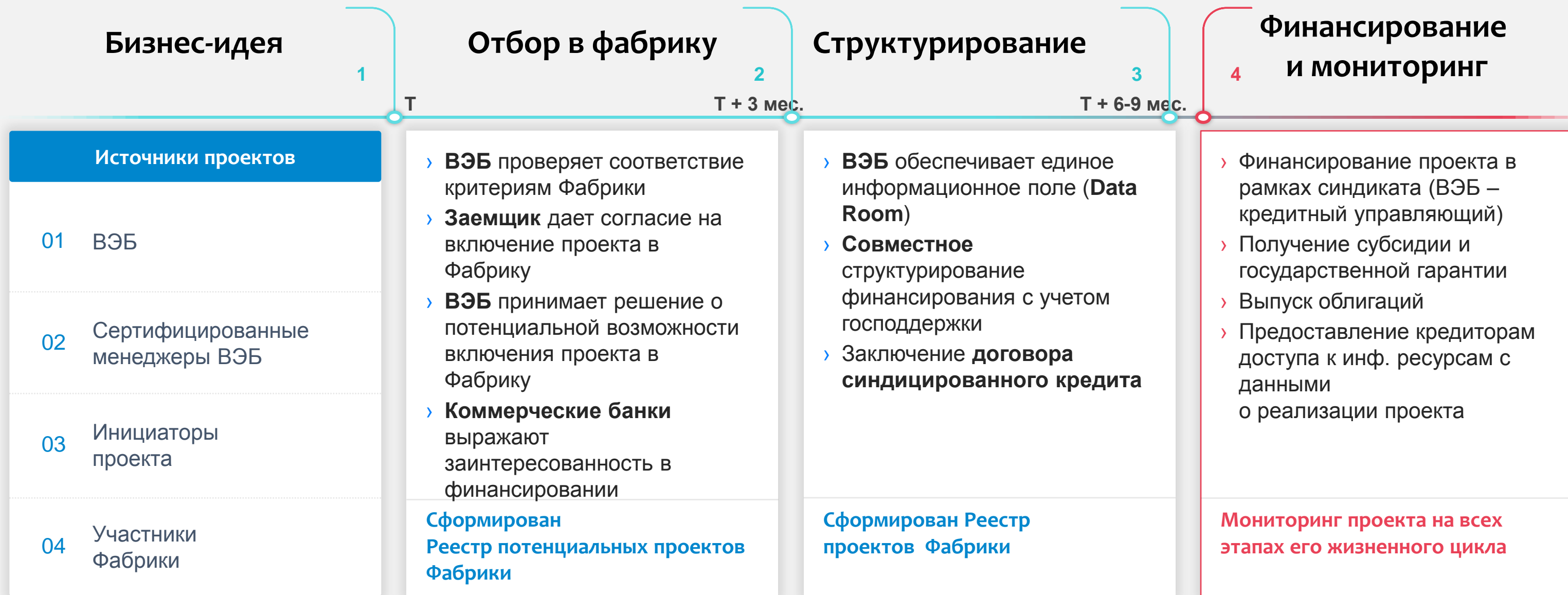
≥20%

доля участия спонсора
в капитале

Заемщик –
проектная компания*

* до 1 января 2019 года Внешэкономбанк вправе принимать решения об отборе для участия в «фабрике» инвестиционных проектов, реализуемых заемщиком – юридическим лицом, не являющимся проектной компанией

Процесс отбора проектов Фабрики



Фабрика. Схема финансирования



Субсидирование для кредитов по переменной ставке

Минэкономразвития

$$\text{Субсидия} = Kл - (4\% + ОФЗ_{ИН}),$$

если $Kл > 4\% + ОФЗ_{ИН}$

По кредитному договору:

- $Kл + \text{маржа}$ для Траншей Б и В
- Ставка фондирования СОПФ + маржа_A для Транша А

Заемщик

ВЭБ
распорядитель
субсидии

СОПФ

ВЭБ

Банк(и)

По договору ПФИ:

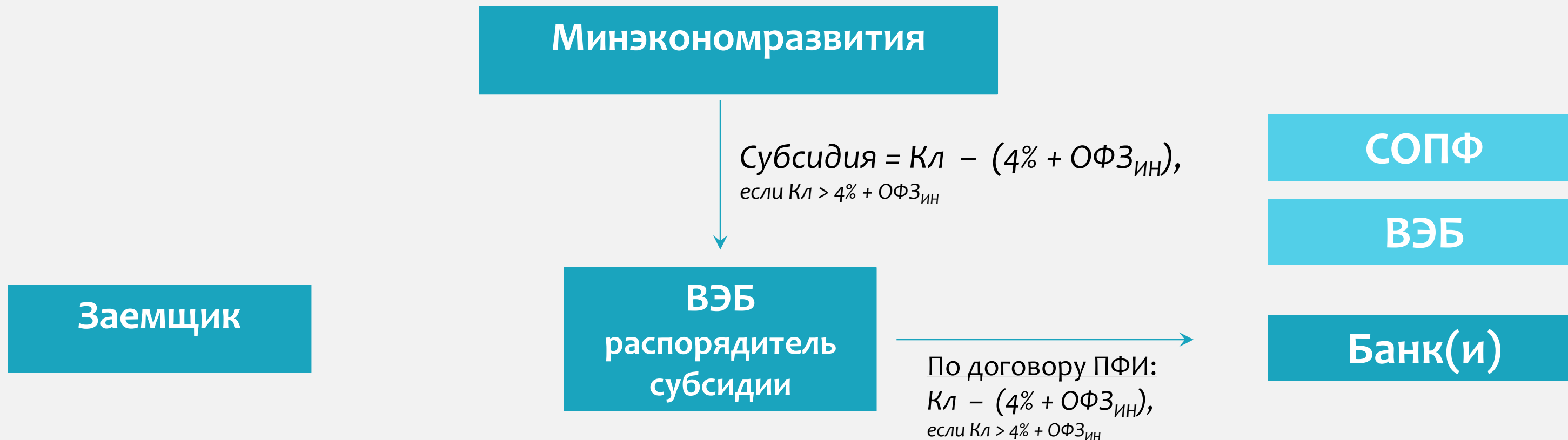
$$Kл - (4\% + ОФЗ_{ИН}),$$

если $Kл > 4\% + ОФЗ_{ИН}$

Бенефициаром субсидии при плавающей ставке является заемщик

- Для хеджирования процентной ставки заемщик заключает с ВЭБом договор производного финансового инструмента (сделка «КЭП»).
- Значение $ОФЗ_{ИН}$ фиксируется на момент финансового закрытия сделки

Субсидирование для кредитов по фиксированной ставке



Бенефициарами субсидии при фиксированной ставке являются кредиторы, кроме СОПФ и ВЭБ

- Для хеджирования стоимости фондирования банк(и) заключает(ют) с ВЭБом договор производного финансового инструмента (сделка «КЭП»).
- Стоимость фондирования ВЭБ не хеджируется
- Для фондирования проектов с фиксированной ставкой СОПФ размещает облигации под фиксированную ставку, хеджирование риска СОПФ не требуется
- Значение $ОФЗ_{ИН}$ фиксируется на момент финансового закрытия сделки



**БАНК
РАЗВИТИЯ**

Спасибо за внимание!