



**НОВАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПРОГРАММА ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ В  
РОССИИ**



Правительство Российской Федерации постановлением от 15.02.2018 № 158 утвердило:

- программу "Фабрика проектного финансирования", предусматривающую финансирование инвестиционных проектов на основании договоров синдицированного кредита ("Программа");
- Правила предоставления субсидий из федерального бюджета на возмещение расходов в связи с предоставлением кредитов и займов в рамках реализации механизма "фабрика проектного финансирования" ("Правила").

Под проектным финансированием в Программе понимается вид долгосрочного (на срок не менее 3 лет) финансирования инвестиционного проекта в форме предоставления кредита (займа), при котором задолженность погашается за счет доходов от использования или реализации имущества, созданного и (или) приобретенного при реализации инвестиционного проекта.

В рамках Программы проектное финансирование реализуется с применением таких мер государственной поддержки, как:

- субсидии из федерального бюджета на возмещение расходов в связи с предоставлением кредитов и займов в рамках реализации механизма "фабрика проектного финансирования";
- государственная гарантия Российской Федерации по облигационным займам, привлекаемым "Специализированным обществом проектного финансирования Фабрика проектного финансирования" ("Общество").

Оператором Программы назначен "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)", на которого возложены обязанности, в частности, утвердить по согласованию с Министерством экономического развития Российской Федерации Регламент Программы, принимать решения об отборе инвестиционных проектов для участия в Программе в порядке, установленном Регламентом, осуществлять полномочия кредитного управляющего в соответствии с договорами синдицированного кредита (займа).

Внешэкономбанк должен стать единственным учредителем Общества, которое будет размещать в рамках Программы неконвертируемые облигации, процентные (купонные), документарные облигации в российских рублях, со сроком погашения от 4 до 20 лет со дня их размещения, но не позднее 30 июня 2040 г., обеспечиваемые государственной гарантией Российской Федерации.

На первом этапе реализации Программы до 1 января 2019 г. Внешэкономбанк будет осуществлять отбор инвестиционных проектов для участия в Программе по решению об участии Внешэкономбанка в финансировании таких инвестиционных проектов принятому его наблюдательным советом, на основании следующих критериев:

- 1) инвестиционный проект реализуется на территории Российской Федерации, на основе проектного финансирования и соответствует отраслевым направлениям финансирования, указанным в приложении к Программе<sup>1</sup>;

---

<sup>1</sup> Обработывающая промышленность, развитие инфраструктуры и устранение инфраструктурных ограничений, развитие электронной компонентной базы и радиоэлектроники, расширение производства высокотехнологичной

- 2) полная стоимость инвестиционного проекта (сумма всех затрат на его реализацию) составляет не менее 3 млрд. рублей (без учета процентов по кредитам (займам));
- 3) не более 80 % полной стоимости инвестиционного проекта (без учета процентов по кредитам (займам)) финансируется за счет заемных средств, доля собственных средств заемщика составляет не менее 20 % полной стоимости инвестиционного проекта;
- 4) срок финансирования инвестиционного проекта и срок его окупаемости не превышают 20 лет.

Отобранные Внешэкономбанком в порядке, установленном Регламентом Программы инвестиционные проекты, станут проектами фабрики.

Для целей реализации проектов фабрики в рамках Программы заемщикам - хозяйственным обществам, учрежденным и имеющим место нахождения на территории России, являющимся налоговыми резидентами России и соответствующим требованиям, установленным Программой, синдикатами кредиторов будут предоставляться синдицированные кредиты (займы).

Заемщиком может быть, в частности, проектная компания - российское юридическое лицо, специально созданное для реализации определенного инвестиционного проекта, в уставе которого содержится положение о соответствующем предмете деятельности данного юридического лица. Остальные заемщики должны иметь доходы, получаемые от текущей финансово-хозяйственной деятельности, достаточные для своевременного исполнения их обязанностей по уплате налогов и иных обязательных платежей, а также денежных обязательств перед третьими лицами (без учета обязательств по возврату суммы основного долга по синдицированному кредиту (займу)).

Синдицированный кредит (заем) может состоять из траншей "А", "Б" и "В" (при этом транши "А" и "Б" обязательны); валютой транша "А" может быть только российский рубль, а валютой траншей "Б" и "В" - российский рубль и (или) иностранная валюта.

Транш "А" предоставляется заемщику Обществом, либо Внешэкономбанком для последующей передачи прав (требований) по нему Обществу.

Транш "Б" предоставляется заемщику Внешэкономбанком и кредиторами, имеющими право выступать участниками синдиката кредиторов в соответствии с российским законодательством, за исключением Общества.

Транш "В" может предоставляется заемщику Внешэкономбанком и (или) иными кредиторами, за исключением Общества, на цели финансирования затрат по исполнению обязательств

---

продукции и создание новых видов инновационной продукции, в том числе производство новых видов материалов и оборудования, развитие сквозных цифровых технологий, внедрение перспективных промышленных технологий, расширение экспорта товаров и услуг (экспортная инфраструктура) и развитие международной интеграции, внедрение наилучших доступных технологий и снижение негативного воздействия на окружающую среду, технологическая модернизация организаций оборонно-промышленного комплекса и поддержка производства ими комплекса продукции гражданского и двойного назначения.

заемщика по уплате процентов по траншам "А" и "Б" и (или) увеличением полной стоимости проекта фабрики в ходе его реализации.

Для снижения процентных рисков заемщиков по предоставленным им в российских рублях траншам "А", "Б" и "В" с плавающей процентной ставкой (зависящей от изменения размера ключевой ставки Центрального банка Российской Федерации или индекса потребительских цен) Внешэкономбанк будет заключать с заемщиками договоры, предусматривающие обязательства сторон уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения величины процентной ставки и (или) уровня индекса потребительских цен.

Исполнение денежных обязательств заемщика по договору синдицированного кредита (займа) может обеспечиваться, в частности, залогом 100 % долей (акций) в уставном капитале заемщика - проектной компании и залогом имущества, принадлежащего заемщику, а также создаваемого и приобретаемого в рамках реализации проекта фабрики.

За исключением отдельных положений, в частности, по отчетности заемщиков перед кредитным управляющим, Программа не предусматривает требований к содержанию условий договоров синдицированного кредита (займа). Такие договоры заемщиков с участниками синдиката кредиторов будут заключаться в соответствии с нормами Федерального закона от 31.12.2017 № 486-ФЗ "О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации", вступившего в силу 1 февраля 2018 года, и Гражданского кодекса РФ.

Доля участия Внешэкономбанка в финансировании проекта фабрики на дату принятия уполномоченным органом управления Внешэкономбанка решения об участии в финансировании проекта будет составлять до 40 % полной стоимости проекта фабрики (без учета процентов по кредитам (займам), фабрики (в любой форме, за исключением транша "А" и предоставляемых Внешэкономбанком субтраншей транша "В" синдицированного кредита (займа)).

Общество будет участвовать в Программе путем:

- предоставления заемщикам траншей "А" по договорам синдицированного кредита (займа) на цели реализации проекта фабрики, в размере, не превышающем 40 % общей суммы синдицированного кредита (займа);
- приобретения принадлежащих Внешэкономбанку прав (требований) к заемщикам по договорам синдицированного кредита (займа) в размере, не превышающем 40 % общей суммы такого кредита (займа), с учетом имеющихся у Общества прав (требований) по соответствующему договору синдицированного кредита (займа).

Внешэкономбанку будут ежеквартально предоставляться субсидии на возмещение фактически произведенных и документально подтвержденных затрат на исполнение обязательств по заключенным Внешэкономбанком договорам: с заемщиками при предоставлении заемщикам участниками синдиката кредиторов в рамках Программы траншей синдицированного кредита (займа) с плавающей процентной ставкой; с участниками синдиката кредиторов, предоставляющими субтранши по траншу "Б" и (или) траншу "В" в рамках Программы. Субсидии будут предоставляться на основании соглашения между Министерством экономического развития Российской Федерации и Внешэкономбанком, заключаемого в срок не позднее 30 рабочих дней с даты вступления в силу Правил.

Положения Программы и Правил вступили в силу 16 февраля 2018 года.

\*\*\*\*

С уважением,

Юридическая фирма GRATA International (Москва)

*Информация выше имеет обзорный характер и не является юридической консультацией. Данная информация подготовлена с целью уведомления наших клиентов и других заинтересованных лиц о нововведениях и может содержать ссылки на Интернет сайты помимо сайта GRATA International. На основании данной информации не следует осуществлять какие-либо действия в конкретной ситуации без надлежащей юридической консультации.*

Предоставляемые GRATA International услуги включают:

- структурирование и сопровождение сделок по кредитованию, уступке прав требования, реструктуризации долга;
- подготовку юридических заключений по комплексным вопросам банковского права и законодательства о рынке ценных бумаг, валютного регулирования и контроля, соответствия сделок законодательству и правоспособности сторон сделок;
- комплексную юридическую проверку (due diligence) юридических лиц;
- структурирование и сопровождение финансирования бизнеса, включая вклады в имущество и уставный капитал, кредитование и выпуск ценных бумаг.

**Контакты для дополнительной информации:**

**Яна Дианова**

**Директор Департамента Корпоративного и коммерческого права**

**GRATA International (Москва)**

**Т.: +7 (495) 660 11 84**

**Е.: Ydianova@gratanet.com**