



ВЭБ.РФ
Фабрика проектного финансирования

05.12.2019



Роль ВЭБ в поддержке Российской экономики

Роль ВЭБ



- 1 Финансирование стратегически значимых проектов развития (фокус на софинансирование)



- 2 Координация других институтов развития



- 3 Администрирование государственной поддержки

Ключевые направления инвестиций

Потребности до
2024 г.,¹ трлн руб.

Инфраструктура

Автодорожное строительство

Морской и речной транспорт

Железнодорожная инфраструктура

Авиация

35-40



Промышленность

Экспортно-ориентированное производство

Производство с высокой добавочной стоимостью

15-20



Городская экономика и инфраструктура

Жилищное строительство

Коммунальные услуги

Социально-бытовая инфраструктура

Технологическая инфраструктура

25-30



¹ Оценки на основании прогнозов общих инвестиционных потребностей МЭР, текущей структуры инвестиций по отраслям и ведомственных программ, изложенных в документах стратегического развития

Фабрика проектного финансирования

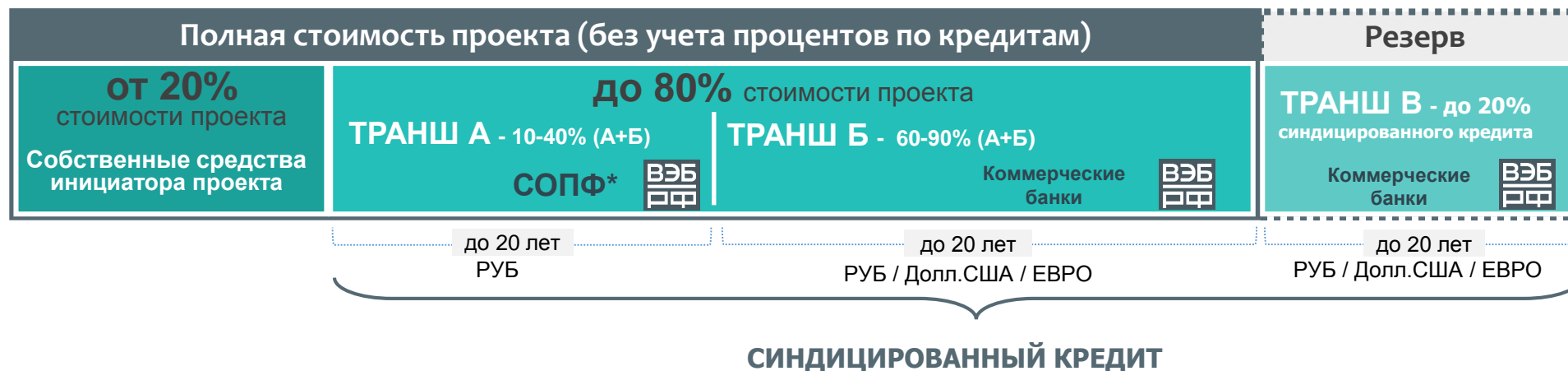
Критерии отбора проектов в Фабрику

- Проект на территории РФ от 3 млрд руб.
- Окупаемость проекта до 20 лет
- Собственные средства инициатора проекта – не менее 20% от стоимости 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 (секьюритизация долга под гос. гарантию)



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

Механизмы фондирования Фабрики

Программа облигаций СОПФ обеспечена:

- требованиями по траншам А
- госгарантией на 294 млрд руб. (номинальный объем программы)








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, 2019-2021 и т.д.</p> <p>2018: 828 млн р. 2019: 18 млн р. 2020: 1,5 млн р.</p> <p>субсидии на фабрику</p> <p>294 млрд руб. программа госгарантий</p>	<p>9</p> <p>Договор об организации синдицированного кредита</p>	<p>17</p> <p>Договоры 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>10</p> <p>Договор синдицированного кредита</p>	<p>18</p> <p>Договор МинФина и СОПФ о предоставлении гос.гарантии от 29.12.2018 № 01-01-06/04-537</p>
<p>5</p> <p>Соглашение МЭР и ВЭБ.РФ о предоставлении субсидии от 05.07.2019</p>	<p>6</p> <p>Регламент Фабрики (Приказ № 488 от 22.05.2018)</p>	<p>11</p> <p>Договор управления залогом</p>	<p>19</p> <p>Внутренние документы ВЭБ.РФ</p>
<p>7</p> <p>Изменения в 590-П (резервы банков). (Указание ЦБ от 26.07.18 №4874-У)</p>	<p>8</p> <p>Изменения в 180-И (нормативы банков)</p>	<p>12</p> <p>Договор о хеджировании процентной ставки</p>	
		<p>13</p> <p>Устав СОПФ</p>	
		<p>14</p> <p>Программа облигаций СОПФ</p>	
		<p>15</p> <p>Проспект облигаций СОПФ</p>	
		<p>16</p> <p>Условия выпуска облигаций СОПФ</p>	

УСЛОВИЯ ДЕБЮТНОГО ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ ООО «СОПФ ФПФ»

Эмитент	 СОПФ ФАБРИКА ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ
Гарант	 Министерство финансов России
Агент по размещению	 ГАЗПРОМБАНК
Вид облигаций	Неконвертируемые документарные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением
Объем выпуска	10 000 000 000 рублей
Срок обращения	7 лет
Купон	Ежеквартальный
Цена размещения	100% от номинальной стоимости

НОВЫЙ ОБЕСПЕЧЕННЫЙ ДОЛГОВОЙ ИНСТРУМЕНТ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ

-  Залог денежных требований к заемщикам в рамках «Фабрики проектного финансирования»
-  Комплексная финансовая поддержка со стороны ВЭБ.РФ
-  Государственная гарантия Российской Федерации
-  Премия к доходности ОФЗ
-  Соответствует требованиям по включению в Ломбардный список Банка России и требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений и страховых резервов