

---

# Проектное финансирование

Имя : Омаров Абай

Программа: Банки и управление активами

---

---

# Проектное финансирование - ЭТО

это вид финансирования (как заемное, так и через продажу пакетов акций), необходимый для развития конкретного проекта материнской компании (спонсора). Выплаты процентов и основной части долга осуществляются из денежных потоков данного проекта

Отличительные черты:

Не требует внешних гарантий

Базируется на эффективности самого проекта

Распределение рисков происходит исходя из количества активов участников проекта

---

---

# Основные компоненты проектного финансирования

Проектное финансирование, или проектное кредитование, характеризуясь в целом повышенными рисками для банка-кредитора, имеет внешнее сходство с венчурным (рисковым) финансированием. Однако эти механизмы финансирования принципиально различны.

В ряду основных компонентов проектного финансирования присутствуют:

- организация государственной поддержки инвестиционного процесса в частном секторе экономики;

- процедуры и технологии закупок товаров, работ и услуг в рамках инвестиционной проектной деятельности;

- управление рисками инвестиционного проекта;

- реализация инвестиционных проектов на базе концессионных соглашений;

- способы и методы финансирования инвестиционных проектов.

---

---

# Виды проектного финансирования

- 1) без права регресса – компания-спонсор не несет обязательств по долгам и убыткам проекта
- 2) с ограниченным регрессом - компания-спонсор несет определенные оговоренные обязательства по долгам и убыткам проекта.

Обычно к проектам второго вида относятся проекты крупных компаний, которые привлекая средства несут консолидированную ответственность за их использование и эффективность. Однако следует отметить, что в отличие от кредитно-заемных отношений, существует множество особенностей отличающих проектное финансирование. Первое из них заключается в том, что основная часть ответственности лежит именно на средствах самого проекта и денежных потоках, возникающих непосредственно от его деятельности

---

---

# Особенности проектного финансирования

при организации структуры финансирования проекта используются всевозможные существующие виды и источники финансирования, а также финансовые инструменты инновационного характера, при этом кредит является лишь одним из таких видов и источников;

для реализации проекта часто создается специальная компания, которая обычно несет в себе функции заемщика и оператора проекта;

проект подразумевает большое количество организаций, как участвующих в его финансировании, так и задействованных на различных этапах его подготовки и реализации;

принцип распределения рисков среди максимального количества участников проекта;

величина, сложность проекта и структуры его финансирования объясняют длительные сроки подготовки проекта и проработки его различных аспектов участниками проекта (финансирующими участниками - в особенности). Эти же причины обуславливают объемность и сложность проектной и кредитной документации, создаваемой в рамках проекта.

---

---

# Участники проектного финансирования

спонсоры проекта - главные источники финансирования;

поставщики и подрядчики - выполняют функции снабжения и разработки проекта;

покупатели - во многих проектах, где продукция проекта не поступает на открытый рынок, проектная компания заранее заключает долгосрочный контракт с отдельным покупателем на покупку определенного количества произведенной продукции;

правительство страны, в которой физически осуществляется проект, - его роль может быть сведена к выдаче необходимых разрешительных документов. Иногда правительство (или правительственное агентство) выступает в качестве покупателя продукции, произведенной по проекту, или в качестве акционера проектной компании;

---

---

# Участники проектного финансирования

управляющие проекта - ключевое звено всей сделки по проектному финансированию;

долговые финансисты - структуры, которые предоставляют проектной компании ресурсы в долг на оговоренный период времени и на заранее согласованных условиях;

консультанты и советники – специализированные компании и индивидуумы, компетентные в различных аспектах осуществления проекта. При этом для эффективной организации работ чрезвычайно важным представляется привлечение финансовых советников.

---

---

# Риски проектного финансирования

Технологические

Операционные

Риск спонсоров (изменения кредитоспособности)

Политические

Форс-мажор

---