

Методы финансирования с/х деятельности и проектов

Кафедра экономики и организации агропромышленного
производства

Преподаватель: к.э.н. Гилёв Сергей Борисович

План работ на 18.03.17

- Варианты финансирования за счёт кредитных ресурсов
- Порядок взаимодействия с кредитными учреждениями, последовательность прохождения заявки на кредитование. «Дорожная карта сделки»
- Особенности отрасли «Растениеводство» с т.з. привлечения заёмного финансирования. Риски отрасли и их хеджирование
- Особенности продукта банка: «Кредитование сельскохозяйственных товаропроизводителей под залог будущего урожая сельскохозяйственных культур»
- Особенности анализа сельскохозяйственных предприятий Банком

Варианты кредитования (1)

По срокам:

- Краткосрочное кредитование

Пополнение оборотный средств (срок до 18 мес)

- Долгосрочное кредитование

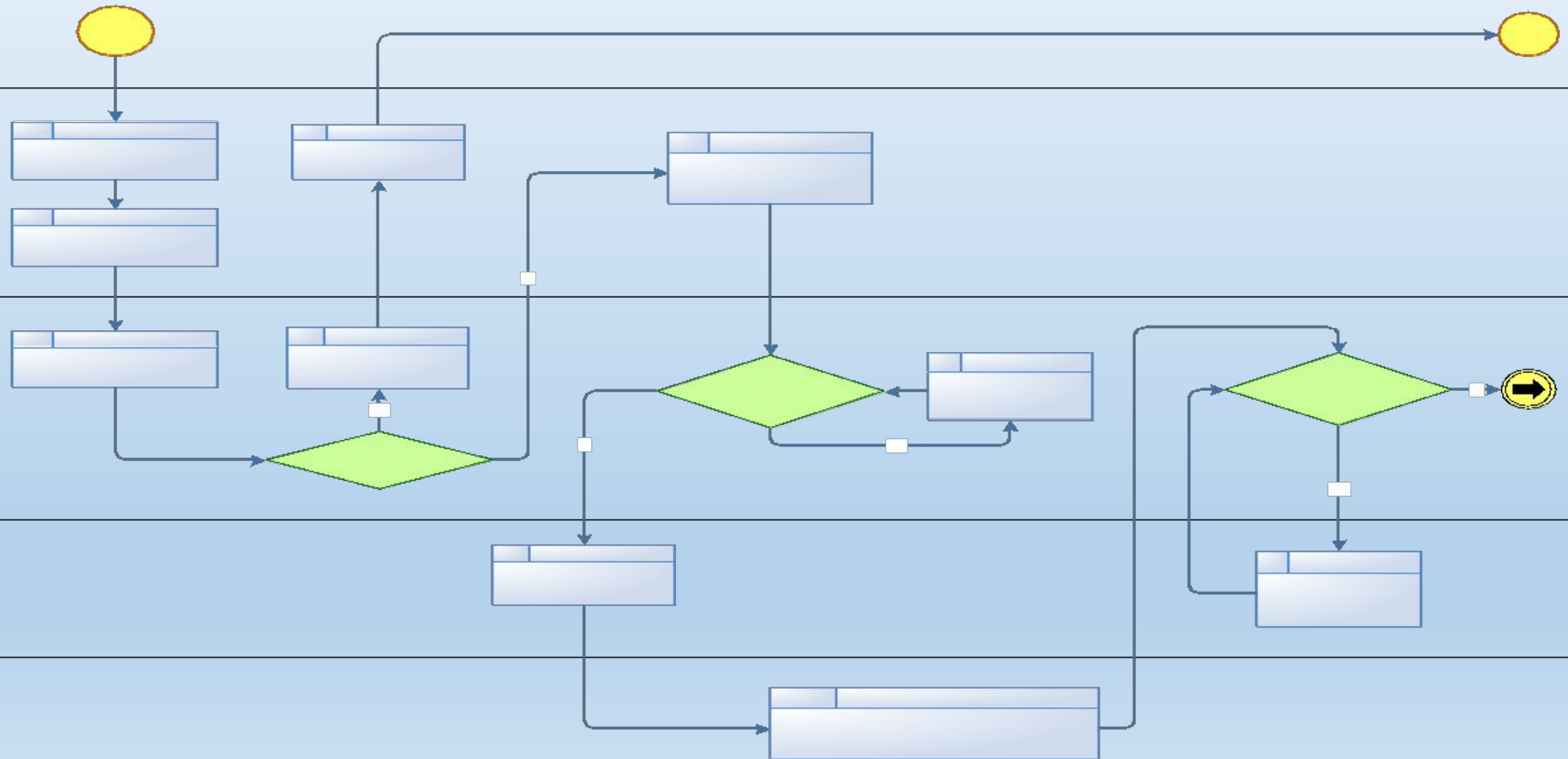
Проектное финансирование (срок от 1 года до 10 лет)

Варианты кредитования (2)

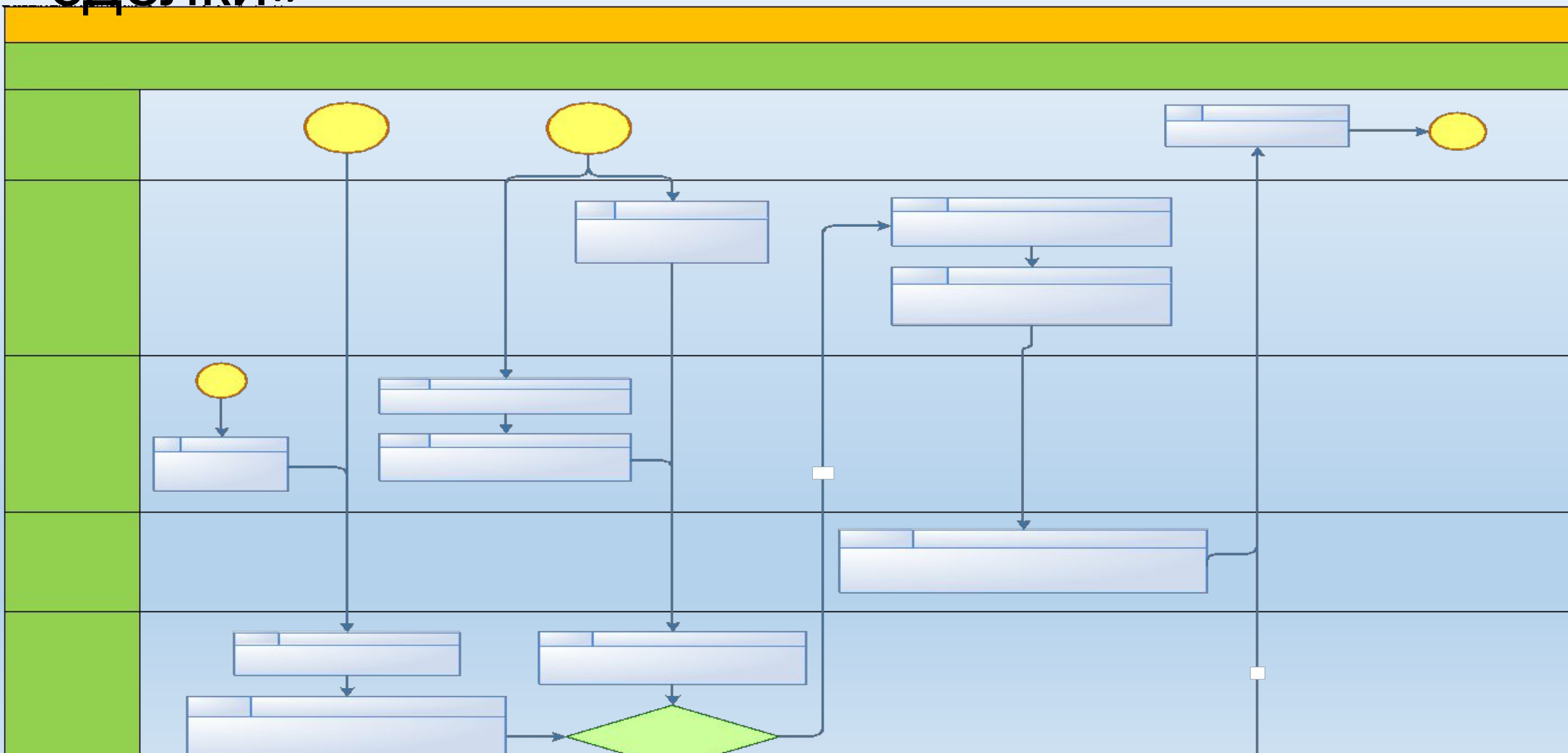
По Направления кредитования:

- **кредитование сельскохозяйственных товаропроизводителей под залог будущего урожая сельскохозяйственных культур**
- **кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей на цели приобретения сельскохозяйственных животных для формирования основного стада под их залог**
- **Проектное финансирование предприятий АПК**

«Дорожная карта сделки»



«Дорожная карта сделки»



План-график работы с кредитной сделкой (дорожная карта)									
Заемщик	ООО "Лютик"					06.05.2017			
Суть сделки									
Сумма сделки (млн. руб.)	40 млн. руб.								
Этап реализации сделки	Ответствен ная сторона	ПЛАН			Примечание	Фактически я дата окончания этапа	Длитель ность стадии, раб. дней	Отставание, раб. дней	
		Срок, раб. дней	Начало	Окончани е					
Переговоры, предложение, первичное структурирование сделки	Банк / Клиент	7	28.04.2014	06.05.2014		13.05.2014	7	6	
Подготовка и предоставление правоустанавливающих документов	Клиент	1	06.05.2014	06.05.2014	Учредительные документы участников сделки	13.05.2014	1	5	
Проверка и анализ пакета документов	Банк	1	06.05.2014	06.05.2014		14.05.2014	1	6	
Подготовка и предоставление финансовых документов	Клиент	7	06.05.2014	15.05.2014	Финансовые документы участников сделки	16.05.2014	7	1	
Подготовка и предоставление документов по обеспечению	Клиент	7	06.05.2014	15.05.2014	Оценочные отчеты и правоустанавливаюие документы	22.05.2014	7	5	
Проверка документов, анализ фин. Состояния	Банк	7	15.05.2014	26.05.2014		22.05.2014	6	-	
Проверка документов, проведение залоговой экспертизы	Банк	5	15.05.2014	22.05.2014		22.05.2014	5	-	
Согласование предварительных параметров сделки	Банк / Клиент	1	26.05.2014	26.05.2014	Подготвка терм шит, согласование с руководством	23.05.2014	-	-	
Проведение юридической экспертизы сделки	Банк	3	22.05.2014	27.05.2014		27.05.2014	3	-	
Проведение анализа рисков по сделке	Банк	5	27.05.2014	03.06.2014			-	-	
Согласование итоговых параметров сделки	Банк / Клиент	1	03.06.2014	03.06.2014	Согласуются итоговые параметры сделки после проведения анализа рисков		-	-	
Принятие решения по сделке	Банк	2	03.06.2014	05.06.2014			-	-	

«Дорожная карта сделки» (продолжение)

Уведомление клиента о принятом решении	Банк	1	05.06.2014	05.06.2014		-	-
Подготовка кредитной документации, в т.ч. предоставление документов, необходимых для подписания кредитной документации	Банк / Клиент	2	05.06.2014	09.06.2014	Подготовка кредитной документации службами Банка, сбор документов, необходимых для подписания (выписки ЕГРЮЛ, ЕГРП и др.)	-	-
Подписание кредитной документации	Банк / Клиент	1	09.06.2014	09.06.2014		-	-
Регистрация объектов залога	Банк / Клиент	0	09.06.2014	09.06.2014	Регистрация производится в случае необходимости	-	-
Первая выдача кредитных средств	Банк / Клиент	1	09.06.2014	09.06.2014	Устанавливается по согласованию с Клиентом	-	-

Плановый срок реализации сделки, раб. дней	25				Факт. срок реализации сделки, раб. дней	11	Отклонение	-14
Ответственные за реализацию сделки:								
От Банка	Клиентский менеджер	Бориславский А.В.			Кредитный аналитик			
	Должность	Ф.И.О.		Подпись		Ф.И.О.	Подпись	
От Клиента								
	Должность	Ф.И.О.		Подпись				

«Дорожная карта сделки» (продолжение)

1. «Дорожная карта» может оформляться на базе MS Project, либо в MS Excel, с соблюдением принципов планирования в MS Project.
2. Планируемые сроки этапов реализации сделок в «Дорожной карте» не должны превышать сроки, установленные ВНД Банка для соответствующих этапов.
3. «Дорожная карта» должна быть согласована и подписана Клиентом и Клиентским менеджером в момент переговоров при первичном структурировании сделки. В случае изменения сроков, установленных в «Дорожной карте», по инициативе Клиента, актуализированная «Дорожная карта» повторно подписывается Клиентом.
4. После подписания «Дорожной карты» (начала реализации сделки) клиентский менеджер еженедельно и/или в момент изменения этапа прохождения сделки направляет Клиенту «Дорожную карту» с текущим состоянием сделки.

Производственный цикл Клиента - «растениевода»



Риски в растениеводстве

	Основные риски при кредитовании предприятий подотрасли «Растениеводство»
Риск форс-мажорных обстоятельств	- Неблагоприятные погодно-климатические условия (пример, засуха 2010 г.), что может привести к снижению урожайности, качества зерна (потребительских свойств), гибели посевов, к снижению валового сбора зерновых - Снижение урожайности и валового сбора зерновых вследствие болезней растений либо порчи от насекомых-вредителей
Производственный риск	- Отсутствие права собственности / долгосрочной аренды на посевные площади - Истечение срока действия договора аренды посевных площадей ранее окончания срока кредитования
Технологический риск	- Характерен при отсутствии опыта у Заемщика при выращивании новых для него культур - Неправильный выбор либо брак семенного материала
Финансовый риск	- Возможность прекращения получения/сокращения сумм субсидий - Включение в кредитный договор комиссионных платежей, не подлежащих субсидированию - Финансово-экономические модели более чувствительны к цене, чем к объемам реализации - Диспаритет цен на продукцию сельского хозяйства (заниженные цены на с/х продукцию по сравнению с промышленной)
Маркетинговый риск	- Ограниченный срок годности товарной продукции приводит к вынужденной продаже части продукции «с поля» по более низким ценам - Установление крупными потребителями продукции (экспортеры зерна, сахарные заводы, переработчики подсолнечника) низких цен на местном, региональном рынке - Влияние мирового рынка сельскохозяйственной продукции на внутренний рынок России
Риск концентрации поставщиков / покупателей	- В случае кредитования предприятий Группы, когда закупка материальных ресурсов / реализация продукции осуществляется преимущественно на одно юридическое лицо
Риск структурирования сделки	При кредитовании инвестиционных проектов на 8-10 лет на покупку сельскохозяйственной техники, возникают риски: -Связанные со стоимостью проекта – техника может закупаться у связанной компании по ценам выше рыночных -Связанные с обеспечением – срок полезного использования приобретаемой техники как правило меньше срока кредита

Способы хеджирования

Способы хеджирования рисков для предприятий подотрасли «Растниеводство»

- Оформление поручительств предприятий Группы (в случае их наличия), являющихся центрами образования прибыли и/или основными контрагентами
- Обеспечение комплексности оформляемых в залог активов (земельные участки, объекты недвижимости, автотранспорт, с/х техника и с/х оборудование)
- Предусматривать в структуре сделки план-график оформления права собственности / долгосрочной аренды на земельные угодья и план-график оформления в залог Банку прав долгосрочной аренды / собственности земельных угодий
- Применение штрафных санкций в отношении Заемщика в случае невыполнения принятых им обязательств (увеличение процентной ставки, взимание неустойки)
- В случае формирования собственного участия Заемщиком-SPV в форме займов, при отсутствии опыта реализации аналогичных проектов: обязательство Заемщика по новации таких займов в векселя Заемщика с их передачей в залог Банку
- Закрепление минимального объема выручки по счетам в Банке, либо динамики такой выручки (с ростом показателя)
- Обязательства Заемщика по использованию (направлению) возмещения НДС и прямых дотаций – только по согласованию с банком
- Оформление залога 100% акций/долей (при проектном финансировании)
- Контроль целевого использования до конечного поставщика (в случае перечисления средств за счет кредита на предприятия Группы)
- Закрепление ковенанта по регулярному предоставлению в Банк продленных договоров аренды посевных площадей

Сравнение предложений банков

Показатель	Банк 1	Банк 2
<i>База определения залоговой стоимости</i>	Затраты на производство (выращивание) урожая	Цена реализации урожая
<i>Дополнительный залог</i>	Требуется	Не требуется
<i>Срок кредитования</i>	До 12 месяцев	До 18 месяцев
<i>Привлечение управления сельского хозяйства региона</i>	Обязательно	Не обязательно
<i>Привлечение сюрвейера</i>	Нет	Обязательно
<i>Урожайность</i>	Минимальная из текущей и минимальной за 3 года	Минимальная из текущей и средней за 5 лет
<i>Цена реализации будущего урожая</i>	Минимальная из прогнозируемой себестоимости и средней цены за 3 года	Средняя из текущей и средней за 3 года

Сравнение предложений банков 2

Показатель	Банк 1	Банк 2
<i>Залоговый дисконт</i>	0,1 - 0,5	0,4
<i>Срок кредитования</i>	До 12 месяцев	До 18 месяцев
<i>Условия предоставления кредита</i>	До окончания посевных работ	После проведения посевных работ
<i>Закупка семян - цель кредита</i>	Возможна	Не допускается
<i>Привлечение сюрвейера</i>	Не обязательно	Обязательно
<i>Кредитуемые культуры</i>	Любые	Зерновые и зернобобовые (экспортные, элеваторного хранения)
<i>Страхование</i>	Обязательно ФЗ-260, дополнительное страхование не требуется. Требование предоставления	Обязательно ФЗ-260, дополнительное страхование

Ценовые параметры кредитов

- Виды ставок
 - *Постоянные (фиксированные)*
 - *Переменные*
 - *Плавающие*
- Комиссионные платежи по кредиту. (Платы)
 - *За открытие (Плата за резервирование)*
 - *Плата за пользование лимитом кредитной линии*
 - *Плата за изменение условий договора*
 - *Плата за досрочный возврат кредита*
- Неустойки

Виды ставок

Постоянные (фиксированные)

Выраженные в процентах годовых

Например: 10% годовых

Переменные

Могут быть установлены в зависимости от следующих показателей:

- поступлений выручки на счета заемщика или заемщика и связанных компаний в Банке
- среднедневных остатков по счетам заемщика
- доли количества инкассируемых Банком торговых точек
- объема списания заработной платы на счета сотрудников заемщика
- количества торговых точек заемщика в которых установлено оборудование Банка

Переменная процентная ставка устанавливается на ежемесячной (ежеквартальной) основе.

Например:

В случае проведения 90-100% выручки через счета в банке – 10% годовых

Менее 90 – 12% годовых

Плавающие

Плавающая процентная ставка рассчитывается на основе Базового индикатора стоимости финансовых ресурсов, определяемого на межбанковском рынке (LIBOR , EURIBOR или MosPrime), и фиксированной либо переменной Маржи (надбавки Банка к Базовому индикатору).

MosPrime Rate – независимая индикативная ставка предоставления банками друг другу рублевых кредитов на московском денежном рынке.

Комиссионные платежи по кредиту

(1).

За открытие (Плата за резервирование)

Плата за резервирование устанавливается в процентах от максимального лимита кредитной линии/суммы кредита. В Договоре о предоставлении кредита размер платы может быть указан в абсолютном выражении без указания в процентном выражении и уточнения порядка ее расчета.

Плата вносится единовременно, до первого использования кредитных средств. (до 1%)

Плата за пользование лимитом кредитной линии

Является платой за фондирование ресурсов. Плата устанавливается в процентах годовых от **свободного остатка лимита кредитной линии**, установленного Договором об открытии кредитной линии, и начисляется начиная с даты подписания Договора или даты открытия лимита кредитной линии (не включая эту дату) по дату полного погашения кредита (включительно) или по дату окончания периода доступности. (до 1%)

Свободный остаток лимита кредитной линии

$$\text{СОЛ} = \text{Лим} - (\text{СЗ} + \text{ПЗ}),$$

Где: СОЛ – свободный остаток лимита,

Лим – лимит выдачи, установленный договором на соответствующий период времени,

СЗ – фактическая ссудная задолженность по кредиту на текущую дату,

ПЗ - сумма ранее осуществленного погашения кредита

Плата вносится периодически сроки внесения платы синхронизируют со сроками уплаты процентов

Комиссионные платежи по кредиту (2).

- ***Плата за изменение условий договора***

Эта плата является платой за внесение изменений в условия сделок по инициативе заемщика в более благоприятную для заемщика сторону.

Порядок внесения платы: единовременно или в соответствии с графиком платежей (например, в пределах одного года).

Размер платы устанавливается индивидуально чаще в абсолютном выражении

Изменения условий: ставка, отмена ковенант, неустоек, обеспечения и т.п.

Комиссионные платежи по кредиту

(3).

Плата за досрочный возврат кредита

является платой за досрочное погашение кредита (или его части). Взимается при любом (полном или частичном) досрочном погашении кредита либо в случае погашения заемщиком кредита без предусмотренного Договором о предоставлении кредита предварительного письменного уведомления

Плата может быть установлена

в процентах от досрочно возвращаемой суммы кредита
или

в процентах годовых от досрочно возвращаемой суммы кредита, начисляемой за период с фактической даты погашения до плановой даты погашения

Плата не взимается:

при погашении кредита в соответствии с графиком

при погашении кредита (полностью или частично) по требованию Банка

при поступлении платежей по контракту

при досрочном погашении кредита в случае увеличения Банком процентной ставки

Плата вносится одновременно с досрочным погашением кредита (или его

Неустойки

- При несвоевременном перечислении платежа в погашение кредита или уплату процентов за пользование кредитом или уплату комиссионных платежей, установленных Договором о предоставлении кредита, заемщик уплачивает Банку неустойку.
- Неустойка начисляется от суммы просроченного платежа за каждый день просрочки в период с даты возникновения просроченной задолженности по дату полного погашения просроченной задолженности.
- Размер неустойки не может быть меньше размера процентной ставки, установленной по Договору о предоставлении кредита/об открытии кредитной линии, увеличенной в 1,5 раза.

Обеспечение кредитов

- Залоговая стоимость обеспечения должны покрывать обязательства по кредиту в размере не менее *основного долга по кредиту и суммы процентов за пользование кредитом за определённый период (3-6 мес.)*
- Допускается частичная обеспеченность кредита
- Предоставление обеспечения как правило отлагательное условие выдачи кредита, но допускается отсрочка по предоставлению залога (на время оформления залога)

Виды обеспечения по кредиту

- Имущественный залог:
 - залог недвижимого имущества
 - залог незавершенным строительством недвижимого имущества
 - залог транспортных средств и иного имущества
 - Залог имущественных прав
 - Право требования по контракту
 - Гарантии (РФ, субъектов РФ, банков, фондов)
 - Векселя, ценные бумаги
 - Доли в уставном капитале
 - Поручительство юридических и физических лиц (бенефициаров).
 - Последующий залог имущества

Стоимость обеспечения

- Рыночная (оценочная) стоимость - наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть отчужден на дату оценки на открытом рынке в условиях конкуренции
- Залоговая стоимость — это рыночная стоимость, пониженная на залоговый дисконт банка. Дисконтирование рыночной стоимости призвано учесть возможные затраты банка на обращение взыскания и реализацию имущества, а также его прогнозную стоимость
- $ЗС = РС \times Д$

Направления и условия кредитования

Требования к заемщикам

- Средний, крупный, крупнейший бизнесы
- Рейтинг не выше 16
- Возделывание данной сельхозкультуры в регионе на протяжении последних 5-ти лет
- Рентабельное выращивание сельхозкультур на протяжении 3-х лет
- Наличие технико-экономического обоснования, позволяющего определить возвратность кредита.

Направления кредитования

- Проведение сезонных полевых работ: посевная, летняя обработка посевов, уборка урожая
- Выращивание сельхозкультур: экспортных, биржевых, элеваторного хранения

Закупка:

Целевое использование

- минеральных удобрений;
- средств защиты растений;
- горюче-смазочных материалов (ГСМ);
- запасных частей;
- материалов для ремонта сельскохозяйственной техники

Направления и условия кредитования (2)

Срок кредита

- До 18 месяцев

Условия выдачи кредита

- После получения Страховщиком 100% страховой премии
- После проведения посевных работ

Погашение кредита

Отсрочка по уплате основной суммы – допускается до уборки или закладки на хранение полученного урожая

- в случае предоставления кредита на срок до 12 месяцев – 9 месяцев,
- в случае предоставления кредита на срок до 18 месяцев – 12 месяцев.

График погашения основного долга необходимо синхронизировать с планируемыми Заемщиком сроками уборки и реализации урожая

В течение последнего месяца кредитования не допускается погашение основного долга в размере, превышающем 70% от суммы кредита.

Обеспечение, страхование

**Залог
основной**

- Будущий урожай

**Страховые
риски**

**Залоговый
дисконт**

- 40%

**Залог
дополнительный**

**Страховые
события**

**Условия
перестрахования**

- Утрата (гибель) и частичная утрата (недобор) урожая сельхозкультур.
Не допускается страхование только по риску утраты (гибель) урожая сельхозкультур
- Предусмотренные ФЗ № 260
 - Засуха
 - Суховей
 - Градобитие и др.
- Дополнительные:
 - Сильные осадки, паводки
 - Повреждение посевов сельхозкультур вредителями, болезнями, животными, птицами
 - Противоправные действия третьих лиц и др.
- Страховщик обязан перестраховать страховой портфель в перестраховочной компании, имеющей международный кредитный рейтинг

1 Обязательство Заемщика, при отсутствии или недостаточности собственных мощностей по хранению урожая, заключить договор хранения урожая за 15 рабочих дней до завершения уборки урожая, но не позднее: по озимым культурам – 15 июля года уборки урожая, по яровым культурам – 5 августа текущего года.

2 Обязательство Заемщика согласовать с Банком основные условия договоров реализации будущего (собранного) урожая сельхозкультур в части условий опла

3. Обязательство Заемщика заменить (дополнить до необходимой суммы) предмет залога в случае снижения его количественных или качественных характеристик.

4. Обязательство Заемщика предоставлять в Банк в течение 3-х рабочих дней после уборки информацию о количестве и качестве собранного и переданного в залог урожая сельхозкультур.

5. Запрет на осуществление реорганизации Заемщика без предварительного согласования с Банком.

Даты 15 июля и 5 августа могут быть изменены КП в меньшую (более раннюю) сторону в зависимости от региона

7. Обязательство Заемщика не позднее чем за 5 рабочих дней известить Банк о предполагаемой дате проведения уборочных работ.

8. Обязательство Заемщика в течение 3-х рабочих дней проинформировать Банк о завершении уборки сельхозкультуры, урожай которой передан в залог Банку, предоставить справку об объеме (количестве) собранного урожая в натуральных единицах и о качестве (классе) полученного урожая.

9. Обязательство Заемщика в течение 3-х рабочих дней после уборки сельхозкультуры, урожай которой передан в залог Банку, заключить договор с сюрвейером на предмет мониторинга собранного урожая сельхозкультуры.

10. Обязательство Заемщика в течение 3-х рабочих дней после уборки урожая проинформировать Банк о закладке собранного урожая сельхозкультур, переданного в залог Банку, на хранение с указанием объема и качества (класса) переданного на хранение собранного урожая и адреса хранителя.

11. Обеспечение поступления на счета Заемщика, открытые в Банке, выручки в объеме не менее 100% его ссудной задолженности по данному кредиту, что составляет _____ млн.руб.

12. После проведения уборочных работ банк переоформляет с заемщиком договор залога будущего урожая на договор залога готовой продукции (товаров в обороте) с предоставлением заемщику возможности реализации

Страхование. Перечень страховых событий

1 Предусмотренные Федеральным законом №260-ФЗ:

- воздействие опасных для производства сельскохозяйственной продукции природных явлений: атмосферная, почвенная засуха, суховей, заморозки, вымерзание, выпревание, градобитие, пыльная буря, ледяная корка, половодье, переувлажнение почвы, сильный ветер, ураганный ветер, землетрясение, лавина, сель, природный пожар;
- проникновение и (или) распространение вредных организмов, если такие события носят эпифитотический характер;
- нарушение снабжения электрической, тепловой энергией, водой в результате стихийных бедствий при страховании сельскохозяйственных культур, выращиваемых в защищенном грунте или на мелиорируемых землях.

2 Дополнительные:

- сильные осадки (сильные дожди, продолжительные сильные дожди, ливни), паводки, безводье или маловодье в источниках орошения;
- вымокание, шквал, смерч, песчаная буря;
- выпирание, раннее появление или установление снежного покрова;
- повреждение посевов сельхозкультур вредителями, болезнями, животными, птицами;
- противоправные действия третьих лиц;
- проникновение и (или) распространение вредных микроорганизмов, если такие события носят эпифитотический характер.

1. сельхозтоваропроизводители оплачивают лишь 50% премии, и договор сельскохозяйственного страхования вступает в силу. Остальная сумма начисленной страховой премии на основании заявления сельскохозяйственного товаропроизводителя будут перечисляться с госбюджета на расчетный счет страховщика.

Субсидирование

- Постановление «Об утверждении Правил предоставления из федерального бюджета субсидий российским кредитным организациям на возмещение недополученных ими доходов по кредитам, выданным сельскохозяйственным товаропроизводителям, организациям и индивидуальным предпринимателям, осуществляющим производство, первичную и (или) последующую (промышленную) переработку сельскохозяйственной продукции и ее реализацию, по льготной ставке,» от 29.12.2016 №1528
- Приказ минсельхоза «Об утверждении перечней направлений целевого использования льготных краткосрочных кредитов и инвестиционных кредитов»

Дополнительные формы отчетности предприятий АПК

Приказами Министерства Сельского хозяйства утверждаются стандартные типовые формы отчетности для предприятий АПК; приказами Росстата утверждаются формы Федерального статистического наблюдения за сельским хозяйством и окружающей природной средой

9-АПК

«Отчет о производстве, затратах, себестоимости и реализации продукции растениеводства за год»

Срок сдачи – до 1 апреля

- Отражаются по видам культур: Посеянная и убранная площадь; Сумма понесенных затрат, в т.ч. в разбивке по видам затрат; Валовый сбор; Урожайность; Себестоимость единицы продукции; Объем реализации; Полная с/с реализованной продукции; Сумма выручки

10-АПК

«Отчет о средствах целевого финансирования»

Срок сдачи – до 1 апреля

- Информация о начисленных и фактически полученных субсидиях

21-сх

«Сведения о реализации сельскохозяйственной продукции за год»

Срок сдачи – до 8 января

- Информация об объеме и выручке от реализации в разрезе видов культур

29-сх

«Сведения о сборе урожая с/х культур по состоянию на 1 ноября (20 ноября) со всех земель»

Срок сдачи – до 2 (21) ноября

- Позволяет получить оперативные данные об: уточненных площадях посевов, общей площади уборки, фактическом сборе урожая, средней урожайности

Перечень документов и информации, дополнительно представляемых Заемщиком

№ п/п	Наименование документов	Порядок оформлени я
1.1	Документы, подтверждающие качество и районированность семян: сертификаты и/или удостоверения о качестве семян	копии, заверенные Заемщиком
1.2	Форма № 29-СХ «Сведения о сборе урожая сельскохозяйственных культур» для предприятий, не являющихся СМП, за последние 5 лет (по предлагаемой в залог сельскохозяйственной культуре).	копия, заверенная Заемщиком
1.3	Форма № 21-СХ «Сведения о реализации сельскохозяйственной продукции»	копия, заверенная Заемщиком
1.4	Отчеты об объеме производства и себестоимости продукции растениеводства (урожая сельскохозяйственных культур) Заемщика (Залогодателя) за последние 5 лет, заверенные Управлением сельского хозяйства (Форма № 9-АПК)	копия, заверенная Заемщиком
1.5	Справка Управления сельского хозяйства или государственного органа по статистике, подтверждающая урожайность в зачетном весе за последние 5 лет в районе по предлагаемой в залог сельскохозяйственной культуре.	Подлинник
1.6	Первичные документы, подтверждающие затраты Заемщика на проведение посевных работ, в т.ч.: приобретение семян, удобрений, средств защиты растений, ГСМ, запасных частей, материалов, а также документы – основания для оплаты вышеперечисленных расходов: договоры купли-продажи, накладные, счета фактуры, счета	копии, заверенные Заемщиком

1.8	Технологическая карта по конкретной сельхозкультуре на всей площади ее возделывания с перечнем и сроками проведения агротехнических мероприятий по возделыванию и выращиванию сельхозкультуры, включая предпосевные и посевные агротехнические мероприятия, утвержденная руководителем хозяйства	Подлинник
1.9	План посевных площадей (карта полей) на текущий год с указанием посевной площади каждой сельхозкультуры и каждого поля, составленный сельхозпроизводителем, утвержденный руководителем хозяйства и главным агрономом (агрономом) и согласованный с Управлением сельского хозяйства, с указанием координат поля(ей), с которых планируется осуществить сбор урожая сельхозкультур для целей залога	копии, заверенные Заемщиком
1.10	Справка о предшественниках в соответствии с планом посевных площадей (соблюдение севооборота) за предыдущие 3 года, заверенные Управлением сельского хозяйства	Подлинник
1.11	Справка, подтверждающая соблюдение норм расхода семенного материала, минеральных и органических удобрений, средств защиты растений на проведение посевной, заверенная Управлением сельского хозяйства	Подлинник

«Кредитование сельхозтоваропроизводителей на приобретение сельхозживотных»



Животноводство: ИТОГИ 2016 по ОТРАСЛИ

Основные итоги отрасли в 2016 году:

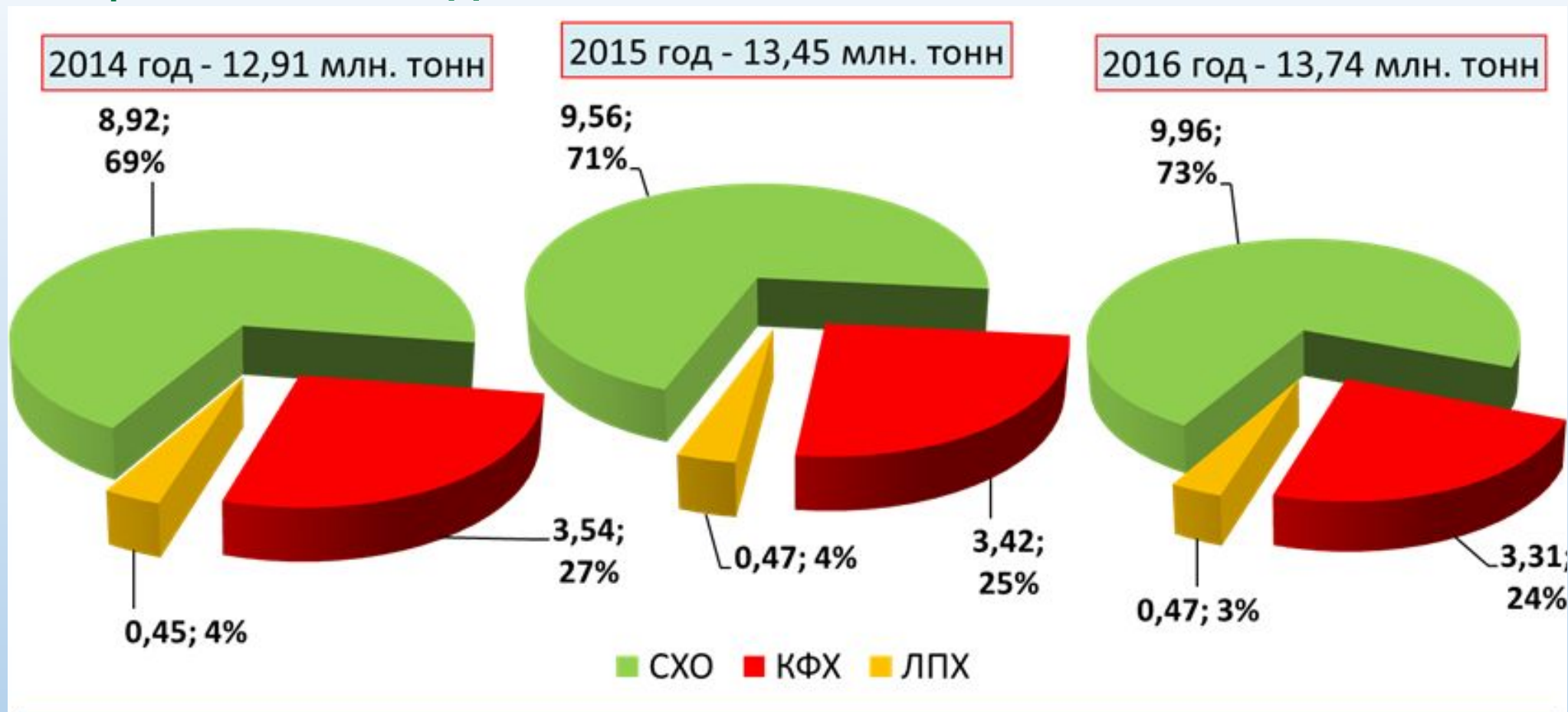
- 1. Контрсанкции - в августе 2014г. введен запрет сроком на 1 год на ввоз в РФ мяса КРС, свинины, птицы, колбас и аналогичной продукции, рыбы, молока и молочной продукции, овощей и фруктов, орехов, страной происхождения которых являются США, страны ЕС, Канада, Австралия и Королевство Норвегия. Летом 2015г. В «черный список» были добавлены: Албания, Черногория, Исландия, Лихтенштейн, Украина. Эмбарго продлено до 31.12.2017г.
- 2. Фактор - девальвация рубля, оказал серьезное воздействие на поведение импортеров. Импорт мясосырья и субпродуктов в РФ в 2016 году составит от 1-1,05 млн. тонн – 10% рынка, тогда как в 2015г. импорт составил около 1,2-1,3 млн. тонн (-19% к 2015 году). При этом импорт мяса упал на 17,5%, в том числе свинины — на 14,3%, мяса птицы — на 21,6%, говядины — на 17,5%
- 3. Поддержка отрасли достигла 224 млрд рублей, это на 15% меньше утвержденного уровня Государственной программы развития сельского хозяйства. Ставка возмещения части процентной ставки по краткосрочным кредитам составила 14,68%.
- 4. К концу 2016 года мясной рынок стабилизировался и снова вырос. Производство мяса в 2016 году в целом выросло на 5,1%, в частности свинины — на 9,7%, мяса птицы — на 3,5%. Впервые производственные плюсы зафиксированы на рынке говядины — прирост производства составил 0,6%.
- 5. Активное развитие свиноводческой отрасли позволило России в этом году выйти на 5-ое место в мире по объему производства свинины.

Животноводство: ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ в 2017

Перспективы развития отрасли / меры поддержки отрасли в 2017 году:

- 1. Плановый объем господдержки сельского хозяйства запланирован в федеральном бюджете в объеме 214 млрд. руб.
- 2. Изменение схемы субсидирования АПК – существующие ныне 54 субсидии будут консолидированы в 7, регионам будет предоставлено право самим определять основные направления господдержки.
- 3. Изменение схемы возмещения части затрат на уплату процентов по кредиту - введено в действие Постановление Правительства РФ от 29.12.2016г. №1528 - кредитование заемщиков АПК по льготной ставке (не более 5%)
- 4. Сохранение и возможное сокращение доли импорта. В начале июля 2016г. постановлением Правительства продлен срок действия эмбарго до 31.12.2017г.
- 5. Имеется значительный потенциал развития молочной отрасли в соответствии с «Доктриной продовольственной безопасности РФ 2010-2020». Дефицит сырого молока в России составляет по предварительным данным порядка 8 млн. тонн
- 6. С восстановлением роста доходов населения (прогноз ИКАР с 2017-го) возможно увеличение потребления мяса и соответственно расширение емкости рынка мяса. В структуре потребления приоритет по-прежнему будет мясо птицы.
- 7. Ускоренное импортозамещение по мясу (свинины, птицы, КРС), молоку, овощам, семенному картофелю и плодово-ягодной продукции.

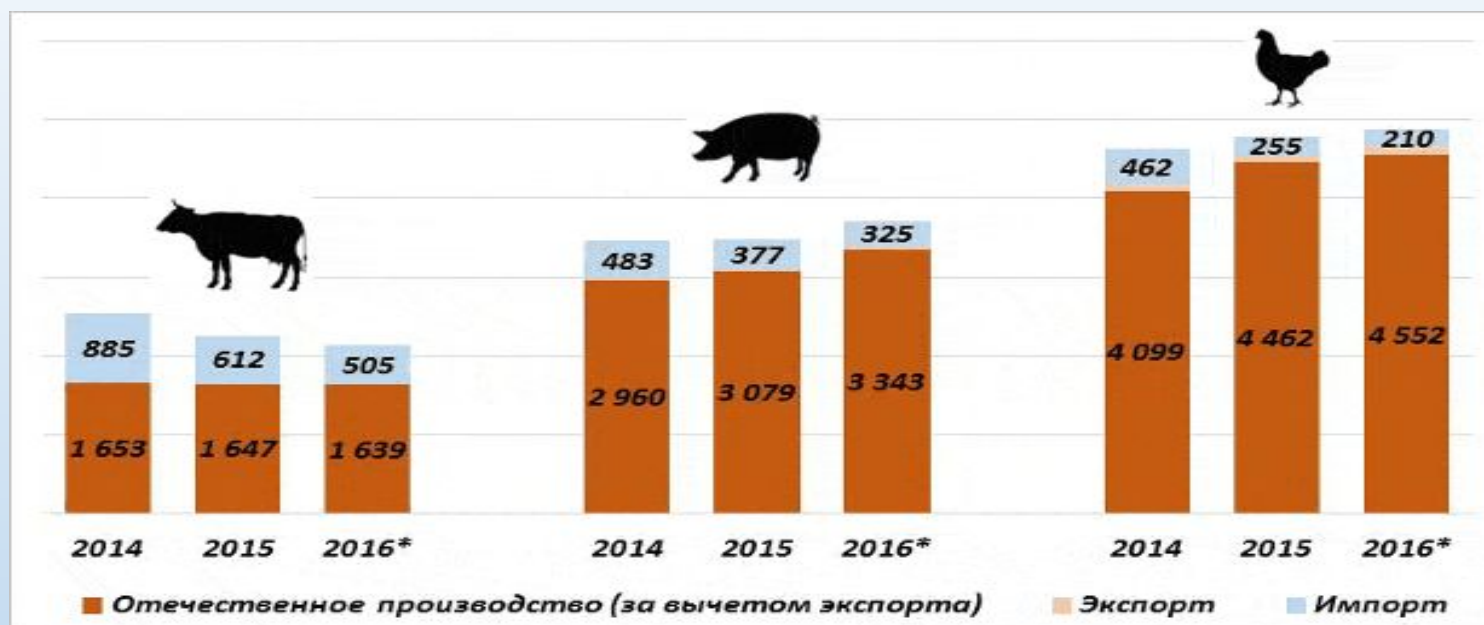
Производство скота и птицы на убой в живом весе за период 2014 – 2016 ГОДЫ, млн. тонн



В 2015 году производство скота и птицы на убой в живом весе во всех категориях хозяйств составило 13,45 млн. тонн, что на 4,2% или на 539,0 тыс. тонн больше уровня 2014 года.

В 2016 году производство скота и птицы на убой в живом весе по оценке составит 13,74 млн. тонн, что на 2,2% или на 289,5 тыс. тонн больше уровня 2015 года

Емкость рынка мяса по видам в России за последние 3 года, тыс. тонн



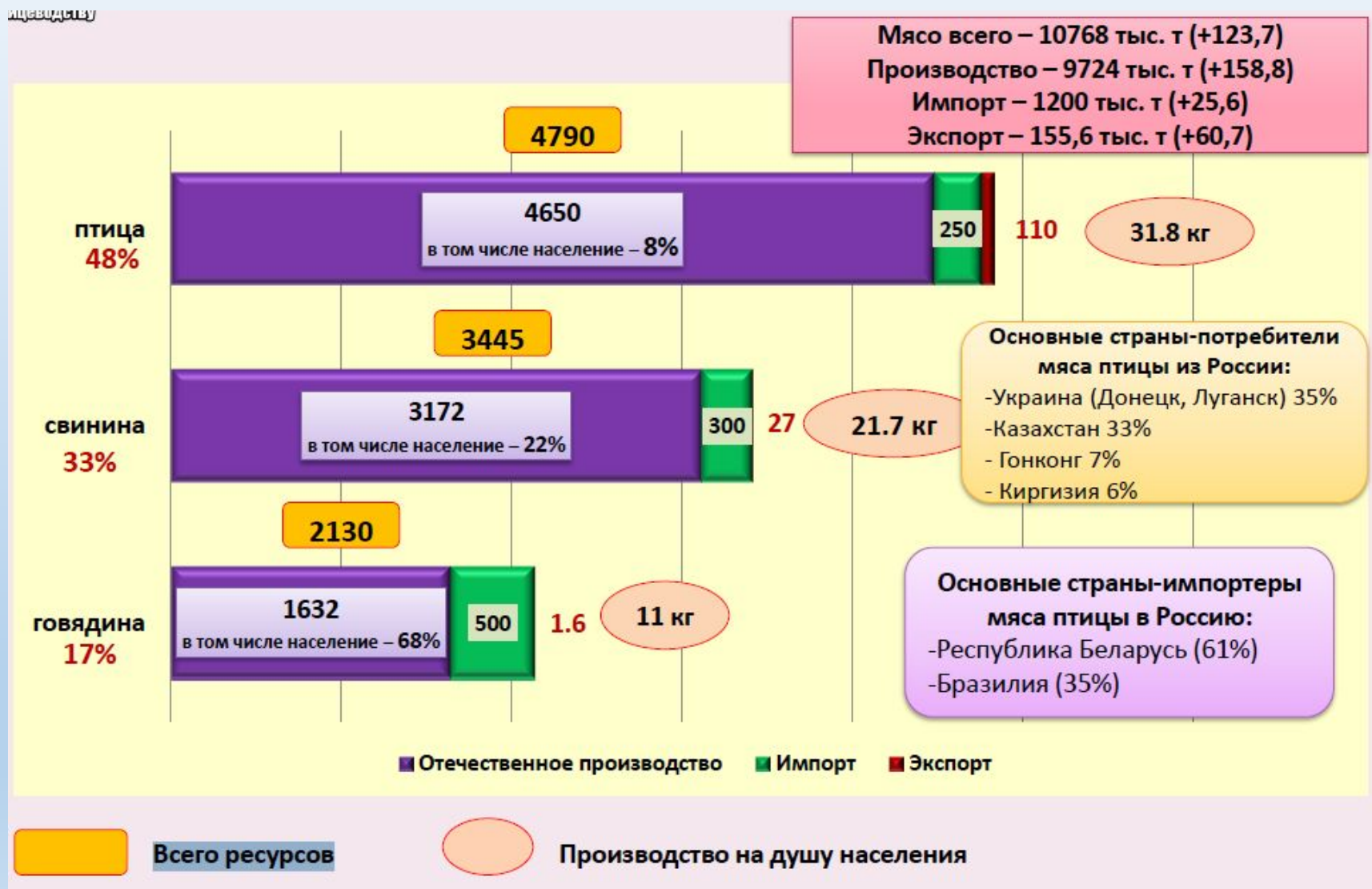
Производство свинины в 2015 году достигло 3,1 млн. тонн в убойном весе по всем категориям хозяйств (+3,8% к 2014 году). Импорт свинины после введения контрсанкций стремительно сокращается и на конец 2015 года составляет 377 тыс. тонн. Таким образом доля импортного мяса и субпродуктов в 2015г. упала до 11% в общей емкости рынка.

Импорт говядины значительно сократился в 2015 году и достиг уровня 600 тыс. тонн (- 32% к 2014 году). Главной причиной падения импорта является его резкое удорожание ввиду девальвации рубля и общего сокращения потребления населением.

По расчетам ИКАР, совокупный импорт по итогам 2016г. может составить 1,0-1,05 млн. тонн по всем категориям, что окажется ниже 10% в общей емкости рынка мясных товаров в РФ.

В структуре импортных поставок наибольшая доля, или 50%, придется на говядину, 30% — на свинину, субпродукты и шпик, остальная часть – на мясо птицы. Крупнейшими поставщиками мяса в Россию по-прежнему останутся страны Латинской Америки (Бразилия — 50% в общем объеме поставок, Парагвай – 9%, Аргентина – 6%) и Беларусь (28%). В целом на эти четыре страны придется 92% всех поставок.

Рынок мяса всех видов скота и птицы в 2016 году, тыс. тонн убойной массы (прогноз)



Производство свинины в мире

Производство свинины в мире, 1,000 metric tons (carcass weight equivalent)

Страна	2015 г.	2016 г., апрель	Изменение, тыс. тонн	Изменение, %
China	54 870	53 500	-1370	-2
European Union	23 350	23 230	-120	-1
United States	11 121	11 334	213	2
Brazil	3519	3609	90	3
Russia	2615	2675	60	2
Vietnam	2450	2475	25	1
Canada	1890	1925	35	2
Philippines	1370	1400	30	2
Mexico	1323	1385	62	5
Japan	1254	1280	26	2
Korea, South	1217	1240	23	2
Others	5342	5253	-89	-2
Total	11 0321	10 9306	-1015	-1

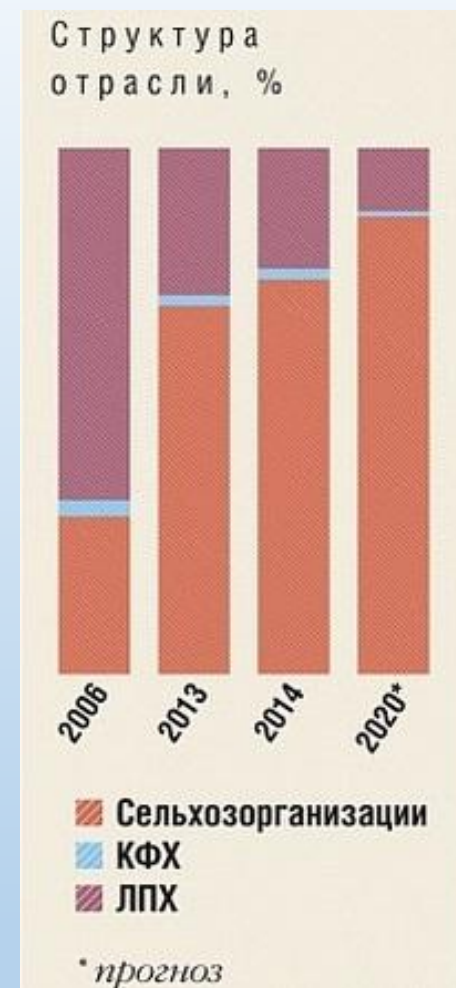
Источник: USDA, предварительные данные.

По производству свинины Россия вышла на 5-е место в мире!!!

Тенденции и перспективы развития



Источник: ИД «Сфера», meatinfo.ru



Источник: Национальный союз свиноводов

Возможно дальнейшее сокращение импорта в связи с падением платежеспособного спроса населения и удорожанием продукции из-за рубежа ввиду обесценения рубля. Продолжит возрастать объем экспорта свиных субпродуктов, существует потенциал выхода на новые рынки сбыта и экспансии в уже существующих в связи с удешевлением отечественной продукции на мировом рынке.

Схема производственного процесса на современном свинокомплексе



- супоросный период свиноматки (декрет) – 16-17 недель;
- подсосный период (он же выращивание; свиноматка с новорожденными поросятами) – 4-4,2 недели.

Таким образом, один цикл свиноматки – 20-21 неделя, или 2,47 цикла в год (показатель используется для расчета мощности комплекса в ж.в. исходя из количества свиноматок).

Так, комплекс на 1000 голов свиноматок может обладать следующей мощностью:

V (МОЩНОСТЬ комплекса) = $1000(\text{гол.}) \cdot 2,47(\text{оборота}) \cdot 98\%(\text{коэффициент осеменяемости всего тура}) \cdot 11(\text{поросят за 1 опорос}) \cdot 90\%(\text{сохранность на этапе подсосного периода}) \cdot 95\%(\text{сохранность на этапе доразведения}) \cdot 98\%(\text{сохранность на этапе откорма}) \cdot 110 \text{ кг/товарная голова свиньи перед убоем} = 2,5 \text{ тыс. тонн в живом весе в год.}$

Производственный цикл накопления затрат в НЗП по товарному поголовью с момента рождения

Пример структуры затрат(на 1 кг в ж.в.).
Расчет потребности в оборотном капитале СВК.

Справочно: годовая мощность 19,2 тыс.тн в ж.в.

Статья затрат	Руб./кг мяса в ж.в.	Доля в общ. затр.,%
Корма	42,6	84%
справочно: х		
- стоим. 1 кг.ком бик., без НДС	14,5	
- конверсия	2,94	
ФОТ с отчислениями	2,14	4%
Затраты на средства защиты жив. и биобезопасность	2,06	4%
Энергоносители	0,87	2%
Семенной материал животных	0,29	1%
Прочие (аренда, связь, транспорт, ЧОП, ремонт, налоги, страхование, реклама и пр.)	2,53	5%
ИТОГО:	50,49	100%

Элемент оборотного капитала	Срок, дн.
Запасы кормов	5
Запасы ГП	7
Дт по покупателям	21
Дт по затратам	15
Кт от покупателей	10
Итого	10

Расчет потребности в ОК.

- (+) НЗП = (50,49р. / 2) x 26нед. / 52нед.(в году) = 12,62р.
- (+) Запасы кормов = 42,6р. x 5дн. / 365дн. = 0,58р.
- (+) Запасы ГП = 50,49р. x 7дн. / 365дн. = 0,97р.
- (+) Дт по покупателям (отсрочка) = 50,49р. x 21дн. / 365дн. = 2,90р.
- (+) Дт по затратам (авансы) = 50,49р. x 15дн. / 365дн. = 2,07р.
- (-) Кт по покупателям (авансы) = 50,49р. x 10дн. / 365дн. = 1,38р.
- (-) Кт по затратам (отсрочка) = 50,49р. x 10дн. / 365дн. = 1,38р.

Итого: 12,62р + 0,58р + 0,97р + 2,90р + 2,07р - 1,38р - 1,38р. = 16,38р.
Справочно: Периоды оборота для Заемщиков индивидуальны.

В эквиваленте годовой мощности = 314,5 млн.р.

*Указанные в таблице данные приведены по конкретному Заемщику, рассматриваемому в качестве примера; фактические данные по другим Заемщикам могут отличаться; АР рекомендуется осуществлять общую проверку корректности предоставляемых данных

Диапазон удельных CAPEX

Удельные показатели по строительству ИК



*Стоимость указана без НДС

** При комплектации оборудованием ведущих зарубежных фирм: Big Dutchman, Egebjerg, Schauer и генетикой DanBred, Hermitage и пр.

Показатели приведены по состоянию на 2013г. Индексация стоимости СМР, оборудования, поголовья – не учтена.

Диапазон удельных CAPEX

Удельные затраты на строительство птицефабрик полного цикла (мясо)

Новое строительство (\$/т мяса в год)			
	Min	Max	Average
Итого	\$ 2 277	\$ 5 682	\$ 3 980

Примеры затрат на строительство птицефабрик (яйцо)

Компания	Местонахождение	Инвестиции, тыс. руб.	Мощность тыс. яиц/год	УП на тыс. мощности на дату оценки	Источник информации
ЗАО «Краснобор»	Тульская область	190 000	12 000	15 833р.	Данные Тульского ГОСБ №8604 Среднерусского Банка
АгроВектор/птицефабрика "Шумихинская" (1я очередь)	Курганская обл.	615 000	18 300	33 607р.	http://ru.wikipedia.org/wiki/Шумихинская_птицефабрика
ООО "Птицефабрика "Акашевская"	Параньгинский район, республика Марий эл	850 000	32 000	26 563р.	http://www.moderniz.ru/news/investicionnye_proekty_ooo_pticefabrika_akashevskaja_dajut_otdachu/2011-02-03-450

Показатели приведены по состоянию на 2013г. Индексация стоимости СМР, оборудования, племенного поголовья – не учтена.

Схема производственного процесса Птицекомплекса (мясо)



Пример структуры затрат (на 1 кг мяса).
Расчет потребности в оборотном капитале ПЦК.

Варианты оценки мощности ПЦК (требуется уточнять у КП какие величины мощности заложены в сделке):

- Мясо в живом весе – 100% ж.в.
- Мясо + субпродукты (лапки, гребешки, печень, сердце и т.п.) – ок.83% ж.в.
- Мясо – ок.72% ж.в.

Справочно: Заемщик входит в ВИНХ, годовая мощность 100 тыс.тн в ж.в. или 73 тыс.тн мяса

Статьи расходов	Операционные расходы на производство мяса в живом весе	Статья затрат	Руб./кг мяса	Доля в общ. затр, %
		Корма	37,0	57%
		- конверсия	1,86	
		Кормовые добавки	2,0	3%
		Суточный молодняк	10,8	17%
		З/п	1,5	2%
		Вет. препараты и дез. средства	0,1	0%
		Расходы вспомога-тельных служб	1,3	2%
		Эл-во, газ, охрана и т.д.	3,7	6%
		Содержание отрас-левых специалистов	0,2	0%
	Расходы на убой и реализации	Убой, переработка	7,3	11%
		Коммерческие расходы	1,0	2%
		ИТОГО:	64,9	100%

Справочно: Периоды оборота для Заемщиков – индивидуальны.

Элемент оборотного капитала	Срок, дн.
Запасы кормов	5
Запасы ГП	7
Дт по покупателям	21
Дт по затратам	15
Кт от покупателей	10
Кт по затратам	10

Расчет потребности в ОК.

- (+) НЗП = 64,9р. / 2 x 38дн. / 365дн. = 3,4р.
- (+) Запасы кормов = 37р. x 5дн. / 365дн. = 0,5р.
- (+) Запасы ГП = 64,9р. x 7дн. / 365дн. = 1,2р.
- (+) Дт по покупателям (отсрочка) = 64,9р. x 21дн. / 365дн. = 3,7р.
- (+) Дт по затратам (авансы) = 64,9р. x 15дн. / 365дн. = 2,7р.
- (-) Кт по покупателям (авансы) = 64,9р. x 10дн. / 365дн. = 1,8р.
- (-) Кт по затратам (отсрочка) = 64,9р. x 10дн. / 365дн. = 1,8р.

Итого: 3,4р.+0,5р.+1,2р.+3,7р.+2,7р.-1,8р.-1,8р. = 7,9р.
В эквиваленте годовой мощности = 790 млн.р.

*Указанные в таблице данные приведены по конкретному Заемщику, рассматриваемому в качестве примера; фактические данные по другим Заемщикам могут отличаться; АР рекомендуется осуществлять общую проверку корректности предоставляемых данных

Направления и условия кредитования

Направления кредитования

- КРС, лошади
 - МРС, свиньи
- репродуктивного возраста отечественного
или зарубежного происхождения

Дополнительно кредитуемые затраты

- страхование
 - таможенные расходы
 - карантин
 - транспортировка
- не более 1 % от общего
объема кредитования

Требования к Заемщикам

- рейтинг не хуже 16* / класс кредитоспособности не хуже 2
- наличие опыта выращивания животных
- наличие кормовой базы / источников поставок кормов
- наличие помещений и оборудования для содержания

Доп. условия (свиноводство)

- свиноводческий комплекс отвечает требованиям IV-го компартмента**

** В соответствии с приказом Минсельхоза России от 23 июля 2010 г. N 258
«Об утверждении Правил определения зоосанитарного статуса»

Направления и условия кредитования

Требования к Заемщикам

Показатель «Долг/EBITDA» – не более 4 для целей мониторинга в первые 36 месяцев пользования кредитом; в последующие годы – снижение показателя до 3.

предоставлен отвечающий требованиям Банка проект договора (контракта) на приобретение сельхозживотных до его заключения

Имеет положительную кредитную историю

Источники погашения

Денежный поток, сформированный всей хозяйственной и финансовой деятельностью Заемщика и/или Группы и генерируемый в т.ч. за счет реализации продукции, полученной от приобретаемых сельхозживотных.

Требования к анализу бизнес- плана/ построению модели cash-flow

Коэффициент покрытия долга (далее – КПД или DSCR) в период погашения основного долга по кредиту должен составлять не менее 1,2

Если источник погашения потоки Группы, то построение модели денежных потоков по Группе компаний.

Закупка сельхозживотных не является частью инвестиционного проекта Заемщика, относимого Банком к инвестиционному проекту, реализуемому на условиях Проектного финансирования.

Формирование показателя рентабельности EBITDA (Earnings Before Interest and Taxes plus Depreciation and Amortization)

К НАМ

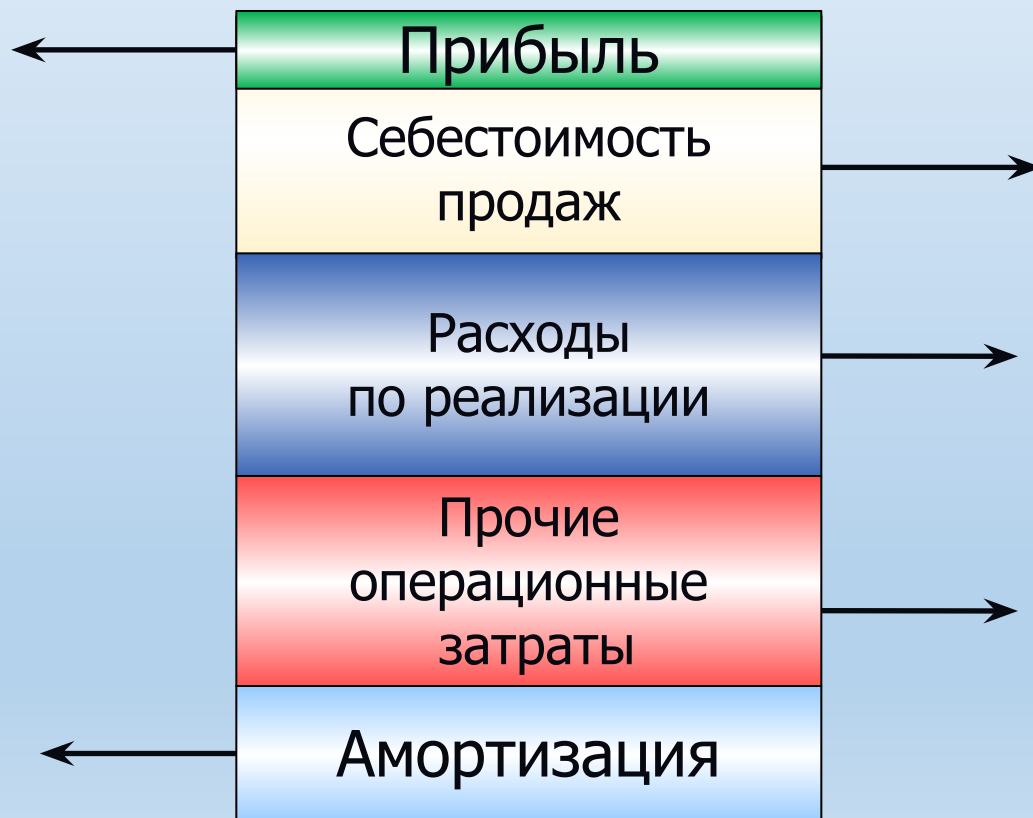
(!)

(+)

(!)

└ → = **EBITDA**

ОТ НАС



EBITDA - аналитический показатель, рассчитываемый на основе Отчета о прибылях и убытках

EBITDA – это аналитический показатель, равный прибыли до вычета амортизации, процентов и налогов, позволяющий оценить эффективность операционной деятельности компании

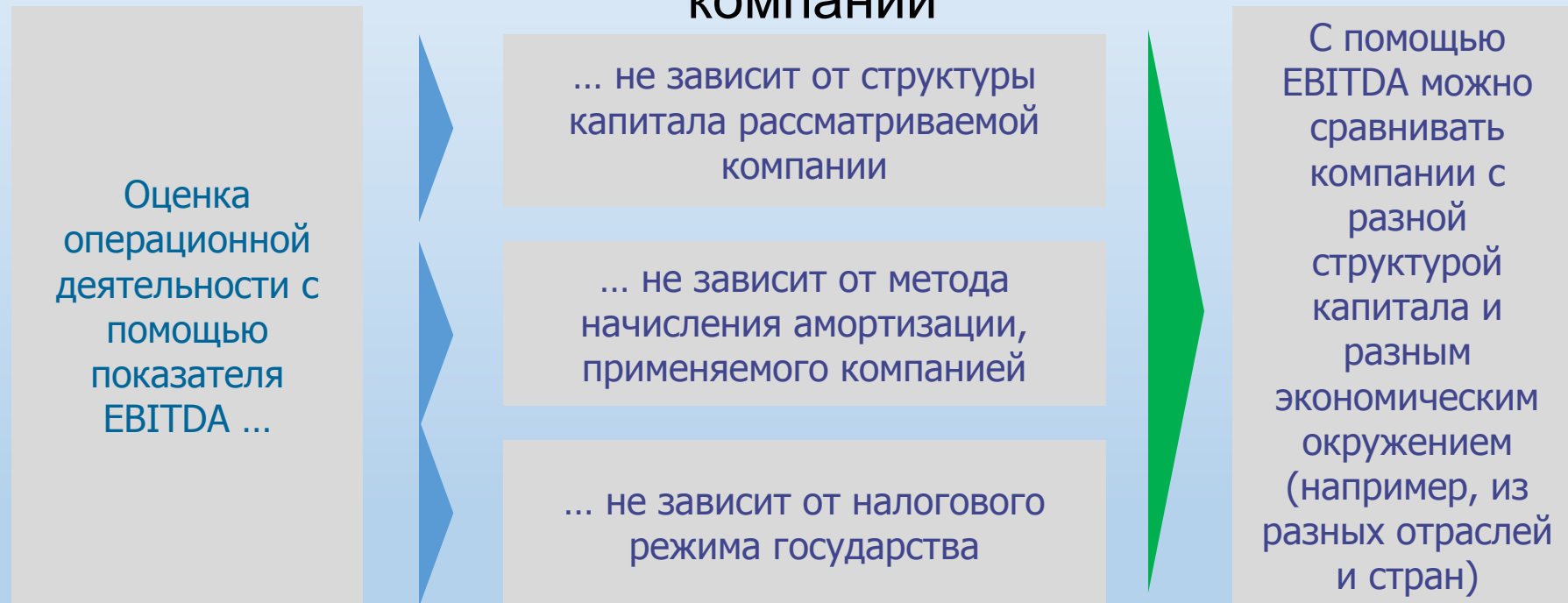


Схема расчета показателя EBITDA и примеры значений по отраслям

Выручка	1000	500
- Себестоимость продаж	(700)	(350)
- Коммерческие и Административные расходы	(150)	(100)
- Амортизация за период	(50)	(50)
= Операционная прибыль	100	0
+ Амортизация за период	50	50
= EBITDA	150	50
EBITDA Margin	15%	10%

Пример: отраслевые значения показателя «рентабельность по EBITDA»

	Розничная торговля	Оптовая торговля	Сельское хозяйство	Нефтесервис
EBITDA	7,0%	2,0%	13,2%	26,9%

Коэффициенты покрытия долга

Коэффициент покрытия процентов (Interest Coverage Ratio) – демонстрирует уровень защищенности компании от кредиторов как превышение прибыли, доступной для обслуживания долга, над величиной начисляемых процентов по кредитам.

$$ICR = \frac{\text{Операционная прибыль (EBITDA)}}{\text{Процентные платежи за период}}$$

Коэффициент отношения долга к EBITDA (Debt/EBITDA ratio) – это показатель, характеризующий способность компании выплачивать

$$\text{Коэфф. отношения долга к EBITDA} = \frac{\text{Долг}}{\text{EBITDA}}$$

* Долг – сумма кредитов и займов предприятия

Нормальное значение показателя ICR: выше 2

Нормальное значение показателя Debt/EBITDA ratio: до 4

коэффициент покрытия долга [DSCR]

DSCR_i = Чистый денежный поток на обслуживание долга в i-ом году ÷ Сумма выплат по основному долгу и процентам по всем кредитам, привлеченным для реализации проекта, в течение i-ого года. >1

коэффициент покрытия процентных выплат [ISCR]

ISCR = Чистый денежный поток на обслуживание долга в i-ом году ÷ Сумма процентных выплат по всем кредитам, привлеченным для реализации проекта, в течение i-ого года

Чистый денежный поток на обслуживание долга = Чистая прибыль + проценты уплаченные – проценты полученные + амортизация ± ЧОК (изменения за период) + денежный поток от инвестиционной деятельности (инвестиционные доходы – инвестиционные расходы) + взносы в УК

Направления и условия кредитования (2)

**Срок / сумма
кредита**

- до 10 лет — на закупку КРС (мясного направления), лошадей
- До 8 лет — на закупку КРС (молочного направления)
- до 5 лет — на закупку МРС и свиней
- минимальная сумма — 1 млн. руб.

**Аванс (оплата
Заемщиком)**

Вид животных	Рейтинг заемщика		
	до 11-го	до 14-го	до 16-го(18*)
КРС, лошади	20%	30%	40%
МРС, свиньи	25%	35%	45%

**Льготный
период по
осн. долгу**

- до 24 мес. — на закупку КРС и лошадей
- до 12 мес. — на закупку МРС
- до 6 мес. — на закупку свиней

**Форма
расчетов**

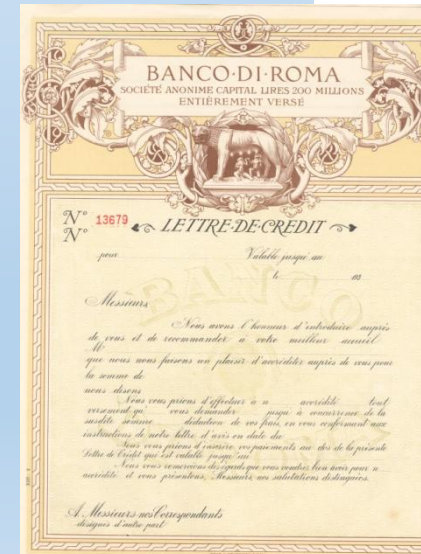
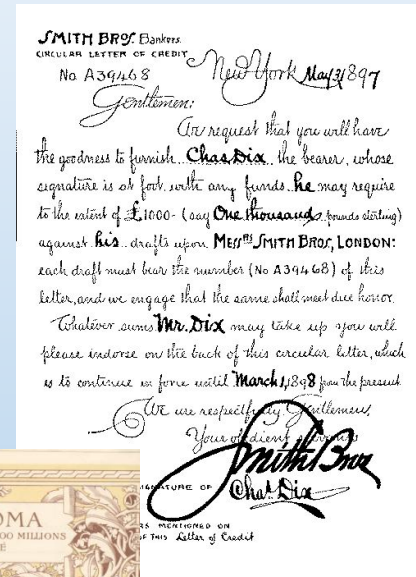
- аккредитив, раскрываемый после перехода права собственности от Продавца к Покупателю (Заемщику)

* По унифицированным продуктам

Аккредитив

Аккредитив - это

- **обязательство банка**
 - **заплатить продавцу**
 - **определенную сумму в определенной валюте**
 - **в определенный срок**
 - **против предоставления продавцом документов и выполнения условий, определенных покупателем при открытии аккредитива.**
- 



Преимущества аккредитива

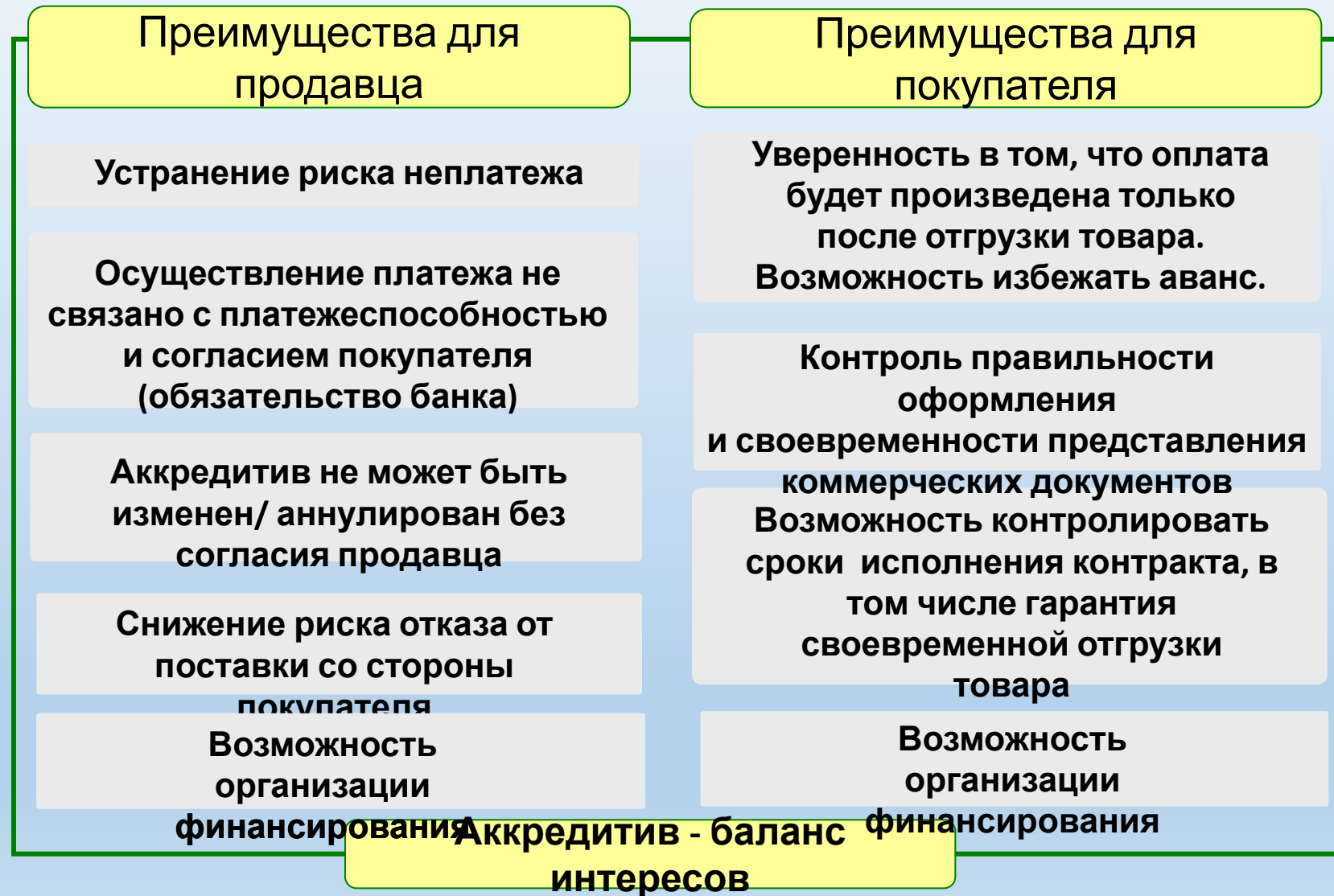
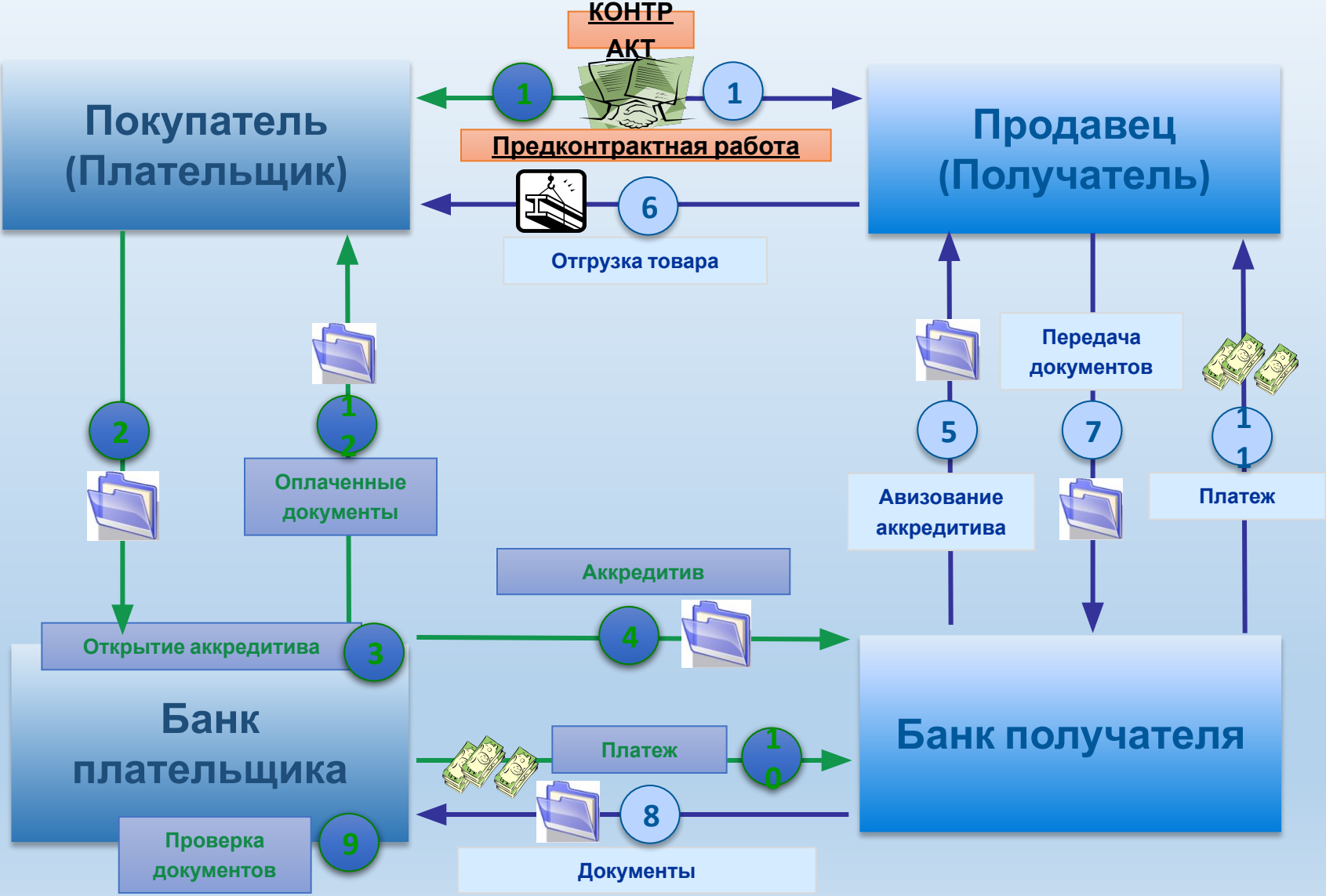


Схема аккредитива на территории РФ



Обеспечение, страхование

Обеспечение

- залогу приобретаемых / нарождающихся сельхозживотных
- поручительство предприятий Группы, денежный поток которых учитывается как источник погашения кредита

Условия частичного обеспечения

Рейтинг Заемщика/Проекта/ % обеспеченности	1-9	10-11	12-14	15-16	17-18
Срок кредита до 3-х лет	0%	0%	50%	60%	85%
Срок кредита свыше 3-х лет	40%	60%	70%	80%	80%

Залоговый дисконт

- 40% — КРС, лошади
 - 45% — МРС, свиньи
- в рамках «Шкалы залоговых дисконтов»

Замена обеспечения

- частичная замена по мере утраты продуктивности
- полная замена сельхозживотных по достижению ими предельного возраста

Страхование

- от риска гибели и вынужденного забоя — на период поставки и в течение 30 дней после прибытия на место
- по перечню рисков Регламента № 2220 — после поставки

Сравнение с конкурентами

Показатель	Банк 1	Банк 2
Средняя % ставка	14,5%	11,8%
Срок кредитования	до 5 лет	до 10 лет
Аванс, %	20%	от 20% до 45%
Залог. дисконт, %	10%	40% / 45 %
Частичное обеспечение	нет	да

Более жесткие
условия

Более лояльные
условия

Основные отличия от действующих ВНД

Условия	Банк 1	Банк 2
КПД	1,4	1,2
Дополнительный залог	требуется	не требуется
Минимальный размер собственных средств Заемщика	20%	от 20% до 45%
Замена животных при достижении предельного возраста	не требуется	требуется
Срок кредита	10 лет	от 5 до 10 лет

Более жесткие
условия

Более лояльные
условия

Господдержка животноводства (КРС)

Субсидирование процентной ставки, % от учетной ставки ЦБ РФ

КРС молочного направления (срок кредита до 8 лет)

- 80% – федеральный бюджет; 20 % – региональный
- 9,5-12,5 млрд. рублей — ежегодно

КРС мясного направления (срок кредита до 15 лет)

- 100% – федеральный бюджет; ЦБ +3 % – региональный
- 6,8-9,5 млрд. рублей — ежегодно

Субсидирование на 1 литр реализованного молока

- 0,9 руб. на 1 литр молока (на федеральном уровне)
- 0,3 руб. на 1 литр молока (на региональном уровне)

Прочие виды господдержки

- субсидирование затрат на 1 кг приобретенного молодняка (до 50 руб. на 1 кг – Смоленская область)
- субсидирование затрат на содержание маточного мясного/молочного поголовья племенного скота
- субсидирование региональных программ мясного жив-ва (126 программ в 47 регионах)

Прорабатывается возможность субсидирования кредитов в молочном скотоводстве на срок до 15 лет

Документы для оплаты аккредитива

- Племенное свидетельство/сертификат происхождения
- Счет/коммерческий счет поставщика
- Ветеринарные сопроводительные документы: свидетельство/сертификат/справка
- Отгрузочная спецификация/упаковочный лист
- Товарно-транспортная накладная
- Страховой полис/договор транспортного страхования сельхозживотных
- Акт приема-передачи сельхозживотных

Требования к животным, поставщикам

Требования к животным

- репродуктивный возраст
- индивидуальный учет / номер на клейме/тавро/бирке
- подтвержденное ветеринарными документами здоровье
- наличие допуска к использованию на территории РФ
- не племенной охраняемый селекционный материал

Требования к производителям животных

- общее: находятся вне зоны с введенным карантином
- отечественные – прошли регистрацию в плем. регистре
- зарубежные – состоят в одном из племенных союзов (ассоциаций), ведущих племенную книгу

Требования к поставщикам животных

- мин. 5 лет документально подтвержденный опыт поставок (счета-фактуры и/или товарные накладные)
- положительная репутация по поставкам на сумму не менее указанной в договоре КП (подтверждается официальными письмами не менее чем 3-х покупателей)

Оценка

Определение численности принимаемых в залог сельхозживотных.

Наименование (вид) с/х животных	Порода	Группа	Возраст в группе, мес.	Кол-во в группе, гол.
КРС	Швицкая	Телята	2-4 месяца	205
Итого				

Определение веса принимаемых в залог сельхозживотных.

Наименование (вид) с/х животных	Порода	Группа	Возраст	Кол-во в группе, гол.	Средний вес одной головы, кг	Живой вес группы с/х животных , кг
КРС	Швицкая	Телята	2-4 мес.	205	82	16810
Итого						

Оценка

ориентировочные значения периода выращивания и откорма молодняка и ориентировочные значения живого веса молодняка сельскохозяйственных животных на выращивании и откорме

Наименование (вид) с/х животных	Период выращивания и откорма	Вес на выращивании и откорме
КРС	14-16 месяцев	350-400 кг
Свиньи	6-7 месяцев	100-110 кг
Лошади	24-30 месяцев	400-500 кг
Овцы	8-9 месяцев	35-40 кг
Козы	18-20 месяцев	30-35 кг
Индейки	20-22 недели	7-8 кг
Цыплята-бройлеры	38-42 дня	1,8-2,2 кг
Гуси	75-80 дней	4,0-4,5 кг
Утки	8-9 недель	2,5-3 кг

Оценка

Средний выход убойного веса отдельных видов сельхозживотных

Наименование (вид) с/х животных	Выход убойного веса, %	Примечание
КРС	55%	Без шкуры и Субпродуктов
Свиньи	65%	В шкуре без Субпродуктов
Лошади	60%	Без шкуры и Субпродуктов
Овцы	50%	Без шкуры и Субпродуктов
Козы	45%	Без шкуры и Субпродуктов
Индейки	85%	В шкуре без Субпродуктов
Куры	70%	В шкуре без Субпродуктов
Гуси	65%	В шкуре без Субпродуктов

Оценка

$$OC = \text{Общ.вес} \times OCM$$

где:

ОС — оценочная стоимость предмета залога;

Общий вес — вес сельскохозяйственных рассматриваемой группы в килограммах

ОСМ - оценочная стоимость килограмма в живом или убойном весе рассматриваемой подгруппы

Оценка. Определение цены

Источники информации:

- договоры на поставку продукции, заключенные Залогодателем/аналогичными хозяйствующими субъектами, действующими в пределах региона нахождения Залогодателя и ВСП;
- крупные мясокомбинаты. В данном случае на мясокомбинате запрашиваются актуальные цены приобретения партий сельскохозяйственных животных на убой . Рекомендуется получение информации в письменном виде. Анализируются предложения в регионе нахождения Залогодателя и ВСП;
- управления сельского хозяйства и статистики соответствующего региона;
- Минсельхоз России,
- отраслевые союзы и объединения,
- общедоступные источники информации: сеть Интернет, специализированные периодические печатные издания и т.д. Анализируются предложения в регионе нахождения Залогодателя и ВСП.
- Срок действия полученной информации не более 90 дней с момента выдачи.

Оценка

$$ЗС = \left(1 - \frac{\text{Дисконт}\%}{100\%}\right) \times ОС$$

ЗС – Залоговая стоимость предмета залога

ОС – оценочная стоимость предмета залога

Оценка. Дисконты

Основное назначение дисконтов – снижение рисков и установление такой залоговой стоимости, которая позволит быстро реализовать предмет залога. Быстрая реализация сельскохозяйственных животных диктуется биологией сельскохозяйственных животных, их ежедневной потребностью в кормлении и исчисляется днями.

Наименование (вид с/х животных)	молодняк на выращивании и откорме	взрослое поголовье на откорме	сельскохозяйственные, относящиеся к основному стаду
КРС	35%	40%	45%
МРС	40%	45%	50%
Свиньи	40%	45%	50%
Лошади	35%	40%	45%
Птица	45%	50%	55%
Кролики	45%	50%	55%

Проектное финансирование в агропромышленном комплексе

Определения

Инвестиционный проект - это комплекс взаимосвязанных мероприятий, предусматривающих создание нового предприятия или расширение, реконструкцию, модернизацию, капитальный ремонт действующего предприятия с целью получения последующего экономического эффекта от его эксплуатации.

Проектное финансирование –форма финансирования специально созданной для реализации проекта компании (ПК, СОПФ, SPV, SPE), при которой будущие денежные потоки, генерируемые проектом, являются основным источником обеспечения расчетов с кредиторами и акционерами компании.

Проектная компания (SPV) - компания, созданная специально для целей реализации конкретного инвестиционного проекта.

Конечный бенефициар - фактический выгодоприобретатель, получающий основной доход от бизнеса Заемщика - государство, физические лица, юридическое лицо (резидент или нерезидент).

Признаки Проектного финансирования

Соотношение $EBITDA_0 / EBITDA_1 < 0,5$, где:

$EBITDA_0$ - прибыль до уплаты процентов, налогов и начисления амортизации, рассчитывается на основании финансовой отчетности Заемщика накопленным итогом за последние 4 квартала до начала реализации Проекта;

$EBITDA_1$ - прибыль до уплаты процентов, налогов и начисления амортизации, рассчитывается по Заемщику с учетом Проекта на основании бизнес-плана накопленным итогом за 4 отчетных квартала второго года Эксплуатационной фазы Проекта.

Хотя бы в одном из периодов прогнозирования в течение предполагаемого срока кредитования **соотношение $ДОЛГ/EBITDA_t$ превышает 3**, где:

$ДОЛГ$ - размер задолженности по кредитам и займам, обязательствам по финансовому лизингу, выданным поручительствам Заемщика, включая обязательства по кредиту Банка, на конец года t кредитования Проекта, рассчитывается на основании бизнес-плана,

$EBITDA_t$ - прибыль до уплаты процентов, налогов и начисления амортизации, рассчитывается по Заемщику с учетом Проекта за год t кредитования Проекта на основании бизнес-плана.

Фазы инвестиционного проекта

Инвестиционная фаза Проекта

Период времени от начала осуществления инвестиционных вложений в рамках Проекта до даты, на которую выполнены условия:

а) наступила дата технического завершения Проекта, что предполагает:

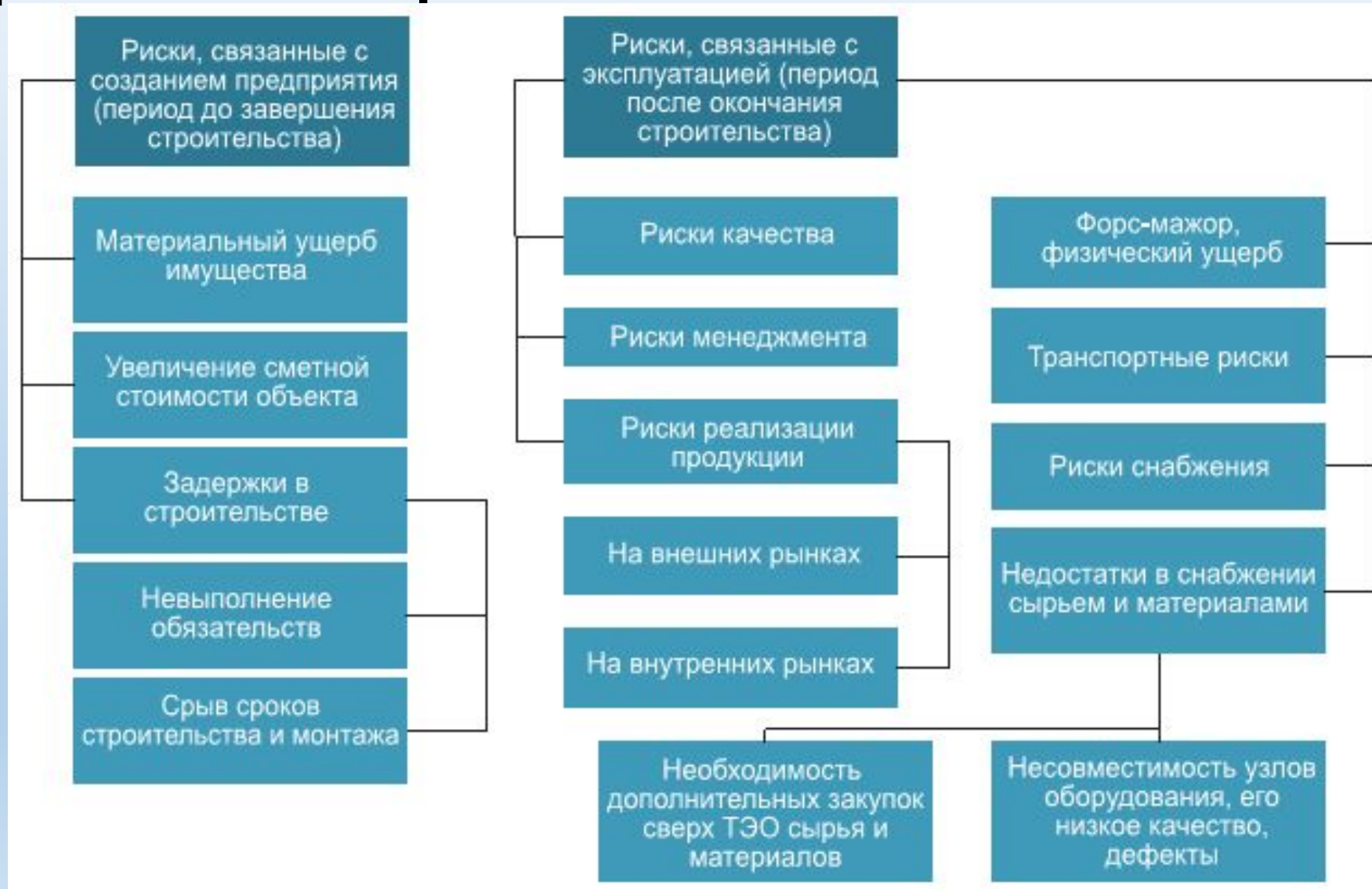
- объекты в рамках Проекта технически завершены и фактически введены в эксплуатацию;
- фактически осуществлены затраты в соответствии с Инвестиционным бюджетом Проекта

б) получены и действительны необходимые для реализации Проекта разрешения уполномоченных органов (например, лицензии, заключение государственной экологической экспертизы и др.);

в) пройден тест загрузки, предполагающий, что в течение каждого месяца 3-х месячного периода объём производства достиг не менее расчетного объёма производства, в течение квартала чистый поток денежных средств соответствует согласованному с Банком бизнес-плану и достаточен для погашения кредита в течение предполагаемого срока кредитования с коэффициентом покрытия долга, равным 1.

Период времени после завершения Инвестиционной фазы Проекта.

Проектные риски



Бизнес-план инвестиционного Проекта

а) Исходные данные для расчета выручки и операционных затрат, обоснование планируемых показателей выручки и операционных затрат.

б) Сроки реализации отдельных этапов Проекта и его выхода на Эксплуатационную фазу (календарно-сетевой график). График финансирования отдельных этапов проекта. График оформления обеспечения по кредиту.

в) Расчеты экономической эффективности Проекта, включая срок возврата кредита, модель денежных потоков.

Все расчеты должны быть выполнены в реальных (постоянных) ценах без учета инфляции.

г) Детально проработанный маркетинговый план, с выделением натуральных и ценовых факторов, анализом конкурентных преимуществ и недостатков Проекта, обосновывающий прогноз реализации продукции (услуг), использованный Заемщиком в модели денежных потоков по Проекту.

д) Анализ рисков Проекта с учетом возможных последствий для Проекта вступления России в Таможенный союз и ВТО, в т.ч., но не исключительно, снижения уровня господдержки данного направления, в первую очередь субсидирования процентной ставки и компенсаций, изменения уровня и механизма установления таможенных пошлин, снижения цены на производимую продукцию.

е) Краткое описание технологического процесса производства продукции (оказания услуг) в рамках Проекта.

ж) Анализ налоговых аспектов деятельности Заемщика на Эксплуатационной фазе

Экономическая эффективность и Финансовая состоятельность Проекта

Критерии эффективности Проекта:

- чистая приведенная стоимость (NPV) положительна;
- внутренняя норма доходности (IRR) превышает ставку дисконтирования.

Финансовая состоятельность

Проекта:

неотрицательный остаток денежных средств в каждом интервале планирования начиная с даты первой выдачи кредита.

на Эксплуатационной фазе Проекта - обслуживание обязательств по кредиту (с учетом процентов) в течение предполагаемого срока кредитования с коэффициентом покрытия долга (КПД, DSCR):

- по Проектам со сроком кредитования не более 10 лет - не менее 1,2,
- по Проектам со сроком кредитования более 10 лет - не менее 1,5.

Коэффициент покрытия долга является обязательным критерием, по которому проводится анализ чувствительности к изменению основных параметров проекта с указанием максимальных отклонений основных параметров Проекта, при которых DSCR сохраняется на уровне не ниже 1.

Цель кредитования

Финансирование затрат по Проекту, в том числе, но не исключительно:

- а) приобретение движимого и недвижимого имущества, включая косвенные затраты по соответствующим контрактам (таможенные пошлины, налоги и сборы, затраты на запасные части, на обучение персонала и бр), платежи за аренду движимого и недвижимого имущества в рамках Проекта;
- в) приобретение животных, учитываемых впоследствии, после получения приплода, в составе основных средств (основное стадо, родительское стадо, маточное поголовье);
- г) финансирование строительно-монтажных работ;
- д) финансирование расходов на формирование оборотного капитала;
- е) приобретение прав аренды земельных участков и прав использования земель;
- ж) **рефинансирование** на Инвестиционной фазе Проекта ранее понесенных затрат возможно без ограничения временного периода, в котором затраты были понесены, и **только** в форме погашения текущей задолженности по кредитам других банков и/или займам третьих лиц при выполнении следующих условий:
 - рефинансируемые кредиты/займы были направлены на реализацию Проекта, что подтверждено документально;
 - собственные средства в полном объеме внесены в Проект (в случае рефинансирования на цели погашения займов третьих лиц);
 - после рефинансирования займов третьих лиц, на инвестиционной фазе показатель LTC (Сумма кредита (основной долг)/инвестиционный бюджет проекта) составит не более 0,7;
 - в результате погашения кредитов коммерческих банков в полном объеме будет произведено снятие всех обременений с активов Проекта и ограничений с Заемщика.

Рефинансирование в период Эксплуатационной фазы Проекта ранее понесенных инвестиционных

Требования к Проекту и Заемщику

- используются только апробированные технологии.
- Земельный участок под объектом строительства должен находиться в собственности или аренде у Заемщика.
- Банк - единственный кредитор Проекта, за исключением:
 - а) других банков, задолженность Заемщика перед которыми будет рефинансирована за счет кредитных средств Банка;
 - б) третьих лиц, задолженность Заемщика перед которыми будет субординирована по отношению к кредиту Банка
- Заемщик - единственный Инвестор Проекта.
- Наличие подтвержденных источников Собственных средств, которые Заемщик обязуется вложить в Проект, в том числе средств для погашения процентов по кредиту на Инвестиционной фазе Проекта
- Обеспечение возврата кредита:
 - а) наличие достаточного обеспечения по Проекту;
 - б) предоставление на Инвестиционной фазе поручительства конечных
 - в) обеспечение поступления на счета Заемщика в Банке выручки от реализации Проекта в полном объеме;
 - г) предоставление в залог земельного участка (прав требования в случае аренды) под объектом строительства.

Требования к Проекту и Заемщику

Наличие документации по Проекту, предоставляемой Заемщиком (при наличии нескольких направлений деятельности, одновременно реализуемых и финансируемых по Проекту, документация может быть предоставлена по каждому направлению отдельно):

а) бизнес-плана, удовлетворяющего требованиям Банка

б) согласованной в установленном порядке проектной и исходноразрешительной документации (если Проектом предусматривается строительная часть), в т.ч., но не исключительно:

технико-экономическое обоснование Проекта, сводный сметный расчет, объектные/локальные сметы на отдельные этапы строительства, положительное заключение экологической экспертизы документов, свидетельствующих об обеспеченности Проекта энергоресурсами, акт землеотвода на земельный участок, на котором будет строиться объект, акт инженерных (геологический и геодезических) изысканий и исследований, положительное заключение государственной (негосударственной) экспертизы проектной документации и инженерных изысканий, разрешение на строительство, разрешение на прокладку коммуникаций и подсоединение к существующим коммуникациям и других документов.

в) договоров (предварительных договоров, рамочных соглашений, коммерческих предложений), в т.ч., но не исключительно: генподряда (подряда) на выполнению строительномонтажных работ, поставки оборудования, поставки сельскохозяйственных животных в совокупности на сумму не менее 70% от Инвестиционного бюджета Проекта, а также договора аренды земельного участка (либо документов, подтверждающих право собственности) под объектом строительства,

г) документов, подтверждающих получение государственной поддержки по Проекту.

Требования к Проекту и Заемщику

Наличие экспертиз и результатов исследования:

наличие независимого маркетингового исследования, содержащего определение и прогноз развития рынка Проекта с выделением натуральных и ценовых факторов, описание механизмов ценообразования на рынке, анализ конкуренции, конкурентных преимуществ и недостатков Проекта и подтверждающего заложенные в бизнес-плане объемы реализации продукции

наличие технической экспертизы содержащая описание технических и технологических аспектов выполненная Инжиниринговой компанией (в некоторых случаях)

Проведение Страховой экспертизы Проекта - разработка консультантом, отвечающим требованиям Банка, страховой политики Проекта.

Проведение Юридической экспертизы Проекта, подготовленной юридическим консультантом, отвечающим требованиям Банка.

Наличие заключенных контрактов (либо комфортных писем) на поставку продукции (оказание услуг) Проекта.

Оценка размера Собственных средств

Состав собственных средств:	Источники собственных средств:
Активы Заемщика:	
Внеоборотные и Оборотные активы, относящиеся к Проекту, в т.ч. векселя Банка, переданные в заклад, которые в последующем могут быть использованы для целей финансирования проекта	Капитал и резервы (за в размере не менее 5% Инвестиционного бюджета Проекта + Субординированные заимствования

По результатам определения размера Источников собственных средств и Внеоборотных и Оборотных активов, в качестве размера Собственных средств выбирается наименьшая из стоимостей «Источников собственных средств» и «Состава собственных средств».

Порядок вложения Собственных

средств

Минимальный размер Собственных средств, подлежащих вложению в Проект - 20% от Инвестиционного бюджета Проекта.

В случае направления кредитных средств Банка на рефинансирование собственных средств, ранее внесенных в проект в виде займов третьих лиц, минимальный размер Собственных средств после рефинансирования должен составить не менее 30% от Инвестиционного бюджета Проекта.

До даты выдачи Банком кредита на финансирование Проекта Собственные средства Заемщика, вложенные в Проект, должны составить не менее 5% от Инвестиционного бюджета Проекта.

В дальнейшем допускается поэтапное вложение Собственных средств при соблюдении следующих условий:

а) в каждый момент предоставления кредитных средств Банком показатель доли вложения Заемщиком в Проект собственных средств в размере более 10% - 0,75 не должен превышать;

на дату первого предоставления кредитных средств Заёмщик должен гарантировать способность внести оставшиеся Собственные средства в объеме не менее 15% от Инвестиционного бюджета Проекта, а также в объеме, необходимом для уплаты на Инвестиционной фазе процентов и плат по кредиту Банка. Данная гарантия может быть выражена в предоставлении на указанную сумму поручительства компании или в предоставлении государственной гарантии/гарантии муниципального образования, банковской гарантии, или в предоставлении по кредиту залога векселей Банка в указанном объеме.

Допускается оформление отдельных поручительств на сумму процентов и на сумму необходимых к вложению Собственных средств. При этом поручительство на сумму процентов может быть расторгнуто после окончания Инвестиционной фазы Проекта. Поручительство на сумму необходимых к вложению Собственных средств может быть расторгнуто после внесения

Обеспечение

- Кредит должен быть полностью обеспечен. Залоговая стоимость/ лимит ответственности поручителя/ сумма гарантии должны покрывать обязательства Заемщика по кредиту
- Поручительство конечных бенефициаров Проекта оформляется до выдачи кредитных ресурсов и может быть расторгнуто после окончания Инвестиционной фазы.
- залог Банку 100% долей/акций в уставном капитале Заемщика
- имущества, создаваемого, приобретаемого (созданного, приобретенного) в рамках Проекта.
- Залог земельного участка (прав по договорам аренды)
- на Инвестиционной фазе оформление поручительства управляющей (головной) компании группы (дивизиона, отделения) и предприятий группы (дивизиона, отделения), аккумулирующих в совокупности не менее 80% выручки группы

условия кредитования (ПФ)

Срок кредита

- Не более 10 лет с возможностью пролонгации на срок, позволяющий сохранить государственную поддержку.
- При наличии господдержки по кредитам, предоставляемым на 15 лет - не более 15 лет .
- Срок кредита определяется экономической эффективностью Проекта.
- в соответствии с графиком реализации и финансирования Проекта, но не более 36 месяцев.

**Срок
доступности**

**График
выборки**

- в соответствии с графиком финансирования Проекта.

**График
погашения
кредита**

не реже, чем раз в квартал. В конце срока кредитования, в каждом из кварталов в течение последнего года кредитования, не допускается погашение основного долга в размере, превышающем:

- по Проектам со сроком кредитования не более 5 лет - 10% от суммы кредита,

- по Проектам со сроком кредитования свыше 5 лет - 7,5% от суммы

Для Проектов по растениеводству, рыболовству погашение должно осуществляться не реже, чем раз в полугодие. В конце срока кредитования, в каждом из полугодий в течение последнего года кредитования, не допускается погашение основного долга в размере, превышающем 20% от суммы кредита.

условия кредитования (ПФ)

Процентные ставки

- устанавливается фиксированная процентная ставка.
- может быть предусмотрен переход на переменную процентную ставку в зависимости от:
 - поступления выручки на счета Заемщика в Банке;
 - завершения Инвестиционной фазы Проекта и достижения показателей по долговой нагрузке, предусмотренных бизнес-планом Проекта.

Уплата процентов

- Ежемесячно/ежеквартально.
- Отсрочка по уплате процентов не допускается.

Плата за досрочное погашение кредита

Условие о взимании платы действует не менее, чем в течение первых 80% срока кредитования Проекта.

Ковенанты

запрет на заимствования, запрет сделок по обременению или отчуждению имущественных активов, обеспечение поступления выручки 100% не менее ..., согласование с Банком основных условий договоров, формирующих доходную и затратную часть, отчет о ходе реализации, поддержание на Эксплуатационной фазе показателя КПД на уровне не менее 1,2, Долг/EBITDA =3

условия кредитования (ПФ)