

# Финансирование с помощью ЕБРР

ЕБРР Московский Офис

Ноябрь 2006 года



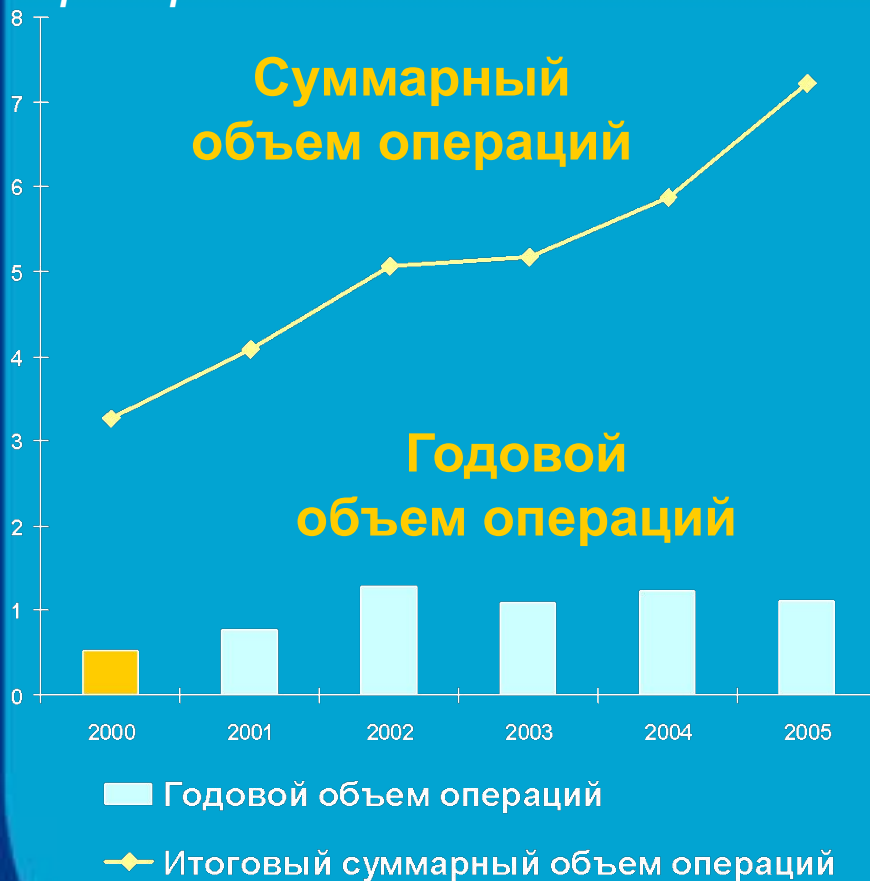
# Что собой представляет ЕБРР?

- Международное финансовое учреждение с рейтингом AAA, основанное в 1991 году и принадлежащее 60 государственным и двум надгосударственным акционерам
- ЕБРР содействует переходу к рыночной экономике в 27 странах, от Центральной Европы до Центральной Азии
- Крупнейший инвестор в данном регионе



# ЕБРР в России (конец 2005 года)

млрд. евро



- Годовой объем операций в России – 1,1 млрд. евро, к 2010 году должен вырасти до 1,8 млрд. евро;
- 252 проекта в стадии осуществления, суммарный объем операций – 7,2 млрд. евро (24% Банка)
- Текущие активы: 2,6 млрд. евро (26% Банка)
- 73% портфеля – в частном секторе
- 83% - кредиты, 13% - акции и 4% - гарантии



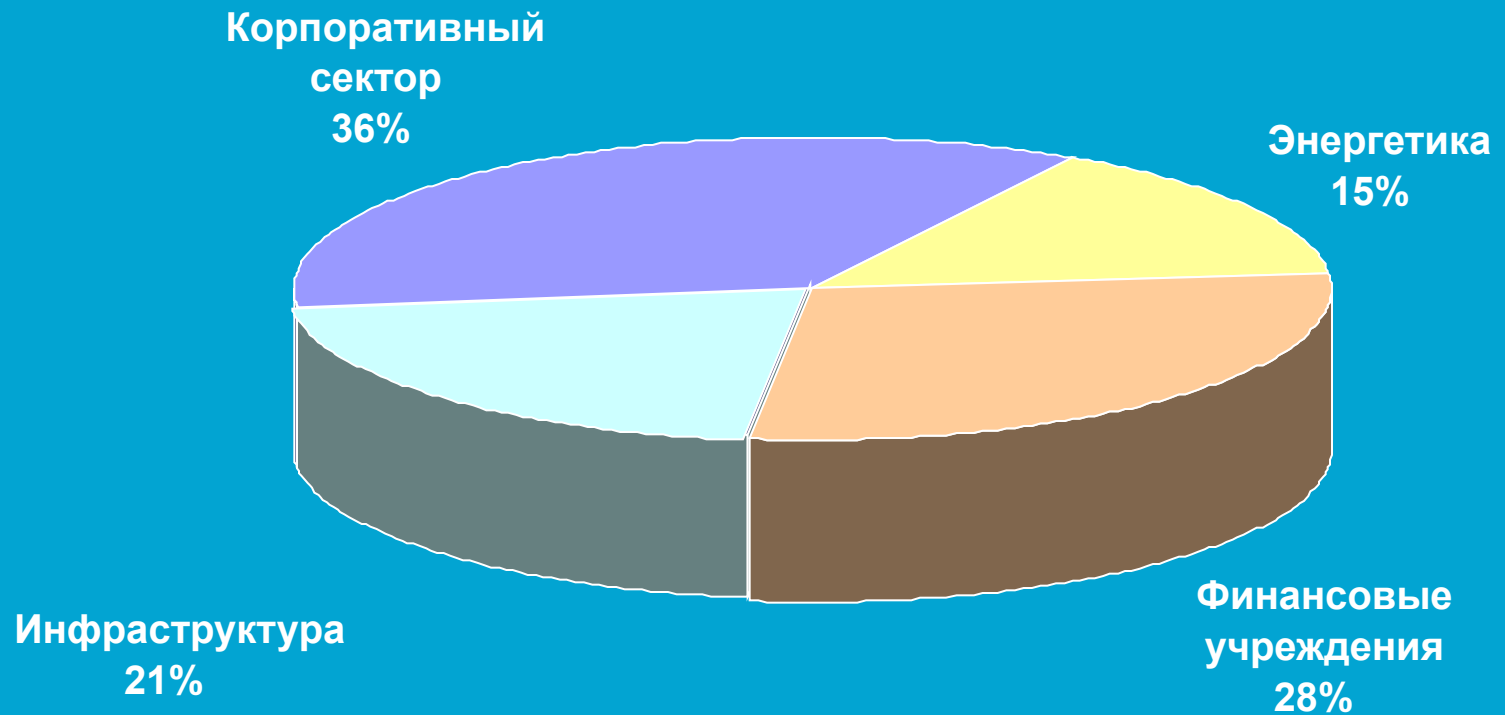
# Штаб-квартира и постоянные представительства в регионе



- Представительства во всех центрально- и восточноевропейских странах и в России
- Проведение сделок в России обеспечивается 80 специалистами, базирующимися в российских офисах в:
  - Москве
  - Санкт-Петербурге
  - Екатеринбурге и Владивостоке



# Структура операций (конец 2005 года)



# Финансирование малых и средних предприятий

- Сотрудничество с местными коммерческими банками посредством предоставления кредитных линий специально разработанных для финансирования малых и средних предприятий (Фонд поддержки малых предприятий России).

Определение малых и средних предприятий: 30-50 сотрудников

- Продукты, соответствующие возможностям малых и средних предприятий, и предлагаемые Европейским банком с помощью местных банков.

Инвестиционные кредиты сроком на 3 – 5 лет

Кредиты на оборотный капитал: приблизительно на 18 месяцев

Сумма кредита: 10 000 – 150 000 долларов США

- Калькуляция цен с учетом конъюнктуры рынка и прозрачной структуры.



# Финансирование малых и средних предприятий в Тульской области

Банк, являющиеся партнерами ЕБРР в Тульской области:

- КМБ Банк: 10 млн долларов США, 1000 кредитов, 1 филиал



# Финансовые инструменты: *прямое финансирование*

## *Кредиты*

- срок погашения - от 5 до 15 лет (*в особых случаях возможен льготный период*)
- деноминированы в основных международных валютах или в местной валюте
- минимальная сумма - 7 млн. долл. США (возможна поэтапная выборка)

## *Вложения в акции*

- обыкновенные или привилегированные
- только миноритарные пакеты
- минимальная сумма - 5 млн. долл. США

ЕБРР финансирует до 35% общей стоимости или долгосрочной капитализации проекта





# Преимущества ЕБРР в России

- Большой кредитный потенциал и готовность идти на риск
- Отраслевой опыт
- Присутствие на местах и способность привлекать коммерческие банки к участию в совместных операциях
- Возможность внедрения новых подходов (финансирование в рублях, ГЧП и т. д.)

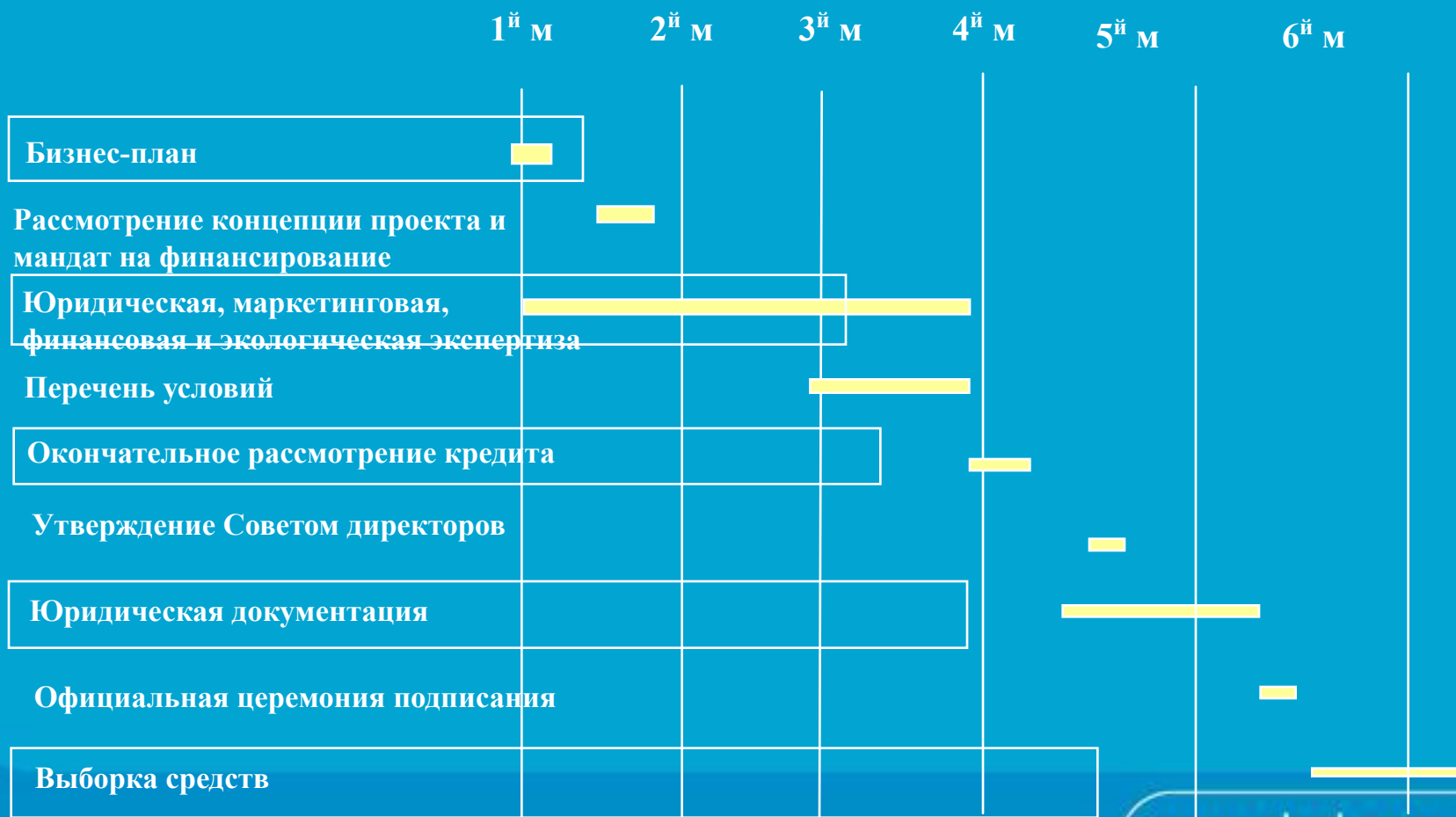


# Кредит и Синдикат

- ЕБРР выступает старшим организатором кредита
  - участие коммерческих банков обеспечивает «рыночную привязку» маржи
  - ЕБРР может предложить более долгие сроки погашения: до 8-10 лет
  - ЕБРР может обеспечить частичную структурную субординацию предоставленного финансирования (например, возможность единовременного погашения)
- Ключевые преимущества:
  - возможны кредиты с ограниченной ответственностью заемщика
  - длительные сроки погашения смягчают финансовое бремя в начальный период
  - возможность досрочного погашения, если проект превзошел ожидания
  - гарантии коммерческих банков не требуются



# График утверждения в ЕБРР



# Некоторые конкретные примеры

Примеры



# ОАО Уралкалий – корпоративный кредит

This announcement appears as a matter of record only



Open joint stock company

**USD 75,000,000**

Senior corporate loan

MANDATED ARRANGER AND LENDER OF RECORD

**European Bank**

for Reconstruction and Development

JOINT MANDATED ARRANGER AND UNDERWRITER OF THE EBRD B LOAN

ABN AMRO BANK N.V.

ARRANGERS

INTERNATIONAL FINANCE PARTICIPATION TRUST

WestLB AG

RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH

CO-ARRANGER

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG



- В 2003 году ОАО «Уралкалий», расположенное в г.Березники, Пермской области, получило корпоративный кредит.
- Крупнейший производитель калиевой соли (удобрение) в России (более 4 млн тонн) и 5-тый среди крупнейших мировых производителей
- Финансирование модернизации, включая покупку оборудования, ж. д. вагонов для транспортировки готовой продукции, реконструкция склада и строительство собственной силовой станции
- Кредит первой очереди от ЕБРР с 7-летним сроком погашения, на сумму US\$ 75 млн с долей синдицирования в US\$ 50 млн



# ОАО Тольяттиазот – корпоративный кредит

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ  
ОБЩЕСТВО  ТОЛЬЯТТИАЗОТ

**Russia**

US\$ 53 million  
Syndicated  
Corporate Loan



**European Bank**  
for Reconstruction and Development

- В 2001 году ОАО «Тольяттиазот», крупнейший производитель аммиака в мире, получило корпоративный кредит
- Компания расположена в г. Тольятти, Самарской области
- Финансирование эффективного использования энергии и оборотного капитала для производственных мощностей
- Среднесрочный кредит ЕБРР на сумму US\$ 20 млн, из US\$ 53 млн синдицированного кредита



# СП «Северсталь – Арселор»

## Северсталь-Арселор

SeverStal

arcelor



*Подписано 11 февраля  
2003 года*

- СП компаний «Северсталь» (75%) и «Арселор» (25%) по сооружению на объекте «Северстали» нового завода производительностью до 400 000 тонн горячеоцинкованной стали в год



# ООО «Тойота-Россия»

## Тойота-Россия



июнь 2005 года

- Приобретение до 20% акций нового сборочного завода «Тойота-Россия», ориентированного на быстро растущий внутренний рынок.
- Защита от политического риска.





# «Дженерал моторз-АвтоВАЗ»

## СП «Дженерал моторз- ВАЗ»



Подписано 27 июня  
2001 года

- Акции на сумму 40 млн. долл. США с полным участием в рисках плюс кредит на 108 млн. евро, синдицированная часть которого составляет 25 млн. евро.
- Через 7,5 лет ЕБРР возвращает свой капитал через согласованный со спонсорами механизм опционов на продажу и покупку акций.
- Строительство и эксплуатация нового завода производительностью 75 000 автомобилей в Тольятти (Россия). «АвтоВАЗу» и «Дженерал моторз» принадлежат равные доли в совместном предприятии.



# Завод по производству стеклотары в Уфе



Июль 2005

Долгосрочный кредит на сумму 32,5 млн долларов США

Спонсор: ООО “Рускам-Уфа”  
(СисКам/Турция)

ЕБРР финансировал расширение группы СисКам (Турция) в Российском секторе производства стеклотары посредством строительства нового завода под Уфой.



## Как связаться с нами

*Представительство ЕБРР в Москве*

**Эрик Расмуссен**  
**Михаэль Хоффманн**

**Тел: +7-495-787-1111 / факс: +7-495-787-1122**

