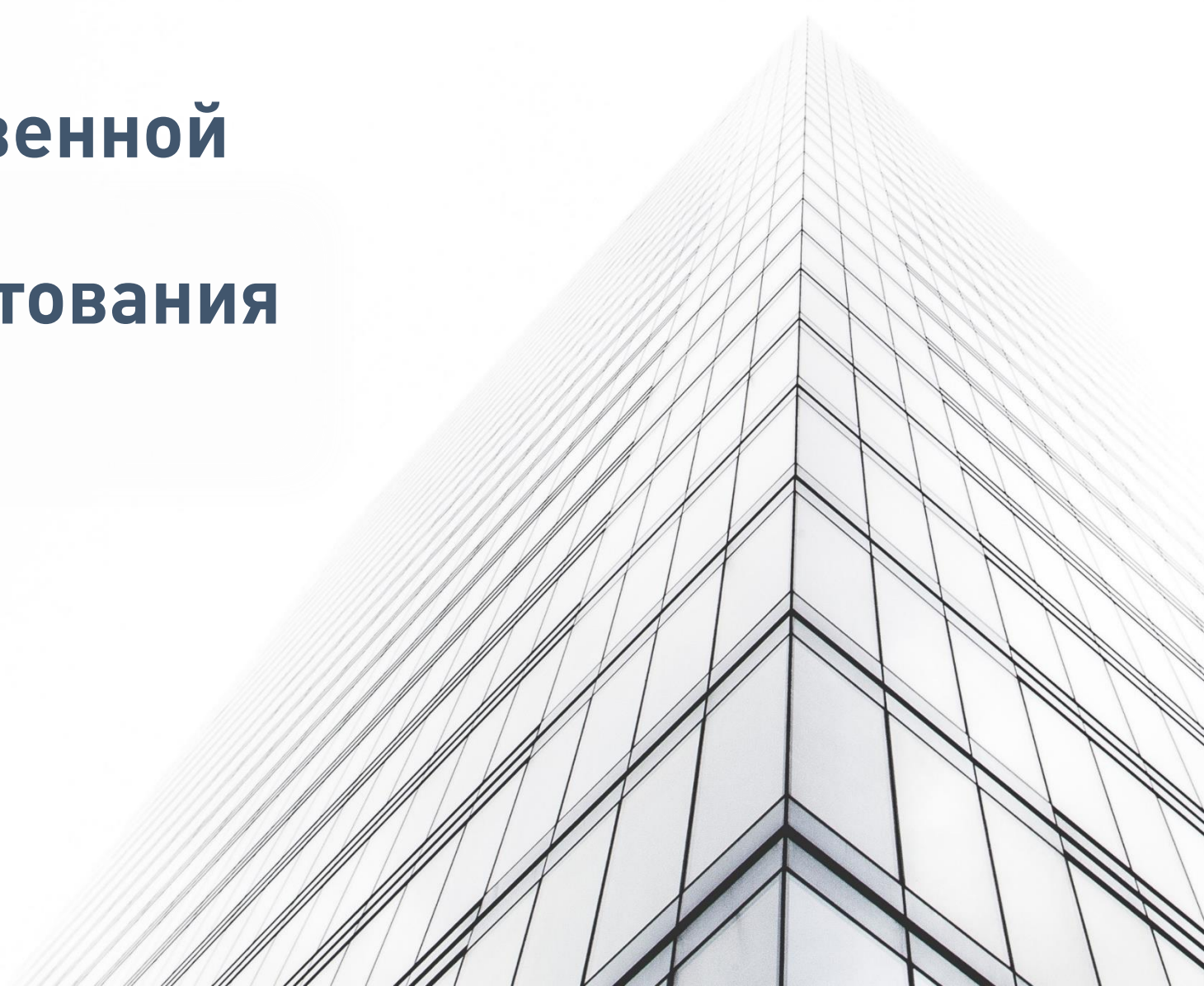




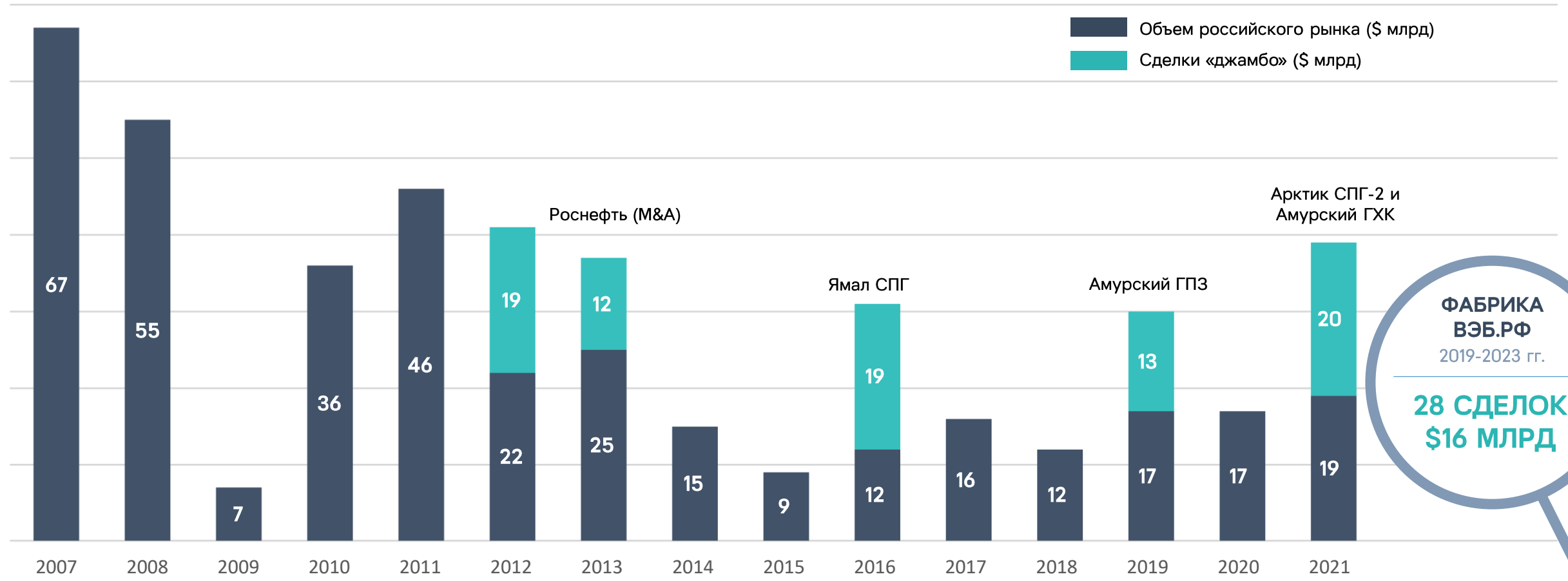
Механизмы государственной поддержки крупного корпоративного кредитования

Фабрика проектного финансирования

октябрь 2023 г.



ЭВОЛЮЦИЯ РОССИЙСКОГО РЫНКА СИНДИКАТОВ, РОЛЬ ФАБРИКИ ВЭБ.РФ



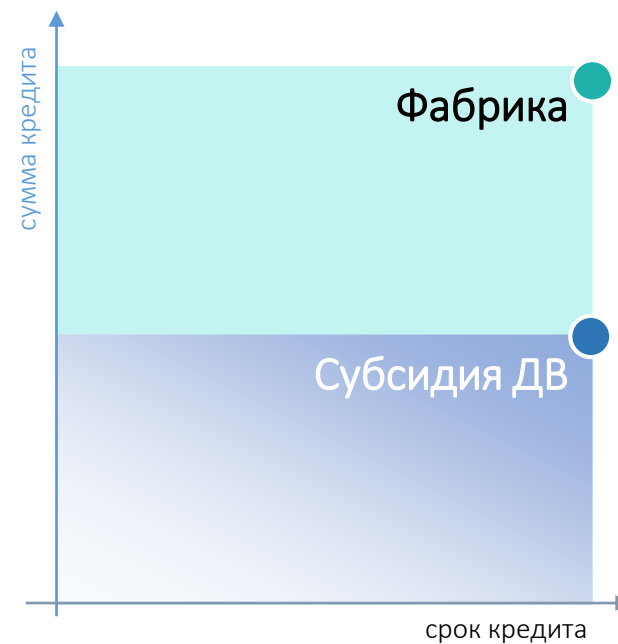
ФАБРИКА ВЭБ.РФ
2019-2023 гг.

28 СДЕЛОК
\$16 МЛРД

- «широкие» синдикации
- иностраные банки как организаторы
- синдикаты - инструмент реструктуризации
- клубные синдикаты российских банков
- постепенный уход с рынка иностранных банков
- лидирующая роль крупнейших российских банков и ВЭБ.РФ
- растущее значение Фабрики проектного финансирования

ФАБРИКА ВЭБ.РФ И ИНЫЕ МЕРЫ ГОС.ПОДДЕРЖКИ

ОСНОВНОЙ ПРИНЦИП: отсутствие дублирования мер государственной поддержки

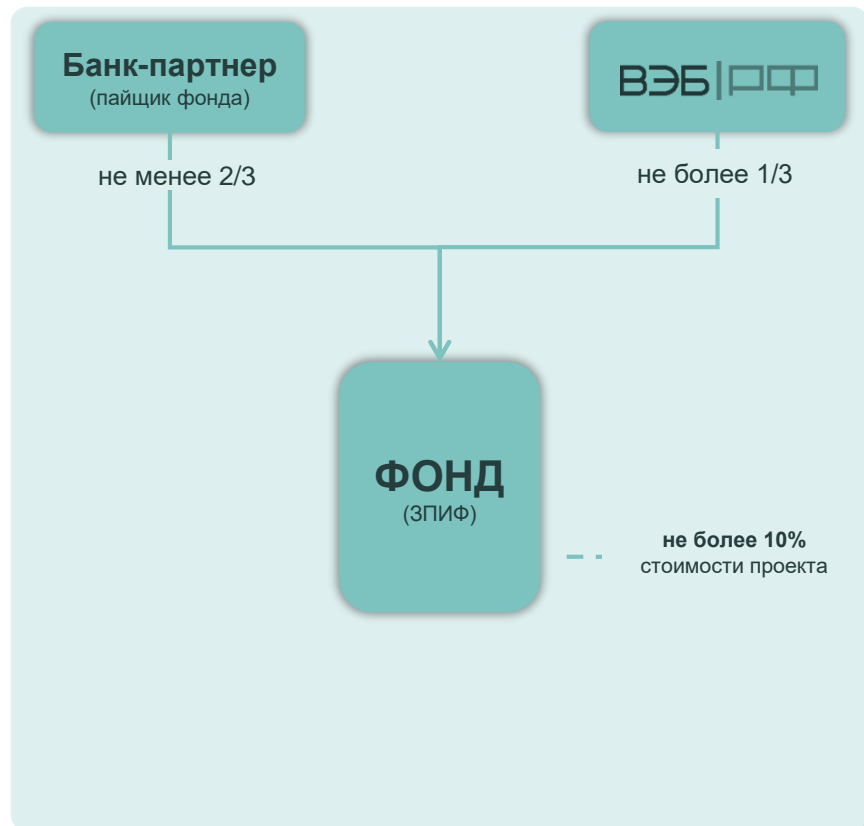


КЛЮЧЕВЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГРАММЫ ФАБРИКА 2022-23 гг.

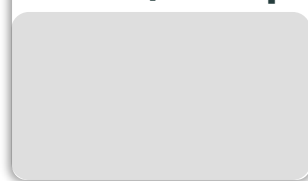
ЛИМИТ ПРОГРАММЫ «ФАБРИКА» (совокупный размер траншей А)	увеличен с 294 до 500 млрд рублей
ПОРУЧИТЕЛЬСТВО ПО ТРАНШУ «А»	возможность замены финансирования по Траншам «А» на поручительства, предоставляемые ВЭБ.РФ в пользу коммерческих банков, предоставивших финансирование по Траншу «А»
ТРЕБОВАНИЕ К ЗАЕМЩИКУ	возможность реализации проектов на базе действующих предприятий при условии ведения раздельного учета проекта
СОБСТВЕННОЕ УЧАСТИЕ ИНИЦИАТОРА	<p>по проектам, одобренным до конца 2024 года, снижено требование по доле собственных средств инвестора с 20% до до 15% стоимости проекта при ограниченном участии ВЭБ.РФ:</p> <ul style="list-style-type: none">• транш «А» – не более 10% стоимости проекта• общее участие ВЭБ в финансирование проекта - не более 25% стоимости проекта
ИСТОЧНИК ФОРМИРОВАНИЯ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ ЗАЕМЩИКА	установлены условия участия фондов акционерного капитала в проектах Фабрики

ФОНД АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА В ПРОЕКТАХ ФАБРИКИ

ДОЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ



Инициатор



не менее 10%
стоимости проекта

Проектная
компания

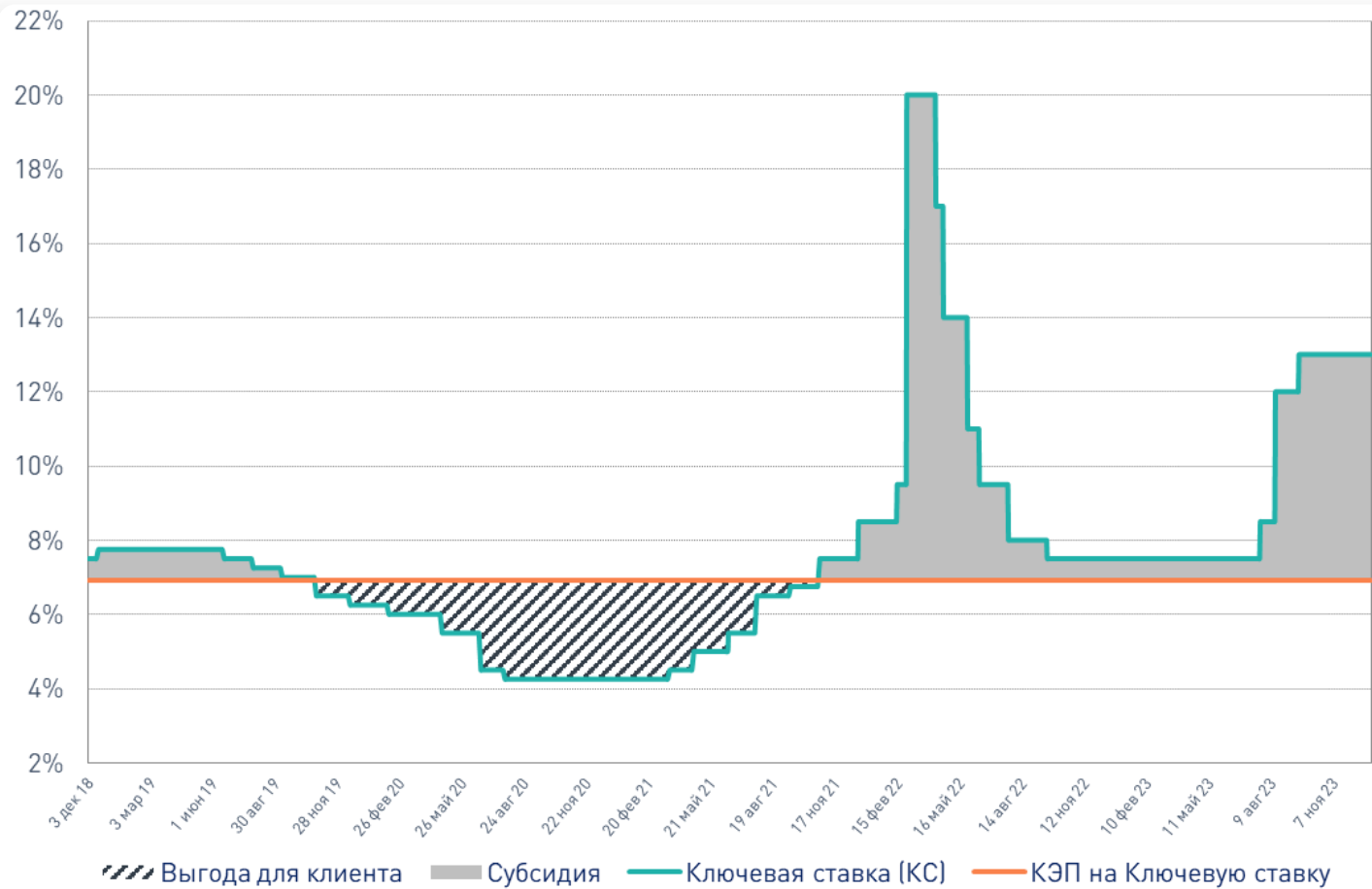
ДОЛГОВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ



- ✓ НЕ БОЛЕЕ 50% ОБЪЕМА ТРЕБУЕМЫХ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ;
- ✓ НЕ БОЛЕЕ 10% ПОЛНОЙ СТОИМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА;
- ✓ ДОЛЯ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ, СФОРМИРОВАННЫХ ЗА СЧЕТ ИНИЦИАТОРА ДОЛЖНА СОСТАВЛЯТЬ НЕ МЕНЕЕ 10% ПОЛНОЙ СТОИМОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

ПРИМЕР РАБОТЫ СУБСИДИИ В РАМКАХ ФАБРИКИ

Сделка заключена в декабре 2018 года. Ставка по кредиту в рублях = КС + 2,5% годовых



РАСЧЕТ СУБСИДИИ	Дек. '18	Дек. '20	Март '22	Сент. '23
Ставка по кредиту:	КС + 2,5%			
ИПЦ цел (фикс.)	4.00%			
ОФЗ ин (фикс. в 2018 году)	2.92%			
САР = [ИПЦ цел + ОФЗ ин]	6.92%			
Ключевая ставка ЦБ РФ (КС)	7.5%	4.25%	20%	13.0%
Полная ставка по кредиту	10.0%	6.75%	22.5%	15.5%
Субсидия = КС - САР	0.58%	0	13.08%	6.08%
Эффективная процентная ставка для клиента с учетом субсидии	9.42%	6.75%	9.42%	9.42%