



Облигации Фабрики проектного финансирования

16.12.2019

ВЭБ
РФ

Роль ВЭБ в поддержке Российской экономики

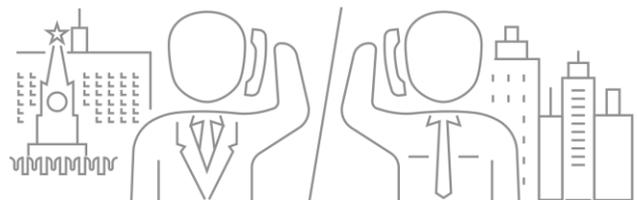
Роль ВЭБ



- 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

Автомобильное 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

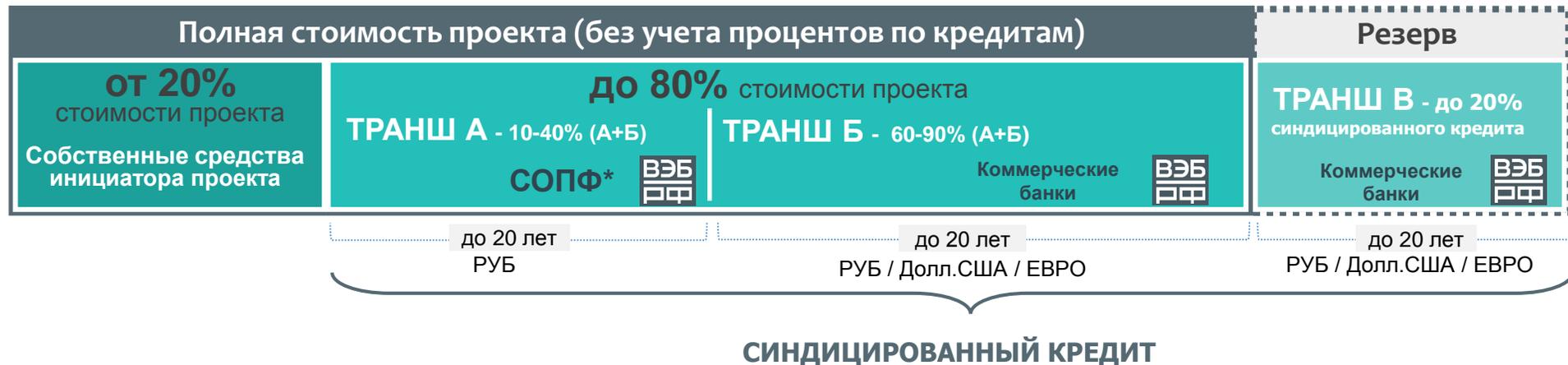
Критерии отбора проектов в Фабрику

- 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 государственных субсидий на всем сроке кредитования
- Транш В на уплату процентов на инвестиционной стадии проекта
- Спец. ценообразование ВЭБ.РФ по траншу А (секьюритизация долга под государственную 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 государственной гарантией

Механизмы фондирования Фабрики

Программа облигаций СОПФ обеспечена:

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



Министерство финансов России

Госгарантия



Облигации

Выпуск 1
Выпуск 2
.....
Выпуск N

Инвесторы - держатели облигаций СОПФ



Транш А 1
Транш А 2
.....
Транш А N



Транш Б 1
Транш Б 2
.....
Транш Б N

Заёмщики (инициаторы проектов)



Транш В 1
Транш В 2
.....
Транш В N

Возможная уступка прав



- ✓ Оператор фабрики
- ✓ Организатор синдиката
- ✓ Кредитный управляющий
- ✓ Выкуп/Замена проблемных активов СОПФ



Нормативное обеспечение Фабрики

<p>1 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>2 Постановление Правительства от 06.06.2018 №654 «О правилах предоставления госгарантий»</p> <p>Правила предоставления госгарантий</p>	<p>9 Соглашение МЭР и ВЭБ.РФ о предоставлении субсидии от 05.07.2019</p>	<p>10 Регламент Фабрики (Приказ от 22.05.2018 № 488)</p>				
<p>3 Программа облигаций СОПФ</p>	<p>4 Проспект облигаций СОПФ</p>	<p>11 Изменения в 590-П (резервы банков). (Указание ЦБ от 26.07.18 №4874-У)</p>	<p>12 Изменения в 180-И (нормативы банков)</p>				
<p>5 Договор Минфина России и СОПФ о предоставлении госгарантии от 29.12.2018 № 01-01-06/04-537</p>	<p>6 Условия выпуска облигаций СОПФ</p>	<p>13 Договор об организации синдицированного кредита</p>	<p>14 Договор синдицированного кредита</p>				
<p>7 Федеральный закон от 31.12.2017 № 486-ФЗ «О синдицированном кредите (займе)»</p> <p>Договор синдицированного кредита</p>	<p>8 Федеральный закон о федеральном бюджете на 2018-2020, 2019-2021 и т.д.</p> <table border="1"> <tr> <td>2018: 828 млн руб.</td> <td rowspan="3">294 млрд руб. программа госгарантий</td> </tr> <tr> <td>2019: 18 млн руб.</td> </tr> <tr> <td>2020: 1,5 млн руб. субсидии на Фабрику</td> </tr> </table>	2018: 828 млн руб.	294 млрд руб. программа госгарантий	2019: 18 млн руб.	2020: 1,5 млн руб. субсидии на Фабрику	<p>15 Договор управления залогом</p>	<p>16 Договор о хеджировании процентной ставки</p>
2018: 828 млн руб.	294 млрд руб. программа госгарантий						
2019: 18 млн руб.							
2020: 1,5 млн руб. субсидии на Фабрику							
		<p>17 Устав СОПФ</p>	<p>18 Договоры СОПФ</p>				
		<p>19 Внутренние документы ВЭБ.РФ</p>					

Условия дебютного выпуска облигаций ООО «СОПФ ФПФ»

Эмитент	 СОПФ ФАБРИКА ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ
Гарант	 Минфин 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, оферты не предусмотрены
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

ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ПАРАМЕТРЫ РАЗМЕЩЕНИЯ

Эмитент	Общество с ограниченной ответственностью «Специализированное общество проектного финансирования Фабрика проектного финансирования»
Обеспечение	Государственная гарантия Российской Федерации и залог денежных требований
Идентификационный номер Программы	4-00471-R-001P от 16 мая 2019 г.
Серия	01
Идентификационный номер выпуска	4-01-00471-R-001P от 28 ноября 2019 г.
Объем выпуска	10 000 000 000 рублей
Номинал облигации	1 000 (Одна тысяча) рублей
Срок обращения	7 лет
Цена размещения	100% от номинала
Даты выплаты купона	15 января, 15 апреля, 15 июля, 15 октября
Ориентир по доходности	G-curve* на сроке 7 лет + 50-75 б.п. с фиксацией числового значения ориентира по купону перед открытием книги заявок
Способ размещения	Book-building
Дата открытия книги заявок	19 декабря 2019 г. в 11:00 МСК
Дата закрытия книги заявок	19 декабря 2019 г. в 15:00 МСК
Предварительная дата объявления аллокации	Не позднее 20 декабря 2019 г.
Предварительная дата размещения	25 декабря 2019 г.
Организаторы	Газпромбанк и ВЭБ.РФ
Агент по размещению	Газпромбанк
Депозитарий	НКО АО НРД
Размещение	Московская Биржа, ожидается третий уровень листинга
Требования по инвестированию средств институциональных инвесторов	Выпуск удовлетворяет требованиям по включению в Ломбардный список Банка России и требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений и страховых резервов

* Значение G-curve раскрывается на сайте Московской биржи: <https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>