



СБЕРБАНК

Всегда рядом

Возможности ПАО Сбербанк по финансированию инвестиционных проектов

**Федотова А.В. Заместитель Председателя
Среднерусского банка ПАО Сбербанк**

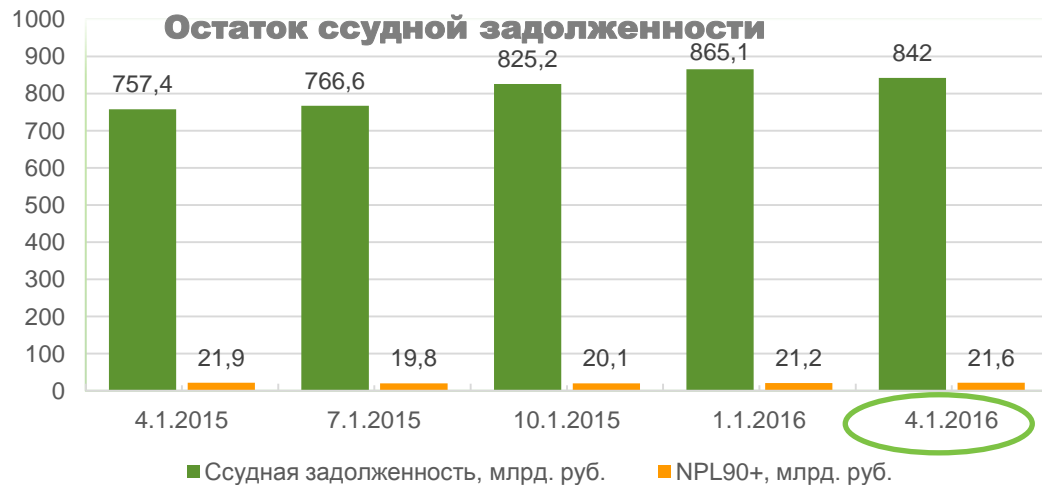
15 апреля 2016 г.



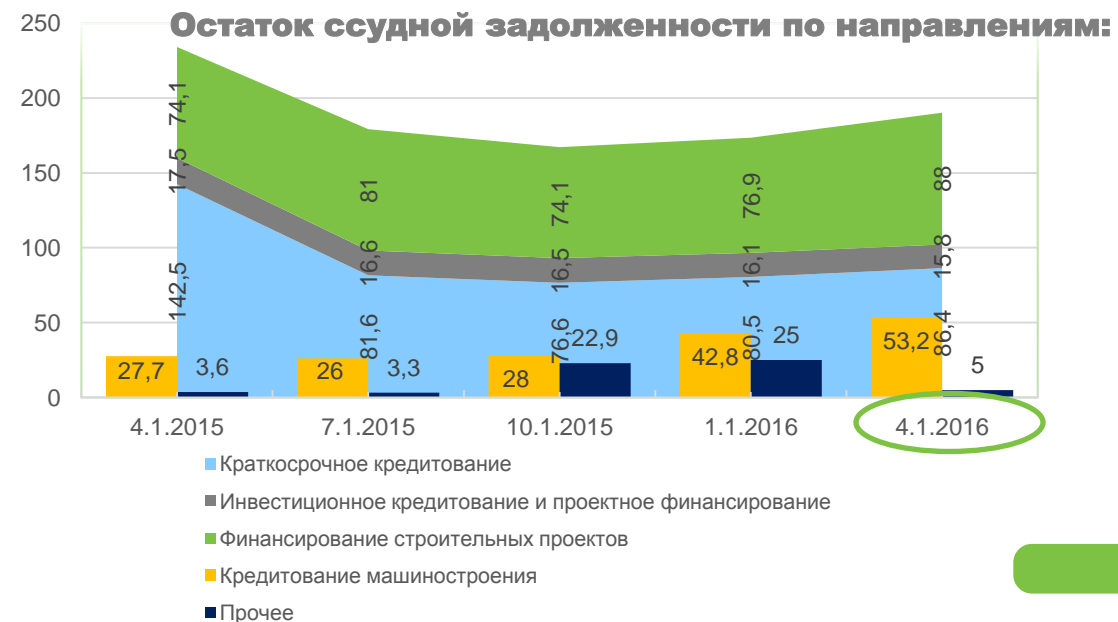
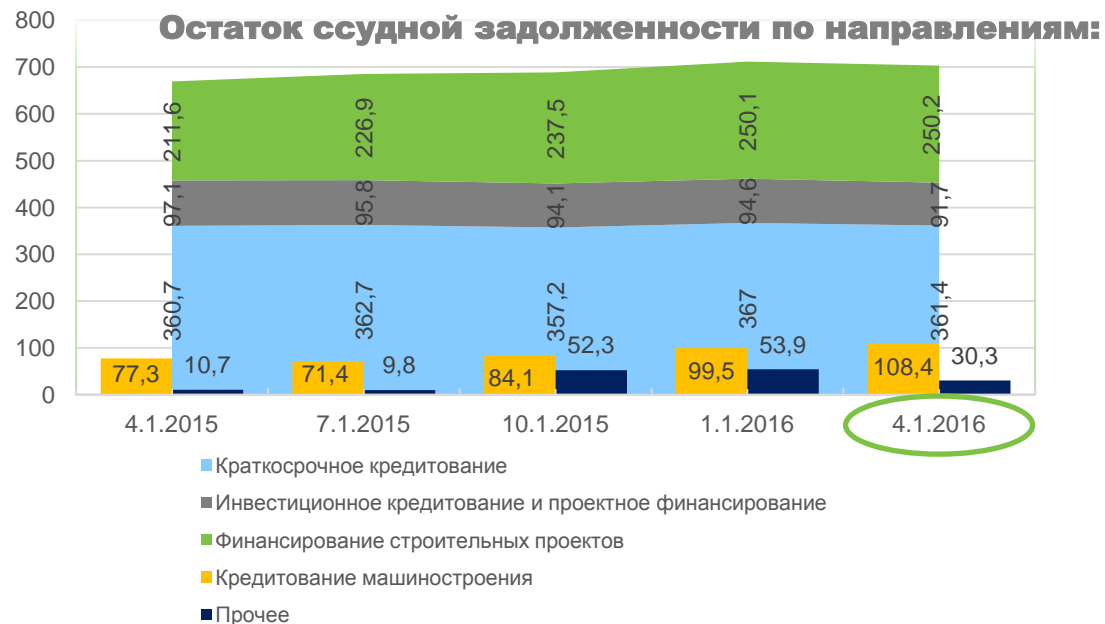
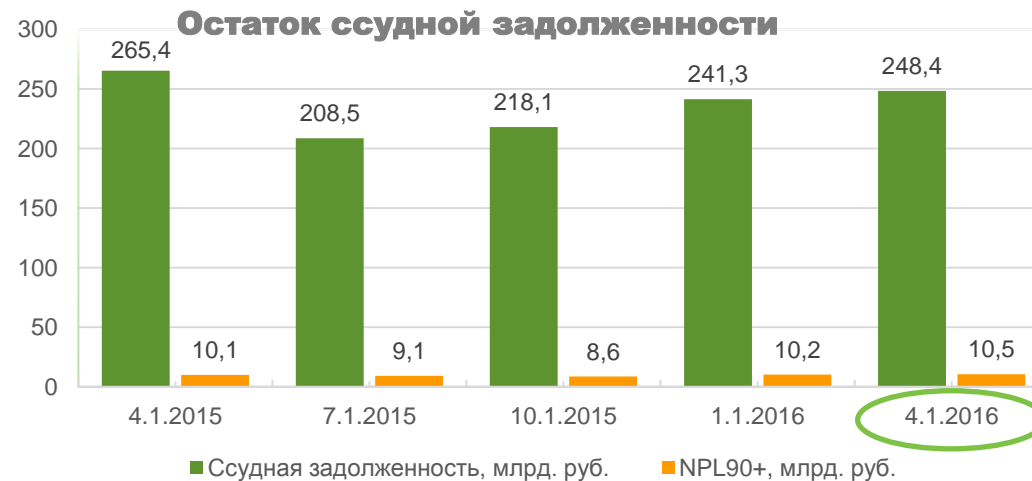
Общая динамика кредитования клиентов на территории обслуживания Среднерусского банка



Среднерусский банк



В том числе Московская область



Проектное финансирование

Инвестиционный проект – это комплекс мероприятий по созданию, расширению, модернизации предприятия с целью получения последующего экономического эффекта от его эксплуатации.

В сделках Проектного финансирования источником погашения кредита являются потоки, генерируемые проектом




ОСОБЕННОСТИ ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ В АПК

- Приобретение животных, учитываемых в составе основного стада
- Приобретение прав аренды и прав использования земельных участков
- Увеличены сроки:
до 15 лет при наличии господдержки
- Снижена минимальная доля собственного участия Заемщика:
до 20% от бюджета Проекта

Заемщик	• ЮЛ (резидент РФ), на балансе которого реализуется Проект
Цель кредитования	• Приобретение движимого / недвижимого имущества • Финансирование СМР • Формирование оборотного капитала в рамках Проекта • Возмещение ранее понесенных инвест. затрат
Срок кредита	• До 10 лет
Доля собственного участия в Проекте	• Не менее 20% от бюджета Проекта по инвестиционному кредитованию • Не менее 30% от бюджета Проекта по проектному финансированию
Требования к проекту	• Место реализации – РФ, Используются только апробированные технологии, Банк – единственный кредитор Проекта, Подтверждено наличие собственных средств. Бизнес-план, подтверждает финансовую состоятельность Проекта
Обеспечение	• Полное обеспечение активами и/или поручительствами предприятий с достаточной кредитоемкостью
Варианты господдержки	• Субсидии ставки/затрат, Гарантии АКГ, госгарантии субъектов РФ / муниципальных образований, Поручительство гарантийных фондов, софинансирование, предоставление залогового имущества

Требования к проекту




1. ОПЫТ ИНИЦИАТОРОВ В РЕАЛИЗАЦИИ АНАЛОГИЧНЫХ ПРОЕКТОВ

- Успешно реализован ≥ 1 подобных проектов
- Подтвержден маркетинг
- Есть административный ресурс



2. НАЛИЧИЕ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ

- Уставный капитал/
Субординированный займ $\geq 20\%$ бюджета проекта



3. РЕГРЕСС НА ДЕЙСТВУЮЩИЙ БИЗНЕС (НАЛИЧИЕ СРЕДСТВ ДЛЯ УПЛАТЫ %% НА ИНВЕСТ ФАЗЕ)

- Поручительство действующего бизнеса
- Вексель Сбербанка на сумму % на инвест. фазе



4. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ЗАЛОГИ

- Имущество, связанное с проектом не
- Обеспеченность 100%

Возможное участие Субъекта, Муниципального образования

- Помощь в привлечении апробированных технологий;
- Содействие в подготовке проектно-сметной документации, получении разрешений, согласований, заключений, экспертиз по проекту;
- Содействие в получении / финансировании маркетинговых / инжиниринговых / юридических экспертиз по проекту.

- Снижение доли собственных средств вследствие уменьшения общей стоимости проекта (бюджетное финансирование части затрат на создание инженерной инфраструктуры проекта);
- Предоставление подходящего земельного участка с минимальной арендной ставкой на срок, превышающий срок кредитования;
- Возмещение части затрат из бюджетов разных уровней.

- Субсидирование процентных ставок;
- Снижение налогового бремени / налоговые льготы на инвестиционной и эксплуатационной фазах (в части местных и региональных налогов), что высвобождает средства предприятия на уплату процентов

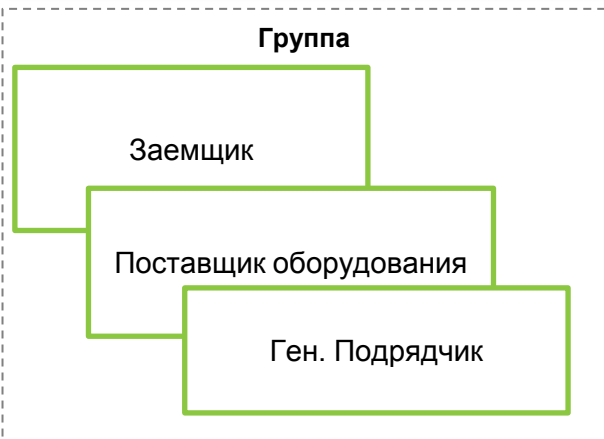
- Гарантия Федеральной корпорации по развитию МСП (бывшая АКГ) в размере не более 50-70% от суммы кредита (70% при наличии государственной гарантии);
- Гарантии Субъектов, Муниципалитетов, учтенные в бюджете;
- Привлечение Московского областного гарантийного фонда (для МСП).

Параметр	Классический инвестиционный кредит	Проектное финансирование с регрессом	Проектное финансирование без регресса (ПРИЕМЛЕМЫЙ ВАРИАНТ)	Проектное финансирование без регресса (НЕ ПРИЕМЛЕМЫЙ ВАРИАНТ)
Опыт инициаторов (команды) в реализации аналогичных проектов	Нет опыта реализации	Успешно реализован ≥1 подобный проект	Успешно реализовано ≥1 подобный проект	Нет опыта. Непрофильный бизнес.
Доля собственного участия	20%	30% 20% (для АПК)	30-50% 25-40% (для АПК)	≥50% ≥40% (для АПК)
Поручительство действующего бизнеса инициаторов	Поручитель способен полностью погасить кредит за заемщика	1) Поручитель может платить проценты на инвестиционной фазе 2) Поручительство действует, как минимум, до выхода проекта на прогнозные показатели	Поручителей нет, но готовы депонировать средства на уплату процентов	1) Поручителей нет/ но готовы депонировать часть средств на уплату процентов. 2) При этом у инициаторов отсутствует бизнес, способный оказать поддержку проекту.
Дополнительные залоги (кроме активов проекта)	Полностью покрывают сумму кредита	Покрывают сумму кредита не в полном объеме	Отсутствуют	Отсутствуют
Ставка по кредиту	<i>Процентные ставки носят иллюстративный характер</i>			
	13,0%	14,0%	15%-16%	от 17,0% и выше
Предварительные условия выдачи кредита	Лояльные условия выдачи кредита	Исходно-разрешительная документация (включая разрешение на строительство), проектно-сметная документация, договоры на сумму не менее 70% бюджета проекта, Техническая экспертиза проекта, независимое маркетинговое исследование, ковенантный пакет		

Пример 1: Строительство тепличного комбината по выращиванию огурцов (IV очередь проекта)

Есть действующий бизнес, который приносит прибыль, одновременно реализуется новый проект

Схема:
проектное финансирование с регрессом



Опыт (реализовано 3 очереди), апробированные технологии строительства теплиц и выращивания овощей



Источники уплаты процентов на инвестиционной фазе (действующий бизнес + инвесторы)



Реализация 4-ой очереди



Структура финансирования



Обеспечение на период стройки

- Последующий залог имущественного комплекса (I,II,III очередь)
- Залог приобретаемого имущества (новая очередь)
- Поручительство юр. лиц, входящих в группу
- Залог долей в УК Заемщика и УК инвесторов
- Поручительства всех бенефициаров

Состояние проекта в момент обращения

- Подтверждена господдержка
 - Наличие выделенных участков, согласованных ТУ
 - Разработанный проект и обчисленный бюджет
 - Проведены маркетинговые исследования
 - Гос. экспертиза и Разрешение на строительство получены
 - Прохождение экспертизы в Инжиниринговой компании
- Уровень проработки проекта - ВЫСОКИЙ**

- Подтвержденная господдержка:**
- субсидирование %-ставки по кредитам (8,25%)
 - субсидирование части капитальных затрат по Проектам (до 20%)
 - налогообложение (налог на прибыль, имущество, земельный, транспортный – ставка 0%)
 - льготное подключение к инженерным сетям (от 50 до 100%)
 - возмещение части затрат на приобретение энергоносителей (до 10%)
 - возмещение расходов по страхованию оборудования (от 30 до 50%)

Пример 2: Строительство завода по переработке картофеля

Схема:
Проектное финансирование без регресса

Нет действующего бизнеса у инициаторов, проект «в чистом поле»

Заемщик
SPV

Опыт команды (иностранцы), поставка и сервисное обслуживание оборудования «под ключ»

Векселя Сбербанка на всю сумму процентов на инвестиционной фазе

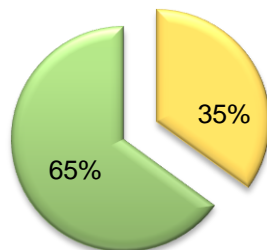
Доп. залоги (недвижимость, земельные участки субъекта РФ)

Существенный запас финансовой устойчивости проекта



Источник погашения кредита вне проекта отсутствует

Структура финансирования



- Собственные средства
- Кредит Сбербанка

Обеспечение на период стройки

- Залог земельного участка и создаваемого имущества проекта;
- Залог акций / долей в УК Заемщика
- Поручительства бенефициаров
- Векселя Банка в сумме процентов на инвестиционной фазе проекта
- Имущество Субъекта РФ

Состояние проекта на момент обращения

- Господдержка
- Наличие выделенных участков, согласованных ТУ
- Разработанный проект и обсчитанный бюджет. Инжиниринговые и маркетинговые исследования (Strategy Partners)
- Гос. экспертиза и Разрешение на строительство - в процессе подготовки

Уровень проработки проекта - **ВЫСОКИЙ**

Подтвержденная господдержка:

- 0,2 млрд. руб. - в рамках программы «Развитие переработки картофеля в области»
- не менее 0,2 млрд. руб. – за счет бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда РФ
- Субсидии на уплату процентов по кредиту 1,2 млрд. руб. до 2020 года (Постановление Правительства РФ №1460 от 28.12.2012).

ПРОБЛЕМА

- Недостатки при формировании бюджета инвестиционного Проекта:
 - Отсутствует проектная документация
 - Не учтена возможность изменения рыночной ситуации
 - Плохо проработана концепция Проекта



ПОСЛЕДСТВИЯ

- Удорожание бюджета Проекта
- Проблемы с обслуживанием Кредита
- Снижение окупаемости Проекта



РЕКОМЕНДАЦИИ

1. Качественно проработать Проект до обращения в Банк, включая договоры с подрядными организациями, изучить конкурентную среду
2. Предусмотреть достаточный резерв на удорожание
3. Минимизировать валютные риски (валюта кредита, хеджирование, аккредитивы)



ПРОБЛЕМА

- «Короткие кредиты» на инвестиционные цели
- Вывод средств на связанные Компании



ПОСЛЕДСТВИЯ

- «Разрыв ликвидности»
- Нехватка оборотных средств
- Проблемы с обслуживанием и погашением кредитов



РЕКОМЕНДАЦИИ

1. Синхронизировать цели и сроки заимствований
2. Привлекать займы непосредственно на компанию, реализующую Проект
3. Выводить из компании денег не больше чистой прибыли (при выполнении запланированных показателей Проекта)





1

Включить лидеров от Банка в инвестсоветы как консультантов

2

Заклучить соглашение о сотрудничестве + план совместной работы на год

3

Участие в инвестсоветах
Контроль и мониторинг проектов

ЕЖЕМЕСЯЧНО

4

Оценка результатов взаимодействия

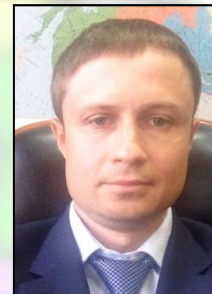
ЕЖЕГОДНО



СЕВЕРНОЕ ОТДЕЛЕНИЕ



Управляющий
Ганиев Сергей
Тел. (495) 586-92-23



Зам. Управляющего
Ушенин Алексей
Тел. (495) 586-92-23

ВОСТОЧНОЕ ОТДЕЛЕНИЕ

Управляющий
Сыздыков Асылхан
Тел. (495) 521-15-75



Зам. Управляющего
Закиров Александр
Тел. (495) 521-15-75



ЗАПАДНОЕ ОТДЕЛЕНИЕ



Управляющий
Ермолин Игорь
Тел. (495) 505-92-05



Зам. Управляющего
Крейтор Татьяна
Тел. (495) 599-91-56

ЮЖНОЕ ОТДЕЛЕНИЕ



Управляющий
Ченцов Александр
Тел. (496) 765-49-20



Зам. Управляющего
Тарасова Светлана
Тел. (496) 765-49-21



Спасибо за внимание!

«Объединяясь, развиваемся»

