

Финансирование с участием ЕБРР



Европейский банк
реконструкции и развития

сентябре 2013 года

Почему ЕБРР?

ЕБРР меняет жизнь людей и социальную среду на пространстве от Центральной Европы до Центральной Азии. Во взаимодействии с частным сектором мы инвестируем средства в проекты, ведем диалог с государственными органами и предоставляем техническое содействие, способствующее построению устойчивой и открытой рыночной экономики. В 2011 году Банк начал закладывать основу для развертывания своих операций в регионе Южного и Восточного Средиземноморья (ЮВС).

ЕБРР является крупнейшим инвестором в регионе и, кроме того, привлекает существенные объемы прямых иностранных инвестиций в страны его операций.

Региональный опыт

Активное присутствие ЕБРР во всех странах его операций обеспечивается через сеть из более чем 30 представительств на местах.

Инновационные финансовые решения

Для каждого финансируемого им проекта ЕБРР выделяет группу специалистов, обладающих конкретным опытом и навыками работы в данной отрасли, в регионе, в правовой и природоохранной сферах.

Готовность идти на риски

В оценке и принятии рисков, а также для создания благоприятных условий финансирования Банк опирается на свои контакты с правительствами, статус привилегированного кредитора и крупный портфель проектов.

Дополнительный эффект

ЕБРР не вытесняет частные источники финансирования, а дополняет их. Он вкладывает капитал только там, где без него нельзя обойтись, т.е. финансирует те проекты, на которые невозможно получить средства из других источников на аналогичных условиях.

Требования ЕБРР к финансированию проектов

ЕБРР финансирует проекты частного сектора, как правило, в диапазоне от 5 до 250 млн. евро в виде кредитов или вложений в акции. Средний размер инвестиций ЕБРР – 25 млн. евро. Менее крупные проекты могут финансироваться через финансовых посредников или в рамках специальных программ прямого инвестирования в менее крупных объемах для стран, где реформы идут с отставанием.

Критерии получения финансирования от ЕБРР

Для получения финансирования от ЕБРР проект должен отвечать следующим критериям:

- ▶ осуществляться в стране операций ЕБРР;
- ▶ иметь хорошие экономические перспективы;
- ▶ предполагать внесение его спонсором крупного взноса в уставный капитал в денежной или натуральной форме;
- ▶ служить интересам отечественной экономики и содействовать развитию частного сектора;
- ▶ отвечать банковским и экологическим стандартам.

Схема проекта

ЕБРР разрабатывает каждый проект с учетом потребностей клиента и специфики страны, региона или отрасли. Как правило, ЕБРР финансирует до 35% общей стоимости проекта, если он реализуется “с нуля”, или 35% в случае долгосрочной капитализации проектной компании. ЕБРР требует от спонсоров внесения крупных взносов в уставный капитал в объеме, равном инвестициям ЕБРР или выше. От спонсоров, других софинансирующих организаций или по линии программ синдицирования под эгидой ЕБРР требуется привлечение дополнительного финансирования.

Основные факты*

Количество проектов

3 833

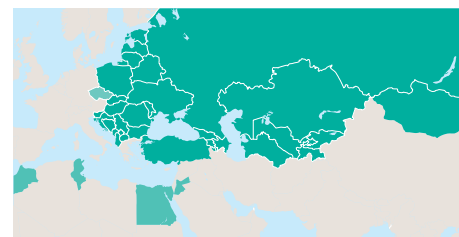
Чистый объем операций

82,2 млрд. евро

Общая стоимость проектов

252 млрд. евро

* Нарастающим итогом за 1991-июль 2013 года



Страны операций ЕБРР

Азербайджан	Польша
Албания	Румыния
Армения	Россия
Беларусь	Сербия
Болгария	Словакия
Босния и Герцеговина	Словения
БЮР Македония	Таджикистан
Венгрия	Туркменистан
Грузия	Турция
Казахстан	Узбекистан
Киргизская Республика	Украина
Латвия	Хорватия
Литва	Черногория
Молдова	Чехия*
Монголия	Эстония

Предполагаемые новые

страны операций

Египет, Иордания, Марокко, Тунис

Секторы, финансируемые ЕБРР

агропромышленный комплекс;
энергоэффективность;
финансовые учреждения;
обрабатывающая промышленность;
муниципальная и экологическая инфраструктура;
природные ресурсы;
энергетика;
недвижимость и туризм;
малые и средние предприятия;
связь, информационные технологии и СМИ;
транспорт.

ЕБРР не финансирует:

оборонную промышленность;
производство табачных изделий;
производство некоторых алкогольных напитков;
производство веществ, запрещенных международно-правовыми актами;
игорные заведения, имеющие самостоятельный баланс.

Виды финансирования

Кредиты

Структура кредитов ЕБРР имеет высокую степень гибкости, что позволяет удовлетворять потребности клиентов при реализации проектов. ЕБРР представляет свои предложения по валюте кредита и процентным ставкам. Основой при кредитовании служит прогнозируемое движение денежных средств в рамках проекта и способность клиента погасить кредит в согласованные сроки. ЕБРР может взять на себя кредитный риск полностью либо частично синдицировать его на рынке. Обеспечением кредита может служить имущество заемщика, и/или он может быть конвертирован в акции, или привязан к акционерному капиталу. Все детали согласовываются с клиентом в каждом конкретном случае.

Характеристики кредитов

Кредиты ЕБРР имеют следующие характеристики:

- ▶ минимальная сумма составляет 5 млн. евро, хотя для некоторых стран может устанавливаться в меньшем размере;
- ▶ фиксированная или плавающая процентная ставка;
- ▶ старший, субординированный, промежуточный или конвертируемый кредит;
- ▶ номинирован в основных иностранных или некоторых национальных валютах;
- ▶ сроки погашения от коротких до длительных – от 1 года до 15 лет;
- ▶ при необходимости для отдельных проектов предоставляются льготные периоды.

Процентные ставки

Кредиты ЕБРР имеют конкурентоспособные ценовые параметры, устанавливаемые на базе текущих рыночных ставок, например, EURIBOR. ЕБРР предлагает процентные ставки как фиксированные, так и плавающие (с верхним пределом и фиксированными максимумом и минимумом). ЕБРР не субсидирует проекты, не предоставляет льготные кредиты и не вступает в конкуренцию с частными банками.

Комиссии и сборы

С учетом наличия политических и специфических проектных рисков к базовой процентной ставке прибавляется маржа, величина которой известна лишь клиенту и ЕБРР. Помимо маржи ЕБРР взимает следующие сборы и комиссии:

- ▶ комиссия за экспертизу проекта;
- ▶ разовая комиссия за открытие кредита и, если это необходимо, комиссия за разработку схемы сделки, с уплатой вперед;
- ▶ комиссия за синдицирование (при необходимости);
- ▶ комиссия за обязательство, уплачиваемая с ассигнованной, но не выбранной суммы кредита;
- ▶ комиссия за конверсию кредита, уплачиваемая одновременно с процентной ставкой, или за конвертацию валюты, взимаемая с конвертируемой суммы;
- ▶ комиссии за досрочное погашение и за аннулирование, а при необходимости также пеня за просроченный платеж.

В соответствии с коммерческой практикой спонсоры обязаны возмещать ЕБРР фактические расходы, как-то: оплату услуг технических консультантов, внештатных юристов, а также путевые расходы.

Прочие условия кредитования

Весь набор условий кредитования согласовывается в ходе переговоров с клиентом по каждому проекту.

Право регресса

Право регресса (оборота требований) на спонсора требуется не всегда. Тем не менее, ЕБРР может потребовать конкретных гарантий исполнения и завершения проекта, а также других видов поддержки от спонсоров, что является обычной практикой при финансировании с ограниченным правом регресса.

Страхование

ЕБРР требует от реализующих проект компаний страхования от обычно страхуемых рисков. Примерами являются риск хищения имущества, риск возникновения пожара, специфические риски при проведении строительных работ. Он не требует страхования от политического риска или от неконвертируемости национальной валюты.

Обеспечение кредита

ЕБРР обычно требует от финансируемых им компаний обеспечить возвратность кредита путем залога проектного имущества, а именно:

- ▶ залога основных фондов, таких как земельные участки, производственные и другие здания;
- ▶ залога движимого имущества, такого как оборудование и другие производственно-хозяйственные фонды;
- ▶ уступки прав требования на доходы компании в твердой и национальной валютах;
- ▶ залога акций спонсора в компании;
- ▶ уступки прав требования на договоры страхования и прочие договорные выгоды компании.

Односторонние обязательства заемщика

В состав условий кредитования входят стандартные для проектного финансирования односторонние обязательства заемщика. Такие обязательства, касающиеся ограничения уровня задолженности, соблюдения определенных финансовых нормативов и ряда других вопросов, согласовываются в ходе переговоров.

Погашение кредита

Как правило, кредиты погашаются равными и производимыми раз в полугодие платежами. В исключительных случаях могут устанавливаться более длительные сроки погашения с неравномерными платежами, например, до 15 лет по типу ипотеки для крупномасштабных инфраструктурных проектов.

Возможности хеджирования

ЕБРР может оказывать помощь в регулировании связанных с проектным имуществом и долговыми обязательствами финансовых рисков. К ним относятся валютный риск, процентный риск и риск изменения товарных цен. К инструментам хеджирования рисков относятся валютные свопы, процентные свопы, верхние пределы и фиксированные максимумы и минимумы процентной ставки, а также опционы и товарные свопы.

Вложения в акционерный капитал

ЕБРР может осуществлять вложения в диапазоне от 2 млн. до 100 млн. евро в акции предприятий промышленности,

инфраструктуры и финансового сектора, если имеется перспектива получения достаточной прибыли от таких инвестиций. Банк может выступать только миноритарным акционером, имея при этом четкий план выхода из капитала.

Долевые и квазидолевые инструменты

К долевым и квазидолевым инструментам ЕБРР относятся:

- ▶ котирующиеся или некотирующиеся обыкновенные акции;
- ▶ субординированные и конвертируемые кредиты;
- ▶ доходоприносящие бумаги;
- ▶ привилегированные акции с обязательным обратным выкупом;
- ▶ гарантия размещения акций, эмитируемых государственными или частными предприятиями.

С банкирами ЕБРР можно обсудить и другие формы финансирования. Как правило, ЕБРР выходит из капитала своих клиентов через 4 – 8 лет после первоначального вложения в акции, в зависимости от конкретного проекта. Стратегия выхода ЕБРР из капитала обычно заключается в продаже его доли спонсорам проекта или на открытых торгах.

Помимо этого, ЕБРР участвует в фондах прямых инвестиций, обслуживающих конкретный регион, страну или отрасль промышленности, имеющих своих представителей на местах и возглавляемых профессиональными венчурными инвесторами. Эти фонды используют те же инвестиционные критерии, что и ЕБРР при осуществлении прямых инвестиций.

Гарантии

ЕБРР предоставляет различные виды гарантий. К ним относятся как гарантии от всех рисков, которые ЕБРР выдает кредиторам, страхуя их от дефолта заемщиков независимо от причины его возникновения, так и частичные гарантии от конкретных рисков для страхования дефолта, вызванного наступлением конкретно оговоренных событий.

Во всех случаях максимальный объем требуемой гарантии должен быть известен и поддаваться количественному измерению, а степень кредитного риска должна быть приемлема. Конкретные юридические определения страхуемых гарантий событий и стоимость гарантии устанавливаются в каждом конкретном случае.

Проектный цикл ЕБРР

Проектный цикл ЕБРР состоит из следующих стадий:

Рассмотрение концепции проекта

Операционный комитет ЕБРР утверждает концепцию проекта и его общую схему, в том числе предлагаемую схему финансирования и соответствующие обязательства. На этом этапе ЕБРР и клиент подписывают мандатное письмо с изложением плана проекта, расходов на разработку проекта и обязанностей сторон.

Окончательное рассмотрение

После согласования в ходе переговоров всех основных параметров сделки (включая подписание перечня основных условий) и завершения, в целом, всех экспертиз проект проходит процедуру окончательного рассмотрения в Операционном комитете.

Рассмотрение на Совете директоров

Президент ЕБРР и проектная группа представляют проект Совету директоров на утверждение.

Подписание

ЕБРР и клиент подписывают сделку, которая обретает обязательную юридическую силу.

Выборка средств по кредиту

После согласования условий погашения кредита и выполнения условий ЕБРР средства переводятся со счета ЕБРР на счет клиента.

Погашение кредита

Клиент погашает ЕБРР сумму кредита в соответствии с согласованным графиком платежей.

Продажа доли в капитале

ЕБРР продает свою долю в акционерном капитале без права регресса.

Окончательный срок возврата кредита

ЕБРР должен получить последний платеж в счет погашения своего кредита.

Завершение

Кредит полностью погашен, и/или ЕБРР вышел из акционерного капитала.

Софинансирование

Поскольку софинансирование позволяет увеличить объем ресурсов для финансирования других проектов и вывести заемщиков на международные рынки ссудного капитала, ЕБРР стремится мобилизовать отечественный и иностранный капитал для этих целей.

К источникам софинансирования относятся коммерческие банки, организации официального софинансирования (а именно: государственные ведомства и двусторонние финансовые учреждения, предоставляющие безвозмездные ссуды, параллельные кредиты и вкладывающие средства в акционерный капитал), экспортно-кредитные агентства и иные международные финансовые организации, такие как Международная финансовая корпорация и Всемирный банк. ЕБРР стремится расширять и углублять базу софинансирования, увеличивая для этого число коммерческих кредитных организаций, внедряя новые схемы софинансирования и привлекая новые страны на рынок.

Проявляя гибкость и откликаясь на потребности рынка, ЕБРР стремится максимизировать источники кредитования для клиентов и разрабатывать наиболее удобные для них формы финансирования.

Из предлагаемых видов софинансирования можно отметить кредиты по схеме А/Б (когда ЕБРР финансирует часть кредита своими средствами, а остальное синдицирует через коммерческие кредитные организации), параллельные кредиты, гарантии экспортно-кредитных агентств, страхование политических рисков, кредиты и вложения в акции со стороны международных финансовых организаций, а также безвозмездные ссуды.

Совместно с другими организациями ЕБРР работает над расширением каналов финансирования и улучшением инвестиционного климата в регионе операций.

Информация, требуемая для выделения финансирования

Для оценки пригодности проекта к финансированию ЕБРР требуется следующая информация:

Сведения о проекте

- ▶ краткое описание проекта с указанием того, на что будут расходоваться средства ЕБРР;
- ▶ справочная информация о спонсоре, в том числе о его опыте производственно-хозяйственной деятельности, финансовом состоянии и формах оказания его компанией поддержки проекту в плане ее участия в капитале, управлении, производственно-хозяйственной деятельности и сбыте продукции;
- ▶ подробное описание предполагаемой продукции или услуг и процесса их производства;
- ▶ маркетинговый обзор, включая анализ потенциальных потребителей продукции, состояния конкуренции, доли рынка, объемов реализации, стратегии ценообразования и сбыта.

Финансовая информация

- ▶ точная разбивка и статьи расходов на проект;
- ▶ краткое изложение требований к выполнению проекта, включая привлечение подрядчиков, и описание порядка закупок товаров и услуг;
- ▶ описание дополнительных источников привлечения средств;
- ▶ обзор прогнозных финансовых показателей проекта.

Природоохранная и нормативная информация

- ▶ краткое изложение природоохранных вопросов с приложением – по мере возможности – экземпляров документов об экологических аудитах или оценках воздействия проекта на окружающую среду;
- ▶ описание требуемых государственных лицензий или разрешений, получаемых субсидий, режима регулирования импортно-экспортных операций, таможенных пошлин или квот и режима регулирования валютных операций.

При наличии у ЕБРР всей требуемой информации на заключение сделки, как правило, уходит от трех до шести месяцев с момента установления первого контакта до подписания проекта. Однако в некоторых случаях этот срок может быть меньше. Продолжительность всего проектного цикла – от начала разработки проекта до погашения кредита – может составлять от одного года по операциям пополнения оборотных средств или финансирования торговых операций и до 15 лет в случае реализации долгосрочных инфраструктурных проектов под государственную гарантию.

Если вы заинтересованы в получении финансирования ЕБРР, просьба заполнить Интернет-анкету, воспользовавшись приводящейся ниже ссылкой, чтобы дать нам более полное представление о возможных формах нашего сотрудничества.

Анкеты принимаются только от коммерческих предприятий или от посредников, имеющих право выступать от их имени.

В ЕБРР действует строгий режим конфиденциальности информации. Поступившая от вас информация не подлежит разглашению без вашего предварительного согласия.

Ответ от представителя ЕБРР поступит к вам в течение семи рабочих дней с момента получения анкеты.

Контактная информация Европейский банк реконструкции и развития

One Exchange Square
London EC2A 2JN
Тел.: +44 20 7338 6000
Факс: +44 20 7338 6100

Представительства ЕБРР в странах операций
Контактную информацию о представительствах ЕБРР см. на веб-сайте ЕБРР:
www.ebrd.com/about/contacts.

Предложения о новых проектах
(отдел привлечения новой клиентуры)
Тел.: +44 20 7338 7168
Факс: +44 20 7338 7380
Эл. почта: newbusiness@ebrd.com

Справки по проектам (действующие проекты)
Тел.: +44 20 7338 7168
Факс: +44 20 7338 7380
Эл. почта: projectenquiries@ebrd.com

Механизм прямого инвестирования
Тел.: +44 20 7338 7750
Факс: +44 20 7338 6239
Эл. почта: vasiliag@ebrd.com

Программа содействия развитию торговли
Тел.: +44 20 7338 6813
Факс: +44 20 7338 7380
Эл. почта: tonnay@ebrd.com
www.ebrd.com/trade

Программа оздоровления предприятий (ТАМ) и деловых консультативный услуг (БАС)
Тел.: +44 20 7338 7356
Факс: +44 20 7338 7742
Эл. почта: tam@ebrd.com
www.ebrd.com/sbs

Общие справки по ЕБРР
Тел.: +44 20 7338 6372
Факс: +44 20 7338 6102
Эл. почта: generalenquiries@ebrd.com

Заказы на публикации
Тел.: +44 20 7338 7154
Факс: +44 20 7338 6102
Эл. почта: pubsdesk@ebrd.com
www.ebrd.com/publications

