

ASSET CAPITAL PARTNERS

**«Экваториальные принципы»:
«новый» инвестиционный барьер в России?**

Экологические риски в финансировании трубопроводов

4-ая международная конференция

“Экологическая и техногенная безопасность инфраструктуры
для транспортировки российской нефти и нефтепродуктов”

26-27 сентября 2005, Москва

Вадим Дубовик, Старший консультант



- 1. Трубопроводные проекты в России**
- 2. Препятствия для реализации нефтепроводных проектов**
- 3. “Экваториальные принципы”**
- 4. Инструменты снижения рисков**
- 5. “Экваториальные принципы” в России**
- 6. Asset Capital Partners**

Трубопроводные проекты в России (1)

- Потребность в разработке новых углеводородных месторождений, не обладающих развитой инфраструктурой и не имеющих доступа к системе существующих трубопроводов (Восточная Сибирь, Ямал, Приразломное, Штокман и т.д.)
- Растущий спрос на углеводороды в странах Европы и Азии создаёт благоприятные предпосылки для расширения экспортных транспортных мощностей
- В соответствии с Энергетической стратегией России предпочтение отдается трубопроводным проектам, обеспечивающим независимость поставок от других стран с доступом к морским терминалам на территории России: дополнительные экологические риски



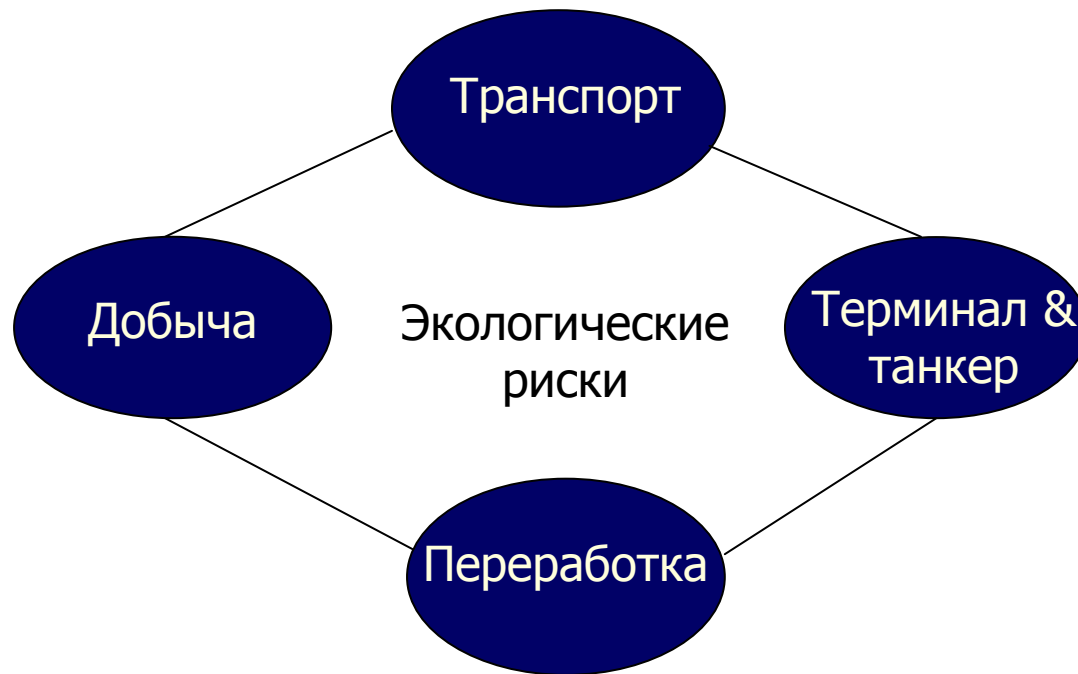
Трубопроводные проекты в России (2)

- По оценкам экспертов (TDJ), для реализации проектов в нефтегазовом секторе России в период до 2030 г. потребуется 900 млрд. долл. США
- Ликвидность российского кредитного рынка существенно возросла; в то же время, российские банки не смогут обеспечить все потребности в капитале
- Привлечение международных кредиторов и частных инвесторов предполагает соблюдение международных экологических норм и директив



Трубопроводные проекты в России (3)

- Трубопроводные проекты становятся все более сложными: к реализации планируются проекты нового размаха с транспортировкой из шельфовой зоны
- Строительство морских углеводородных терминалов увеличивает проектные экологические риски: переход от локального к международному воздействию



Препятствия для реализации нефтепроводных проектов (1)

- Ограничения при выборе маршрутов транспортировки (природоохранные зоны, национальные парки, культурные наследия и т.д.)
- Влияние на материковую и прибрежную флору и фауну
- Политическое и местное сопротивление
- Сейсмические риски
- Угроза террористических актов
- Несанкционированный доступ к трубе
- Социальное влияние
- Эффективное погрузочное оборудование и резервуары для хранения, инструменты мониторинга, экологический менеджмент
- Необходимость проведения дополнительных экологических исследований и экспертиз
- Соблюдение национального экологического законодательства и международных норм



Препятствия для реализации нефтепроводных проектов (2)

Экологические риски могут стать причиной возникновения прочих проектных рисков:

- Политический риск
- Задержка в запуске проекта
- Превышение сметных расходов
- Приостановка деятельности
- Юридический риск (несоблюдение требований местного законодательства и международных норм)
- Репутационный риск
- Увеличение стоимости финансовых ресурсов
- Риск предоставления финансовых ресурсов и синдикации
- Досрочное истребование
 - Дефицит денежных средств для обслуживания предоставленных кредитных ресурсов



«Экваториальные принципы»: распространение

- По инициативе IFC 4 июня 2003 г. десять ведущих международных банков одобрили добровольные руководящие принципы («Принципы»), основывающиеся на политике безопасности IFC по оценке экологических и социальных рисков (www.equator-principles.com)
- По состоянию на сентябрь 2005 г. Принципы были одобрены уже 33 банками, занимающими более 75% рынка проектного финансирования
- Каждый банк, одобрявший Принципы, самостоятельно заявляет, что он реализовал или реализует внутренние инициативы и мероприятия, соответствующие Принципам
- Кредитные средства НЕ БУДУТ предоставляться клиентам, которые не в состоянии выполнять требования экологической политики банков
- Распространяются на все сектора экономики и на все проекты с объемом финансирования 50 млн. долл. США и более: остальные проекты составляют только 3% от рынка
- Принципы представляют собой конкретные шаги, которые банки самостоятельно обязуются выполнять



“Экваториальные принципы”: банки

- Институты, одобившие Экваториальные принципы по состоянию на сентябрь 2005:

[ABN AMRO Bank, N.V.](#)

[Banco Bradesco](#)

[Banco do Brasil](#)

[Banco Itaú](#)

[Banco Itaú BBA](#)

[Bank of America](#)

[Barclays plc](#)

[BBVA](#)

[BES Group](#)

[Calyon](#)

[CIBC](#)

[Citigroup Inc.](#)

[Credit Suisse Group](#)

[Dexia Group](#)

[Dresdner Bank](#)

[EKF](#)

[HSBC Group](#)

[HVB Group](#)

[ING Group](#)

[JPMorgan Chase](#)

[KBC](#)

[Manulife](#)

[MCC](#)

[Mizuho Corporate Bank](#)

[Rabobank Group](#)

[Royal Bank of Canada](#)

[Scotiabank](#)

[Standard Chartered Bank](#)

[The Royal Bank of Scotland](#)

[Unibanco](#)

[Wells Fargo](#)

[WestLB AG](#)

[Westpac Banking Corporation](#)



«Экваториальные принципы»: категории рисков

- Все проекты категоризируются банками на группы А, В или С (высокое, среднее или незначительное влияние на экологию и социальную среду)
 - Категория А: проекты, реализация которых может повлечь за собой необратимое, различное и беспрецедентно негативное влияние
 - Категория В: проекты, реализация которых приводит к меньшим негативным эффектам, чем Категории А, и негативное влияние которых может быть обратимо или просто снижено
 - Категория С: проекты, реализация которых не приводит к вредному воздействию на окружающую среду, например, рефинансирование проектов
- Для проектов А и В требуется проведение Экологической Оценки («ЭО») с целью идентификации критических экологических и социальных последствий



«Экваториальные принципы»: экологическая оценка (1)

- Предметом ЭО должны стать такие вопросы как:
 - i. Защита здоровья населения, собственность на предметы культуры и биологическая вариативность, включая вымирающие виды и чувствительные экосистемы;
 - ii. Использование вредных веществ; основные опасные воздействия;
 - iii. Производственная гигиена и безопасность труда;
 - iv. Пожарная и личная безопасность;
 - v. Социоэкономические последствия;
 - vi. Приобретение и использование земли;
 - vii. Принудительное переселение;
 - viii. Влияние на местное население и общины;
 - ix. Совокупное влияние на существующие проекты, предложенные к реализации проекты и возможные будущие проекты;



«Экваториальные принципы»: экологическая оценка (2)

- Предметом ЭО должны стать такие вопросы как:
 - x. Участие затронутых сторон в проектировании, рассмотрении и реализации проекта;
 - xi. Рассмотрение более благоприятных с экологической и социальной точек зрения альтернатив;
 - xii. Эффективное производство, поставка и использование электроэнергии; и
 - xiii. Защита от загрязнения, минимизация отходов и борьба с загрязнением (сточные воды и выбросы в атмосферу), менеджмент отходов сухих веществ и химикалий
- В каждом случае в ходе ЭО должно быть установлено соблюдение соответствующего национального законодательства, прочих требований и разрешений, необходимых по проекту
- Отчет по ЭО или его резюме должны быть предоставлены общественности минимум в течение разумного периода времени на местном языке и в соответствии с «принятыми культурными обычаями»



«Экваториальные принципы»: А и В проекты

- Для всех проектов Категории А, а также при необходимости для проектов Категории В заемщик часто с привлечением третьей стороны обязан:
 - Подготовить План Экологического Менеджмента («ПЭМ») для разработки способов снижения и мониторинга экологических и социальных последствий
 - Продемонстрировать банку, что проект соответствует требованиям национального законодательства, а также руководящим принципам предотвращения и снижения загрязнения окружающей среды World Bank и IFC (Pollution Prevention and Abatement Guidelines) для соответствующего сектора экономики
 - В странах с развивающейся экономикой продемонстрировать, что ЭО была произведена в соответствии с требованиями политики IFC в области обеспечения общего экологического равновесия и безопасности (IFC Safeguard Policies)
 - В случае расхождения национального и международного режима будут применяться более строгие нормы
- Для проектов Категории А ЭО и ПЭМ должны пройти независимую экспертизу



«Экваториальные принципы»: мониторинг

- К заемщику предъявляются следующие требования:
 - Соблюдать условия ПЭМ в период строительства и эксплуатации проекта,
 - Предоставлять регулярные отчеты, подготовленные внутренними подразделениями или внешними экспертами на предмет выполнения требований ПЭМ и
 - Где применимо, списывать оборудование в соответствии с одобренным планом списания
- В случае необходимости кредиторы нанимают независимого экологического эксперта для обеспечения дополнительного мониторинга и услуг по отчетности



Инструменты снижения рисков

Экологические риски могут быть снижены за счет:

- Соблюдения национальных и международных экологических директив, например, таких как «Экваториальные принципы»
- Использования лучшего отраслевого ноу-хау
- Экологического менеджмента
- Экологического страхования
- Гарантий восстановления, выпускаемых спонсорами проекта
- Экологических гарантий, предоставляемых «EPC»-подрядчиком, поставщиком оборудования и спонсором проекта



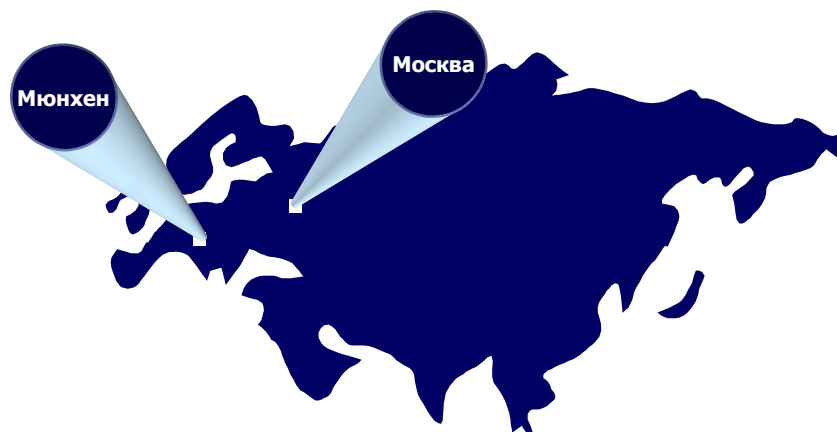
«Экваториальные принципы» в России

- «Экваториальные принципы» НЕ являются инвестиционным барьером. Соблюдение Принципов:
 - Не противоречит действующему российскому законодательству по защите окружающей среды
 - Снижает экологические риски как таковые
 - Позволяет установить способы для возможного распределения рисков
 - Существенно увеличивает потенциальный объем предоставляемых финансовых ресурсов
 - Снижает репутационный и политический риски
 - Является последующим шагом вперед для изменения национального отношения к обращению с экологическими рисками



О компании Asset Capital Partners (1)

- **Asset Capital Partners** является международной инвестиционно-банковской бутиковой компанией с основными офисами в Мюнхене и Москве



- Благодаря успешному многолетнему опыту партнеров компании особое внимание уделяется работе в России и других странах СНГ
- **Asset Capital Partners** оказывает услуги в области финансового консалтинга, занимается привлечением прямых инвестиций и управлением фондами прямых инвестиций со специализацией на инвестициях в активы реального сектора: топливно-энергетического, горнодобывающего, энергетического и инфраструктурного



О компании Asset Capital Partners (2)

- **Asset Capital Partners** предлагает широкий выбор инвестиционно-банковских услуг:
 - Финансовое консультирование по привлечению долгового финансирования, включая мезонинное (субординированное) финансирование
 - Купля-продажа нефтегазовых активов
 - Привлечение прямых инвестиций и управление фондами прямых инвестиций



О компании Asset Capital Partners (3)

Учредители

- **Asset Capital Partners** создана бывшими сотрудниками отдела фондов прямых инвестиций и корпоративных финансов HVB Group - одного из ведущих банков Европы
- Учредители компании – Хансйорг Гонзер, Владимир Матиас, Ян-Хендрик Ревер и Марк Валленштайн, успешно проработали в одной команде более 5 лет и обладают совокупным опытом на рынке финансовых услуг около 40 лет
- Все учредители являются управляющими партнерами компании

Опыт

- Опыт партнеров охватывает весь спектр возможного привлечения финансирования через акционерный / собственный капитал и долговое финансирование, включая мезонинное:
 - Уникальное ноу-хау по организации основных кредитов («senior debt») в сочетании с безупречной репутацией в России и странах СНГ подтверждены занятием HVB Group 1-го места в 2002 году среди международных организаторов долгового финансирования в России, а в 2001 и 2002 годах присуждением двум сделкам звания «Сделка года» согласно «The Project Finance Magazine»
 - Обширный опыт привлечения квази-собственного капитала через мезонинное инвестирование в активы компании реального сектора
 - Значительное ноу-хау и опыт работы по привлечению прямых инвестиций: партнеры представляли первого институционального инвестора, инвестирующего в фонды фондов, специализирующиеся на инвестициях в активы реального сектора («asset-based fund-of-funds»)





Asset Capital Partners GmbH

Bauerstrasse 20

80796 Munich, Germany

p: +49 89 242 246 910

f: +49 89 242 246 990

munich@assetcapitalpartners.com

www.assetcapitalpartners.com



Asset Capital Partners GmbH

Пречистенский пер. 14/1

119034 Москва, Россия

тел.: +7 095 981 0791

факс: +7 095 981 0792

moscow@assetcapitalpartners.com

www.assetcapitalpartners.com