



Использование инструментов проектного финансирования при реализации проектов в нефте- и газохимии

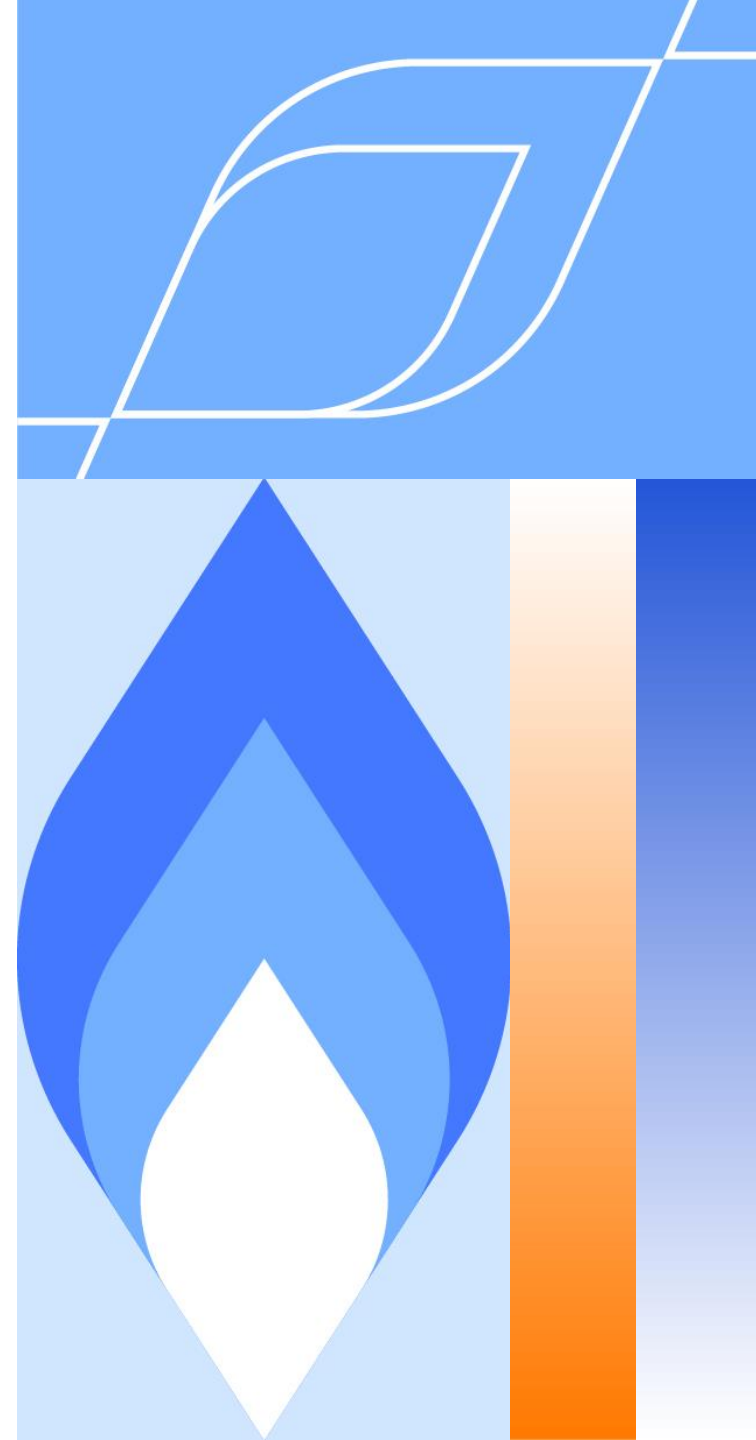
Екатерина Масленникова

Управляющий директор, Дирекция нефтегазопереработки, химии и минеральных удобрений

Департамент финансирования нефтегазовой и химической промышленности

Выставка «RUPLASTICA 2023»

gazprombank.ru



Основные характеристики

- Денежные потоки от проекта являются источником погашения кредита.
- Активы, задействованные в проекте, выступают в качестве основного обеспечения.
- Реализация проекта происходит на балансе специально созданной проектной компании.

~ 70%

доля заемных средств в бюджете проекта

до 10-15 лет

срок кредита

- Поддержка акционеров, как правило, только на инвестиционной фазе реализации проекта.
- Гибкость в выборе условий финансирования.
- Привлечение значительных объемов заемных средств.

Ключевые преимущества

1

Снижение доли собственного участия и повышение гибкости в рамках финансовых обязательств акционеров

2

Возможность рефинансирования акционерных займов на инвестиционной фазе и распределения излишка денежных средств в пользу акционеров на операционной фазе

3

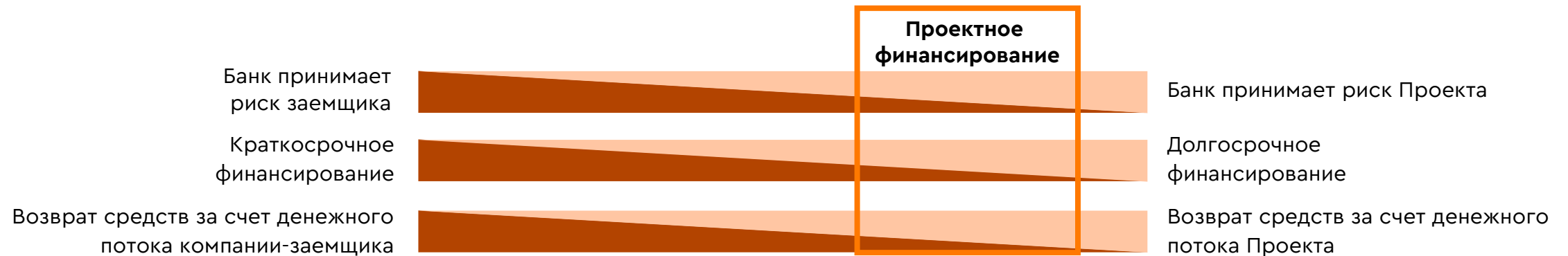
Возможность привлечь долгосрочные финансовые ресурсы с ограниченным регрессом на активы инициаторов

4

Возможность привлечь бридж-кредит на этапе подготовки основного финансирования

5

Распределение риска между участниками



Особенности ПФ

- Ограниченный регресс кредитора на основной бизнес Клиента.
- Создание специальной компании (SPV) - объекта финансирования.
- Источник возврата - денежный поток, генерируемый Проектом.

Условия применения ПФ

- Детальный Бизнес-план Проекта.
- Заключение независимых консультантов по Проекту.
- Как правило, не менее 30% собственных средств от стоимости Проекта.
- Субординация финансовых требований акционеров перед требованиями Банка по кредиту.

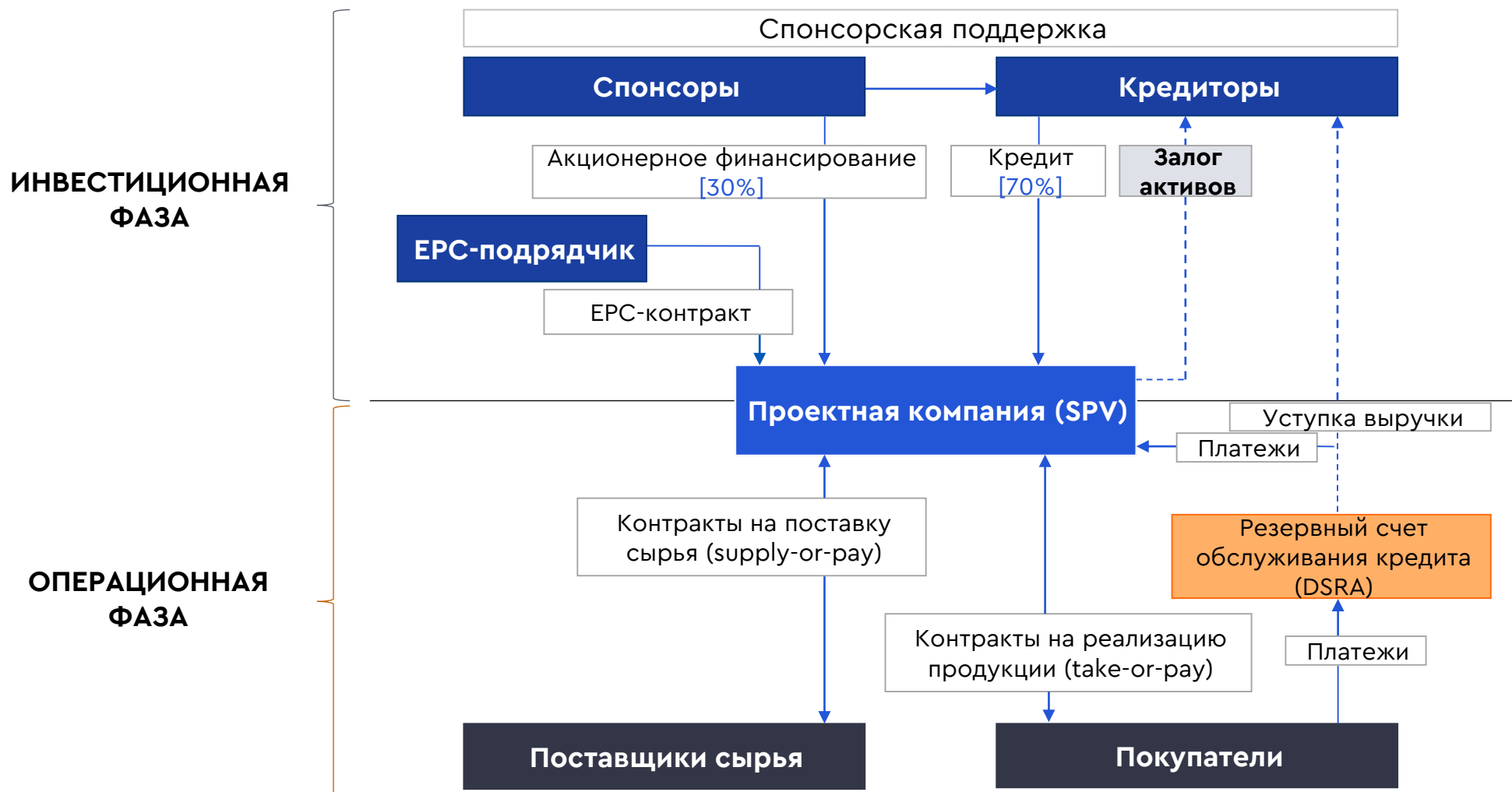
ПРОЕКТ

Проектные риски в нефте- и газохимии:

- **Рыночные риски / риски сбыта**
 - Митигация: заключение прямых долгосрочных контрактов с покупателями продукции на условии «take or pay».
- **Строительные риски**
 - Митигация: заключение EPC контракта с оптимальным распределением рисков либо формирование «прозрачной» договорной базы и распределение ответственности между каждым из поставщиков оборудования/услуг.
- **Управленческие риски**
 - Митигация: формирование эффективной корпоративной структуры; качественное кадровое обеспечение руководства; эффективная и прозрачная система отчетности.
- **Риск поставок сырья**
 - Митигация: заключение прямых долгосрочных договоров с поставщиками на условии «deliver or pay».

- **Организационная структура** проекта (оптимально организованный состав акционеров, поставщиков оборудования, правильно выбранный генеральный подрядчик, формализация взаимоотношений по поставке сырья и сбыту продукции, оператор, сервисная компания, консультанты и др. участники проекта).
- **Контрактная структура** проекта (тип и содержание договора на строительство, поставку оборудования, реализацию продукции и др. документов проекта, взаимоувязка финансовых и контрактных условий...).
- **Экспертиза** (техническая, рыночная, финансово-экономическая, налоговая, правовая, страховая).
- **Структура финансирования** (оптимальная структура финансирования проекта, финансовое моделирование и подготовка финансовой документации проекта, система расчетов на инвестиционной и операционной стадиях, структура гарантий и механизмы поддержки проекта спонсорами).
- **Технологическая структура** проекта, проектная и разрешительная документация, лицензии.
- **Управление рисками** проекта (риски на стадии проектирования и подготовки проекта, инвестиционной и операционной стадиях). Оптимальное разделение рисков между спонсорами, поставщиками оборудования, подрядчиками, покупателями продукции и кредиторами.
- **Управление и эксплуатация** (модель управления, варианты обслуживания оборудования).

Классическая структура проектного финансирования



Основные тенденции в проектном финансировании с учетом текущей рыночной конъюнктуры



В условиях снижения возможностей по экспорту российских углеводородов, государство и игроки рынка будут стремиться монетизировать углеводороды через производство и продажу на глобальный рынок нефтехимической продукции.

Поэтому ожидается **рост производства** крупнотоннажных пластиков в России (в зависимости от скорости реализации **новых проектов**). Часть новых проектов может быть реализована на принципах **проектного финансирования**.

Переориентация на новые рынки сбыта потребует **реализации проектов** по строительству **транспортной инфраструктуры**.

Учет «новой» контрактной обвязки поставок продукции **в дружественные и недружественные страны** в структурировании проектов.

Использование **дружественных валют** при финансировании проектов.

Решение вопросов с технологическим обеспечением (в т.ч. поиск новых путей поставки оборудования) может привести к **удорожанию проектов** и увеличению сроков окупаемости. Однако **работы** над проектами, реализующимися в России, **продолжаются**.

Использование доступных **механизмов** государственной **поддержки** проектов для **оптимизации** стоимости финансирования.

Лидерство на рынке



Общие сведения

- № 3 банк в России по объему активов, капитала, корпоративных кредитов и депозитов.
- № 3 среди банков Центральной и Восточной Европы.
- Универсальная модель банковской деятельности с основным ориентиром на крупных корпоративных клиентов в стратегических отраслях экономики России.
- Банк обладает значительным опытом финансирования крупных инвестиционных проектов.
- Проектное финансирование — устойчивое, динамично развивающееся, одно из ключевых бизнес-направлений банка с более чем 15-летней историей.
- Газпромбанк — один из ведущих банков в области проектного финансирования на российском рынке с богатым опытом реализации сложных инвестиционных проектов.



С 2009 года проекты
58 раз признаны
лучшими в ведущих
международных и
российских рейтингах

Примеры сделок

Финансирование строительства заводов по производству полипропилена и полиэтилена высокой плотности в Республике Азербайджан

489 млн долл. США

Кредитор

Строительство завода по производству биаксиально-ориентированной полиэтилентерефталатной пленки и гранул полиэтилентерефталата

16,7 млрд руб.

Кредитор

Финансирование строительства производства TDAE в Малайзии

40 млн долларов США

Кредитор

Финансирование перевооружения ИПБ, производства ИПС

1,7 млрд руб.

Кредитор

Финансирование производства полиэтилена и полипропилена (Амурский ГХК)

750 млн долл. США

Кредитор, банк счетов, координатор

Строительство газоперерабатывающего комплекса в составе комплекса переработки этансодержащего газа в районе п. Усть-Луга

45 млрд руб.

Кредитор

Финансирование строительства Амурского ГПЗ

11,4 млрд евро

Кредитор, финансовый консультант

Создание производства промышленных газов

2,5 млрд руб.

Кредитор

Строительство завода по производству азотной кислоты и раствора аммиачной селитры для ПАО «КуйбышевАзот»

15,2 млрд руб.

Кредитор

Создание комплекса аммиак-карбамид

1,7 млрд долл. США

Кредитор

Финансирование строительства установки по производству аммиака карбамида и меламина

740 млн евро

Кредитор

Проект строительства установки по производству метанола (M-500) в рамках Фабрики проектного финансирования

310 млн евро

Кредитор



Спасибо за внимание!

gazprombank.ru

