



Европейский Банк Реконструкции – Взгляд банка на финансирование сектора интермодальных перевозок в России.

Виталий Кузнецов, Ведущий Банкир, Транспорт
Отдел инфраструктуры ЕБРР

11 марта 2008 года



Содержание

- 1 Что такое Европейский Банк Реконструкции и Развития? ЕБРР в России.
- 2 Проекты ЕБРР в транспортном секторе.
- 3 Сектор интермодальных перевозок. Опыт ЕБРР. Привлекательность российского рынка для Банка.
- 4 Подход ЕБРР к оценке проектов. Варианты финансирования проекта. Примерная структура финансирования проекта. Обобщенный алгоритм подготовки финансирования проекта. Что необходимо ЕБРР для подготовки финансирования проекта. Возможное участие ЕБРР в подготовке проекта.



1. Что такое ЕБРР?

**Статус особого
кредитора
AAA/Aaa кредитный
рейтинг S&P's и Moodys**

**ЕБРР оперирует в
России, странах
Центральной
и Восточной Европы
и республиках
бывшего СССР.**

- Международный финансовый институт развития, созданный в 1991 году. Акционерами Банка являются 61 государство (включая РФ) и 2 европейские международные организации
- Штаб-квартира в Лондоне и 32 региональных офиса в 29 странах операций. Значительный опыт в России
- Капитал банка- 20 млрд Евро. Финансирование более 1500 проектов на сумму свыше 37 млрд Евро (собственные средства)



1. ЕБРР в России

- По состоянию на 31.12.2007 ЕБРР подписал **632** проекта в РФ с начала операций. Финансирование (накопленным итогом) составило около **9,7 млрд Евро** собственных средств. Общая стоимость проектов в РФ с участием ЕБРР превысила **30 млрд Евро**
- 2007 – профинансировано **83** проекта. Средства, предоставленные ЕБРР, составили **2.3 млрд Евро**
- Ежегодный объем новых инвестиций ЕБРР в Российскую экономику планируется сохранить на уровне **2.5 млрд. Евро.**

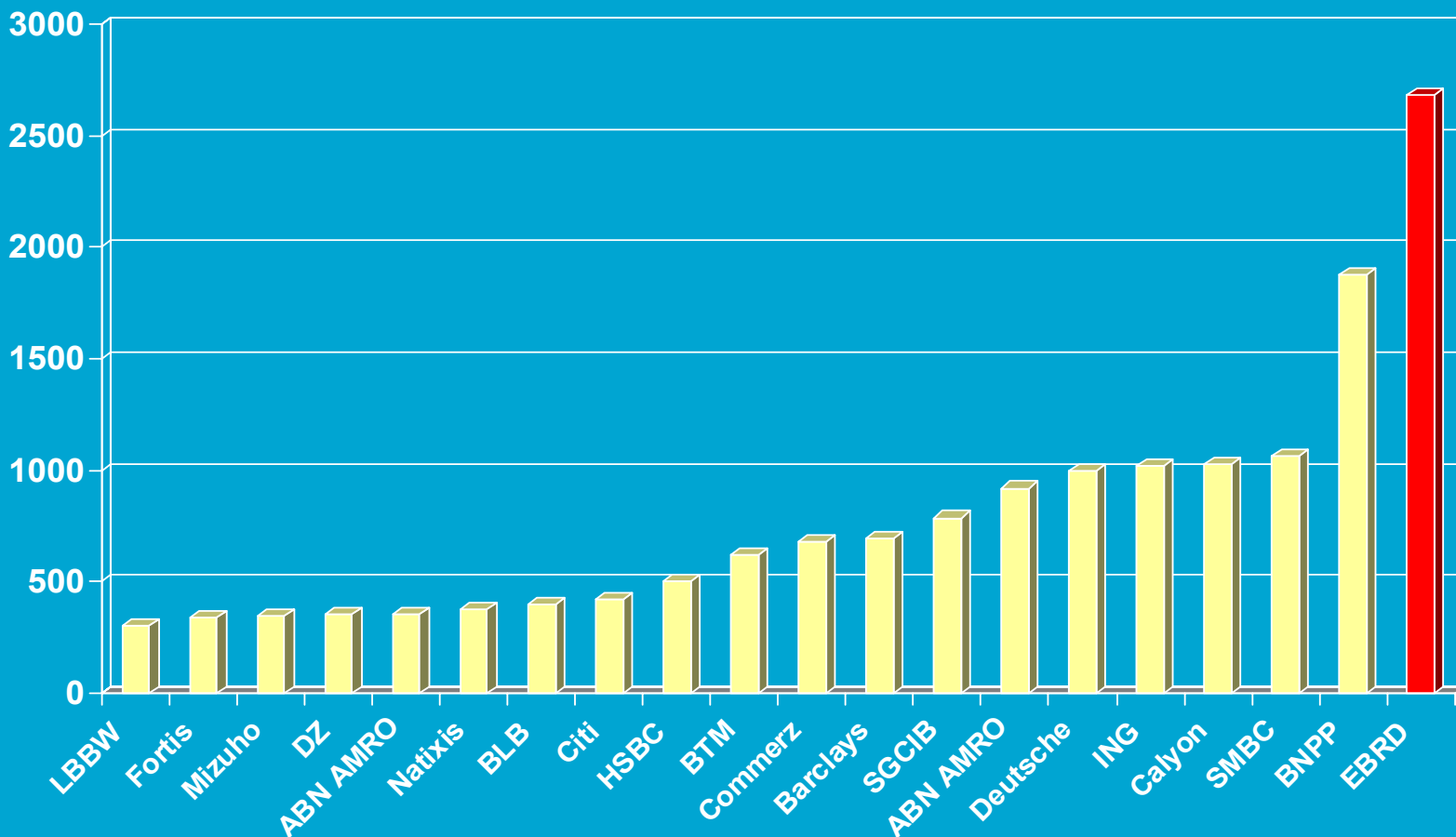


1. ЕБРР в России. Зачем работать с ЕБРР?

- Банк является одним из немногих доступных источников долгосрочного финансирования (8-15 лет) в России (в т.ч. в рублях)
- Обладает уникальным опытом организации инновативных схем финансирования и в силу особенностей своего Мандата и структуры капитала способен брать на себя дополнительные риски
- Не стремится к установлению контроля над получателями финансирования с целью максимизации прибыли (пример – роль ЕБРР в разрешении конфликта на СП GM-Автоваз)



1. ЕБРР в России – крупнейший провайдер долгосрочного финансирования



Source: Dealogic LoanAnalytics & EBRD



1 . Основные приоритеты новой стратегии ЕБРР в России

- Финансирование развития *инфраструктуры* (транспорт, энергетика, инфраструктура ЖКХ и т.д.)
- Содействие процессу IPO российских компаний и банков посредством инвестиций в акционерный капитал
- Содействие развитию регионов (увеличение доли проектов с региональными компаниями, открытие новых региональных офисов ЕБРР)



2. Что такое «транспортная инфраструктура» в понимании ЕБРР?

Водный транспорт

Портовая инфраструктура (причалы, волнорезы, оборудование и т.д.), стивидорные работы, судоходство...

Автомобильные дороги

Строительство, оперативное управление и содержание автотрасс, платные дороги, туннели, мосты, перевозки...

Железные дороги

Инфраструктура ж/д и подвижной состав, вокзалы, грузоперевозки, пассажирские перевозки, интермодальный транспорт ...

Авиация

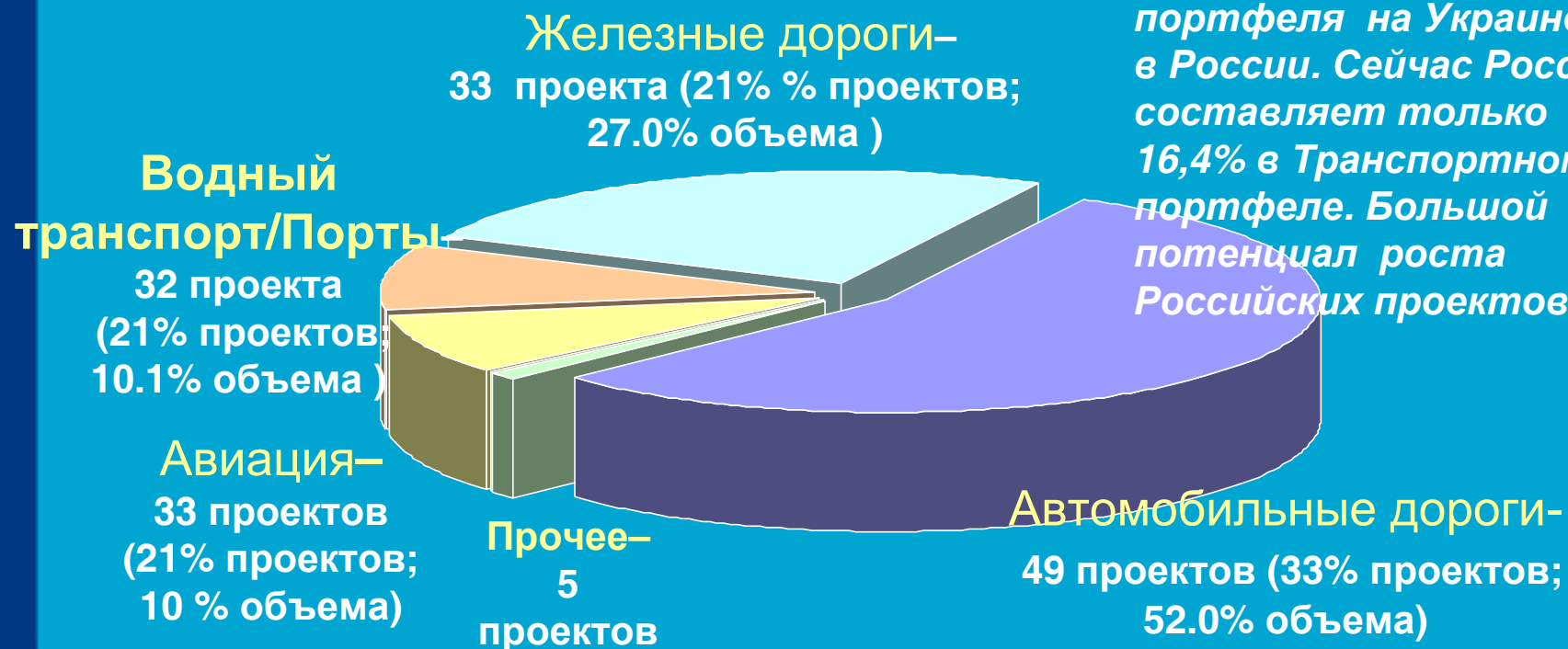
Строительство и развитие аэропортов, лизинг воздушных судов, грузоперевозки, системы контроля за движением воздушных судов...



2. Портфель ЕБРР в транспортном секторе

По состоянию на 31 Декабря 2007

*Быстрый рост
Транспортного
портфеля на Украине и
в России. Сейчас Россия
составляет только
16,4% в Транспортном
портфеле. Большой
потенциал роста
Российских проектов*



Всего в транспортном портфеле ЕБРР 152 проекта на сумму €5.033 млрд. Общая стоимость этих проектов - €17 млрд.



3 . Сектор интермодальных перевозок. Опыт ЕБРР.

- Трансконтейнер – участие в акционерном капитале
- Крупные операторы ж/д подвижного состава (напр. «БалтТрансСервис», другие частные операторы - долгосрочные кредиты)
- 11 проектов развития портовой инфраструктуры и контейнерных терминалов с странах операций ЕБРР
- Будапешт- Интермодальный логистический центр
- ДВМП – Приобретение контейнерных судов



3 . Сектор интермодальных перевозок. Привлекательность российского рынка для Банка.

- Темпы роста сектора контейнерных перевозок в 2003-2006 годах вдвое превышали общемировые показатели (24-25% против 12%);
- Процент контейнеризации – пока только 31% от импорта;
- Прогноз роста: 15-16% в год на среднесрочную перспективу;
- Потребность в долгосрочном финансировании: контейнерных терминалов в портах и в региональных центрах, подвижной состав, и т.д..



4. Подход ЕБРР к оценке проектов.

Варианты финансирования проекта.

**Примерная структура
финансирования проекта.**

**Обобщенный алгоритм подготовки
финансирования проекта. Что
необходимо ЕБРР для подготовки
финансирования проекта. Возможное
участие ЕБРР в подготовке проекта.**



4. ЕБРР - варианты финансирования проекта.

Участие в акционерном капитале (обычно до 20%). Помощь в привлечении стратегического партнера. Выполнение роли балансирующего партнера. ЕБРР как «честный брокер и арбитр».

Наличие четкого выхода из капитала проекта после условленного срока (5-8 лет)

Гибридные инструменты и/или участие в акционерном капитале и параллельное предоставление кредита

Долговое финансирование: долгосрочный старший кредит (8-15 лет) для действующей или проектной компании. Рубли, доллары, Евро. Плавающая или фиксированная ставка

Участие в капитале

Кредит



4. ЕБРР - возможный объем финансирования и примерная структура финансирования проекта.



- Финансирование ЕБРР обычно не превышает 35% стоимости проекта, однако эта доля может быть увеличена до примерно 70% за счет синдицирования кредита иностранным банкам или организации параллельных кредитов. Таким образом, ЕБРР может выступить организатором долгового финансирования проекта при условии адекватного уровня акционерного капитала



4. ЕБРР: Обобщенный алгоритм подготовки финансирования проекта

Клиент	Банк
Подготовка проектной документации (получение лицензий и разрешений; найм консультантов для подготовки ТЭО и разработки бизнес плана, проведения экологических экспертиз и процедур, прочее. Предоставление основной информации о Компании и Проекте	Сбор предварительной информации и предварительные консультации с Клиентом. Утверждение Концепции Проекта и стратегии дальнейшей работы над проектом (т.е. необходимости привлечения отраслевых специалистов и найма консультантов) Комитетом по Операциям ЕБРР;
2) Подписание Мандатного Письма, согласно которому Клиент обязуется возместить расходы Банка, связанные с анализом проекта, подготовкой и подписанием финансовых соглашений. Продолжение работ по подготовке проекта.	Предоставление Клиенту варианта Мандатного Письма . Подписание Мандатного Письма. Найм внешних консультантов по отдельным вопросам, связанным с анализом Компании и Проекта
3) Предоставление бизнес -плана и прочей подробной документации, касающейся маркетинговых, технических, экологических, финансовых и юридических вопросов	Проведение всестороннего анализа Компании и Проекта; согласование структуры сделки с Комитетом по Операциям ЕБРР; предоставление Клиенту первоначального Списка Условий сделки
4) Найм юридической компании, согласование условий сделки с Банком и подписание Клиентом окончательного варианта Списка Условий	Найм юридической компании, согласование условий сделки с Клиентом и окончательное утверждение Проекта Комитетом по Операциям ЕБРР
5) Работа над подготовкой финансовых соглашений	Одобрение проекта Советом Директоров ЕБРР; работа над подготовкой финансовых соглашений
6) Подписание	Подписание



4. Что необходимо ЕБРР для подготовки финансирования проекта

Для начала официального рассмотрения проекта ЕБРР необходимо провести ряд встреч для предварительного понимания и структурирования проекта и получить следующую информацию:

- Содержание и экономическая обоснованность проекта. ТЭО и бизнес-план. Наличие гарантий определенного объема грузопотока.
- Наличие (планы по привлечению) опытного стратегического инвестора (иностранного или российского), вкладывающего в проект собственные денежные средства и материальные активы, и способного предоставить гарантию на период строительства до введения объекта в эксплуатацию.
- Сведения об участниках проекта или краткая информация о компании - заемщике. Предполагаемая схема финансирования - источники средств и их использование



4. Возможное участие ЕБРР в подготовке проекта

ЕБРР не может выступать консультантом по проекту официально, но может дать рекомендацию по следующим вопросам:

- Идентификация видов и задач ТЕО, выбор предварительной юридической и финансовой схем реализации проекта;
- Определение ключевых вопросов/проблем;
- Оценка реальности сроков подготовки проекта:
- Помощь в выборе разных консультантов и уточнении техзаданий для них

ЕБРР может быть вовлечен на всех стадиях подготовки проекта. Чем ранее привлекается ЕБРР, тем короче подготовка проекта!



Контактная информация

Sue Barrett

Директор Отдела Транспорта

BarrettS@ebrd.com

Виталий Кузнецов

Ведущий Банкир, Отдел
Транспорта

Kuznetsv@ebrd.com

Илья Локтев

Ведущий Банкир, Отдел
Транспорта

Loktevl@ebrd.com

125047, Москва, ул. Гашека 6, Бизнес-Центр “Дукат Плэйс III”

Тел. +7 495 787 1111, Факс: +7 495 787 1122

