



Евразийский Банк Развития

ИНВЕСТИЦИИ В РАЗВИТИЕ И ИНТЕГРАЦИЮ

**ПРЕДЛОЖЕНИЕ
ПО ВЫПУСКУ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ
И
ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ
ГАРАНТИЙ
ЕВРАЗИЙСКОГО БАНКА РАЗВИТИЯ**

2011 г.

ЕАБР – межгосударственный финансовый институт

Государства-участники Банка: Российская Федерация, Республика Казахстан, Республика Армения, Республика Беларусь, Республика Таджикистан и Кыргызская Республика.

Миссия Банка:

- содействие развитию рыночной экономики, экономическому росту государств-участников Банка;
- содействие расширению торгово-экономических связей между государствами-участниками путем осуществления инвестиционной деятельности;
- содействие развитию интеграционных процессов на евразийском пространстве.

Приоритетные отрасли и проекты:

- электроэнергетика;
- транспорт и транспортная инфраструктура;
- агропромышленный комплекс;
- высокотехнологичные и эффективные производства, использующие внедрение новых технологий;
- инвестиционные проекты, осуществляемые с использованием механизмов государственно-частного партнерства.

Как субъект международного права, Банк:

- обладает **международной правоспособностью**;
- пользуется **правами юридического лица** на территории государств-участников;
- располагает **особым юридическим статусом**, подразумевающим наделение его на территории государств - участников привилегиями и льготами, в том числе:
 - имущественным и судебным **иммунитетами**,
 - налоговыми и таможенными **освобождениями**,
 - преимуществами**, позволяющими избегать издержек и рисков, вызванных возможным изменением законодательства и банковского регулирования в государствах-участниках;
 - имеет статус **преференциального кредитора**.

Эти особенности статуса Банка обеспечивают его основное отличие от любых коммерческих и государственных банков, в том числе национальных банков развития.

Организация облигационных займов

- В 2011 г. ЕАБР расширил свою продуктовую линейку за счет организации выпусков и размещения облигационных займов с целью расширения доступа к внешним источникам финансирования.
- Клиентами Банка в рамках реализации данной программы могут быть предприятия реального сектора и финансовые институты.
- Банк имеет возможности предоставлять услуги клиентам Банка путем организации выпуска и размещения долговых ценных бумаг клиентов Банка на финансовых рынках, а также предоставления консультационных и иных связанных с данной деятельностью услуг.
- Сотрудники Банка обладают большим совокупным опытом организаций и размещений долговых инструментов для эмитентов самых разных категорий.
- Ресурсы Банка для распространения таких инструментов среди широкой базы инвесторов и имя ЕАБР являются одними из привлекательных факторов для перспективных эмитентов, выделяющих Банк среди других банков, наряду с гарантиями по ценным бумагам, которые может предоставить ЕАБР по выпускам своих клиентов.

Организация выпусков облигаций, в том числе с гарантией Банка

- Организация выпусков облигаций клиентами с предоставлением гарантий по основной сумме выпуска и/или купонным платежам активно практикуется международными банками развития.
- Для эмитентов облигации с гарантией являются альтернативой привлечению кредитов и самостоятельному размещению собственных ценных бумаг.
- Гарантированные облигации отвечают интересам всех вовлеченных сторон:
 - Позволяют инвесторам принимать в полном или частичном объеме конечный риск банка развития с премией к его вторичной кривой доходности, эффективно снижать кредитные и суверенные риски эмитентов,
 - Позволяют эмитентам снижать стоимость привлекаемых ресурсов, особенно в части размера уплачиваемого инвесторам купона, и удлинять сроки погашения своих обязательств, а также имеют положительный репутационный эффект,
 - Являются для банков развития дополнительным забалансовым кредитным инструментом привлечения частных инвестиций в компании, деятельность которых отвечает миссии Банков развития.

Основными кандидатами на выпуск облигаций с гарантией являются компании, удовлетворяющие критериям миссии Банков развития и обладающие кредитным и залоговым потенциалом для привлечения гарантий под свои выпуски.

Требования ЕАБР к эмитентам ценных бумаг

- Устойчивое финансовое состояние Эмитента и/или Залогодателей.
- Наличие финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО/проведение процедур аудита внешней аудиторской компанией.
- Соответствие проекта Миссии и целям ЕАБР.
- Наличие стратегии развития/финансовой модели.
- Наличие удовлетворительных в отношении ликвидности предметов залогов.
- Наличие оценки предоставляемых в обременение ЕАБР предметов залогов (оценочная компания назначается по согласованию с ЕАБР).
- Страхование предметов залогов на период действия поручительства ЕАБР по выпуску ценных бумаг Эмитента.
- Соблюдение Эмитентом установленных требований и ковенант (например – левередж, EBITDA и т.п.) на период действия поручительства. Наличие ковенантов и ограничений должно позволять контролировать, но не должно ограничивать деятельность Эмитента.
- Выданное поручительство по ценным бумагам по местному законодательству может являться как отзывным, так и безотзывным. Поручительство может быть предоставлено или на весь срок обращения ценных бумаг, или только на определенный срок (менее срока обращения ценных бумаг Эмитента).

Индикативная схема выпуска гарантированных облигаций



Преимущества выпуска гарантированных облигаций

- Снижение размера купона по сравнению с самостоятельным выходом на рынки капитала (учитывая высокие кредитные рейтинги ЕАБР), возможное снижение общей стоимости привлечения финансовых ресурсов посредством выпуска облигаций с гарантией.
- Расширение базы институциональных инвесторов.
- Возможность удлинения сроков заимствований в местных валютах.
- Диверсификация источников фондирования, формирование качественного пула инвесторов.
- Создание предпосылок для последующего самостоятельного размещения эмитентами своих облигаций на улучшенных ценовых условиях.
- Формирование рыночной долговой истории и ценового бенчмарка.
- Возможность дальнейшего выхода на новые рынки капитала.

Выпуск Еврооблигаций, кредитных нот

- Банк при организации выпуска еврооблигаций или кредитных нот готов выступать одним из организаторов 1-го уровня.
- Для клиентов Банк проводит активный маркетинг выпуска среди базы инвесторов России и СНГ, включая государственные финансовые институты развития. Опыт участия Банка в подобных сделках показывает, что на еврооблигации эмитентов из стран СНГ значительный спрос предъявляют данные контрагенты.
- Банк готов обеспечить поддержку организуемым займам путем открытия собственных значительных лимитов.
- Являясь международной финансовой организацией (МФО), Банк обеспечивает координацию деятельности синдиката организаторов займа и процесс продажи еврооблигаций.