

ВЭБ | РФ

# РОЛЬ КРЕДИТОРОВ В ОРГАНИЗАЦИИ СТРАХОВАНИЯ КРУПНЫХ ПРОЕКТОВ



апрель 2024 год

# DEBT-TO-EQUITY

## Международная практика

- | EBRD (40-60%)
- | WORLD BANK / IFC (стандарт - 30% собственных средств)

## Мандат ВЭБ.РФ

- | Требования по проектам ФПФ: не менее 20%, на 2023/24 гг. – не менее 15%
- | В помощь бизнесу при участии ВЭБ.РФ созданы акционерные фонды, которые могут обеспечивать до 10% объема инвестиций в проект
- | Ограничения по сроку предоставления финансирования – не более 20 лет

# ПРОДУКТЫ

1

## Проектное финансирование

«верим в проект»  
«экспертиза –  
наше все»

нет единого стандарта экспертиз

отсутствие рыночных интеграторов  
экспертиз для формирования  
банкуемой структуры сделки

2

## «Балансовое» кредитование

«баланс балансу рознь»  
... как и  
«проект проекту для  
конкретного баланса»

практика формируется

3

## Гарантии / поручительства

«верим в проект»  
... как и  
«верим в экспертизу  
партнера»

разные партнеры – разный подход  
к экспертизе и структурированию

экспертиза?

# Организация работы функции страхования

## Структурирование страховой защиты

Объем работы и документации по сделкам страхования сопоставим с кредитной сделкой

Структурирование имеет свою специфику, связанную с инженерной оценкой, управлением рисками, КОД и структурой кредитной сделки, практикой работы страхового рынка

### Специфика

- | перенос рисков проектов на страховой рынок в интересах всех сторон;
  - | поддержка сторон проектов по вопросам страховой защиты;
  - | систематизация и развитие практики страхования проектов;
  - | кросс-функциональное взаимодействие (тех., юр., страх. консультанты, участники рынка страхования, инициатор, кредиторы, K&M) в целях заключения сделок страхования в интересах всех сторон проекта
- | системное управление процессом страхования проектов с учетом:
    - *профиля риска проекта;*
    - *компетенций инициатора по страхованию;*
    - *состава и позиций команд банков партнеров по сделке;*
    - *актуальной практики работы страхового рынка.*
  - | структурирование страхования в логике структурирования сделки финансирования;
  - | синхронная работа с проектной командой в части структурирования/экспертизы КОД и проектных документов (ЕРС, подряда, поставки и др.);
  - | **заключение сделок страхования в интересах всех сторон проекта**

## Экспертиза, контроль, мониторинг

### Результат

- | соответствие страхования проектов требованиям ВНД, решениям органов управления;
  - | получение четкой информации и необходимых документов по страхованию для контроля выполнения отлагательных и дополнительных условий КОД, а также решений органов управления
- | контроль соответствия КОД утвержденным условиям;
  - | экспертиза и контроль итоговой документации по страхованию;
  - | контроль своевременного заключения, продления договоров и оплаты премий;
  - | отсутствие нарушений требований КОД и ВНД

# Процесс структурирования страховой защиты: основной функционал

## Общий функционал

- | ведение переговорного процесса со всеми сторонами проекта на всех этапах по вопросам страхования (инициатор, кредиторы, консультанты, участники рынка страхования)
- | согласование консультантов, страховщиков
- | участие в урегулировании событий, имеющих признаки страхового случая

## Подготовка / согласование

- | положений по страхованию в индикативных условиях финансирования (ТС)
- | ТЗ консультанта по страхованию (СКК)
- | положений о страховании в ТЗ для юридического консультанта (ЮК)

## Согласование / экспертиза

- | договора об оказании услуг с консультантами
- | отчета о рисках и требованиях по страхованию, формируемого СКК
- | КОД и проектных документов в части страхования программы страхования
- | условий сделок страхования (договоры страхования и перестрахования, иные)
- | писем консультантов, иных заверений
- | сюрвейерских (инженерных) отчетов
- | отчетов оценочных компаний по определению стоимостей для целей страхования
- | изменений условий договоров страхования
- | документации и сделок по страхованию для стадии эксплуатации