



V N E S H E C O N O M B A N K

ГОСУДАРСТВЕННАЯ КОРПОРАЦИЯ «БАНК РАЗВИТИЯ И  
ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
(ВНЕШЭКОНОМБАНК)»

# Намерения Внешэкономбанка в отношении проекта Орловский Тоннель

Анатолий Балло  
Член Совета Директоров  
Заместитель Председателя

8-9 Октября 2007, Франкфурт на Майне



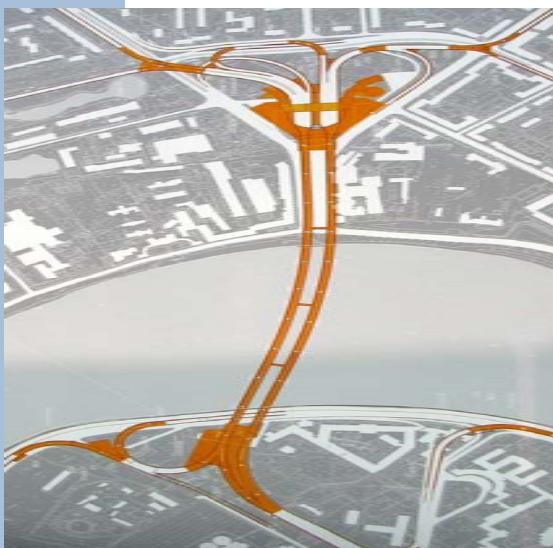
## СОДЕРЖАНИЕ



● Проект Орловский Тоннель	3
● Профиль Внешэкономбанка	4
● Правовая основа	5
● Вопросы проекта Орловский Тоннель	7
● Возможности участия в проекте Орловский Тоннель	8
● Рейтинги Внешэкономбанка и основные финансовые показатели	9
● Новейшая экспертиза	11
● Контактная информация	14



## Намерение Внешэкономбанка участвовать в Проекте Орловский Тоннель



Орловский  
Тоннель



Один из первых транспортных ГЧП проектов в России с ожидаемыми низкими дорожными и политическими рисками :

... увеличение объема дорожной инфраструктуры Санкт-Петербурга

... обеспечение круглосуточной связи между берегами реки Невы

... обеспечение более быстрого и свободного движения по Санкт-Петербургу для транзитного транспорта

... Правительственная поддержка на всех уровнях



## ПРОФИЛЬ ВНЕШЭКОНОМБАНКА

Внешэкономбанк является одним из старейших российских банков (основан в 1924 году). Обладает уникальной компетенцией в обеспечении поддержки Правительству и национальной экономике в форме финансирования межгосударственных соглашений, также как и в поддержке правительственных приоритетных программ.

Внешэкономбанк является национальной финансовой организацией со специальным правовым статусом:

- Национальная организация развития
- Доверенное лицо Российской Федерации
- Государственная Кредитная Управляющая Компания по работе с пенсионными сберегательными фондами
- Владелец коммерческого российского EximБанка, ориентированного на коммерческую экспортную поддержку
- Владелец коммерческого Банка Развития, ориентированного на поддержку малого и среднего бизнеса

Внешэкономбанк не подчиняется правовым нормам российского Центробанка, установленных для коммерческих банков.

Правовой статус Внешэкономбанка сформирован Законом Российской Федерации о «Банке Развития» и Меморандумом по Финансовой Политике, одобренном Правительством.



## ПРАВОВАЯ ОСНОВА: ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН «О БАНКЕ РАЗВИТИЯ»

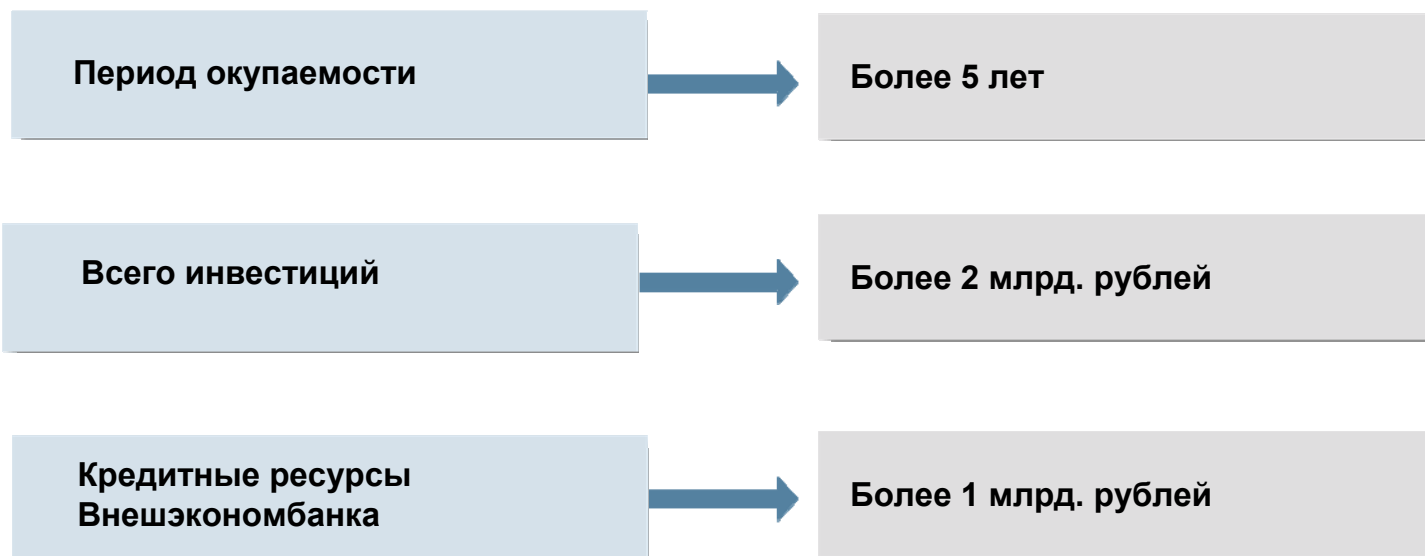
### **Внешэкономбанк выполняет следующие ведущие функции :**

- финансирование инвестиционных проектов, нацеленных на развитие инфраструктуры и выполнение инновационных проектов;
- участие в выполнении программ федерального значения и программах правительственно инвестирования;
- участие в инвестиционных проектах национального значения, выполняемых на частно-государственной основе, а также проектах для создания инфраструктуры и других объектов для обеспечения функционирования специальных экономических зон;
- экспертная оценка инвестиционных проектов и проектов экспортных договоров российских экспортеров;
- участие в схемах поддержки малого и среднего бизнеса путем финансирования кредитных организаций и правовых организаций, поддерживающих малый и средний бизнес;
- участие в финансовой и гарантийной поддержке экспорта товаров, произведенных в России



## ПРАВОВАЯ ОСНОВА: МЕМОРАНДУМ ВНЕШЭКОНОМБАНКА ПО ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКЕ

- Специфичные инвестиционные области, включая транспортную инфраструктуру
- Обеспечение критерий выбора проектов в этих областях для дальнейшего рассмотрения и финансирования:



- Установленные процедуры для оценки проектов для финансирования



## ВОПРОСЫ ПРОЕКТА ОРЛОВСКИЙ ТОНNELЬ

### Строительный риск

- Проект предполагает высокотехнологичный инжиниринг и строительство в беспрецедентном масштабе в городе
- Могут возникнуть непредвиденные задержки по техническим причинам и причинам городского управления

### Экономический риск

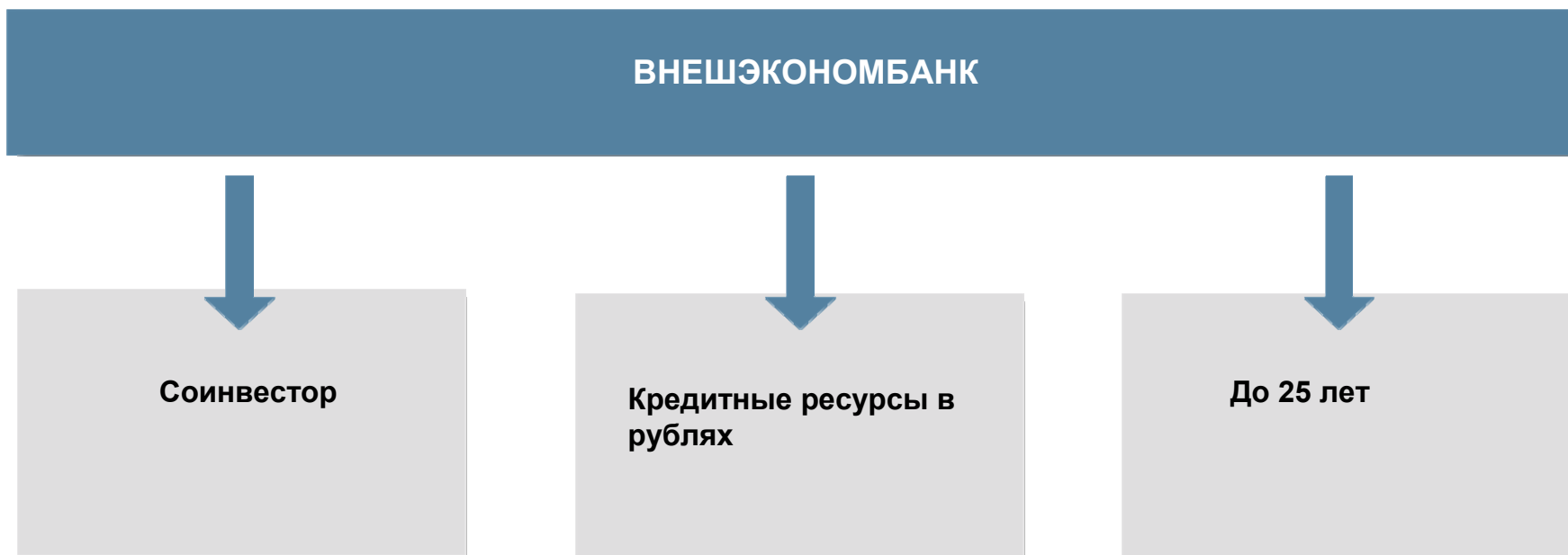
- Проект подразумевает проектные субсидии из Государственного Инвестиционного Фонда
- Фонд не несет риска по строительству (завершение и стоимость)
- Сегодняшние финансовые перспективы могут быть не реалистичными, так как стоимость строительства в России растет гораздо быстрее индекса потребительских цен
- Экономике проекта может быть нанесен значительный вред, если один источник финансирования все еще существует, но отсутствует резервный источник для завершения проекта городом

### Правовой риск

- Концессии только начинают развиваться в России
- Законодательство по платным автодорогам и соответствующее экономическое основание появились не так давно
- Проектным рискам возможно нужна будет поддержка соответствующей организации
- Бюджетный Кодекс РФ устанавливает ограничения на объем и сроки проектных обязательств, которые могут быть предприняты



## ВОЗМОЖНЫЕ ВАРИАНТЫ УЧАСТИЯ В ПРОЕКТЕ ОРЛОВСКИЙ ТОНNELЬ



**Внешэкономбанк обсуждает банковское вовлечение в процесс инвестиционных гарантий для обеспечения действующих бюджетных ограничений правительственных организаций в ГЧП проектах**





## РЕЙТИНГИ ВНЕШЭКОНОМБАНКА

**Fitch:**  
Долгосрочный  
рейтинг  
BBB+, стабильный

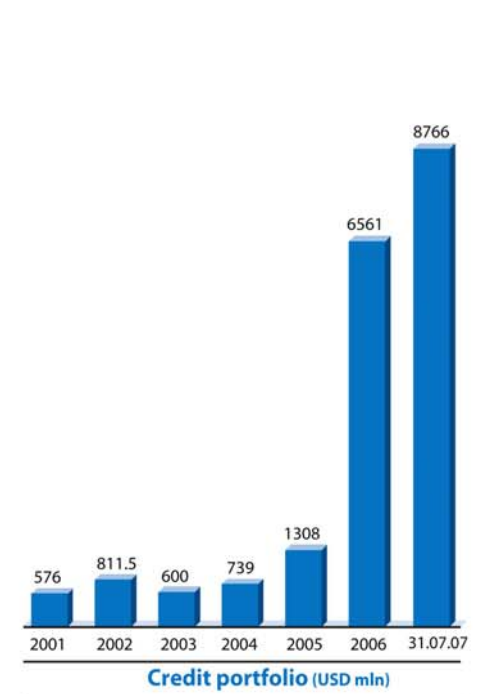
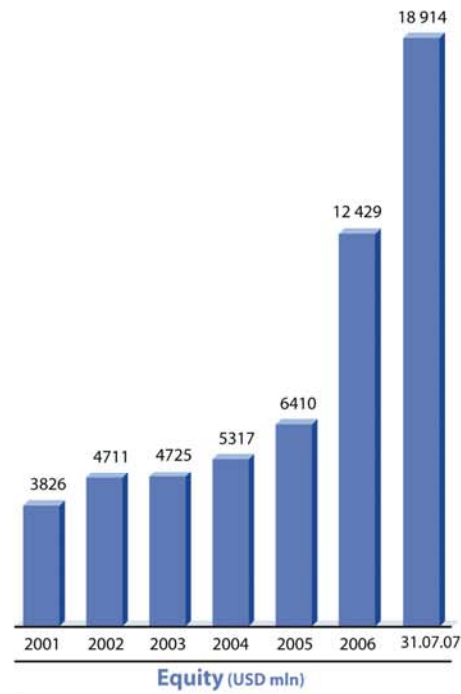
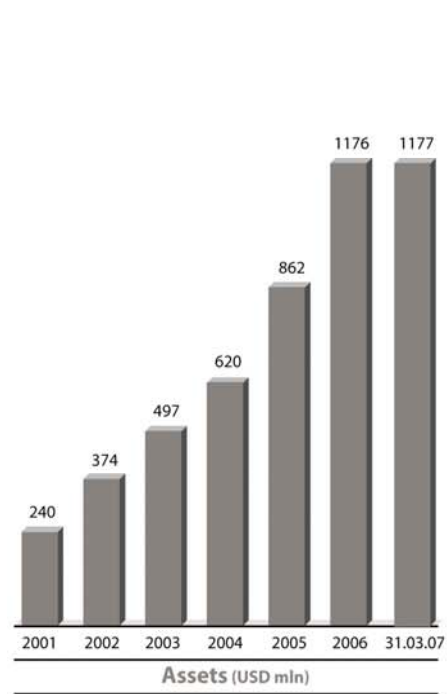
**Standard & Poor's:**  
Кредитный рейтинг (Местная валюта)  
A-/A-2, стабильный  
Кредитный рейтинг (иностранная  
валюта)  
BBB+/A-2, стабильный

**Moody's:**  
Долгосрочный  
рейтинг  
Baa2, стабильный

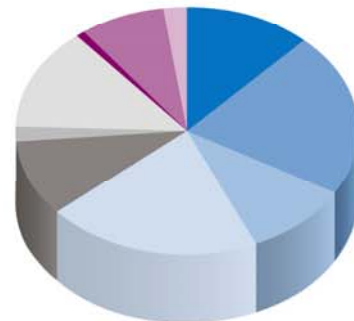




## ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ДАННЫЕ (все цифры указаны в миллионах долларов США)



- 12% – Agrobusiness
- 21% – Military and defence
- 10% – Transport
- 20% – Oil & Gas
- 10% – Industry



- 2% – Construction
- 13% – Services
- 1% – Telecom
- 8% – Financial sector
- 2% – Energy



## НОВЕЙШАЯ ЭКСПЕРТИЗА ПО ТРАНСПОРТНЫМ ИНФРАСТРУКТУРНЫМ ПРОЕКТАМ

### По соглашению с Министерством Транспорта

Строительство участка  
скоростной магистрали Москва-  
Санкт-Петербург  
протяженностью 15-58 км

Консультант Министерства  
Транспорта РФ

2006

### По соглашению с Министерством Транспорта

Строительство нового выхода  
на Московскую Кольцевую  
дорогу из М1 (Беларусь)  
федеральной трассы

Консультант Министерства  
Транспорта РФ

2006

### По соглашению с Министерством Транспорта

Программа развития Волго-  
Балтийского водного пути,  
нацеленная на его стабильное  
функционирование и  
улучшение объемов работы  
(включая строительство  
выхода II  
Нижне-Свирского водного  
объекта)  
Консультант Министерства  
Транспорта РФ

2006



## ПРОЕКТ “ЗАПАДНЫЙ СКОРОСТНОЙ ДИАМЕТР”

- В настоящее время Внешэкономбанк планирует принять участие в проекте строительства Западного Скоростного Диаметра в качестве одного из со-инвесторов. Банк намерен обеспечить финансирование проекта **в рублях** на период **до 25 лет** с использованием проектной финансовой схемы.
- Банк не вступил ни в один из консорциумов, созданных для реализации проекта, но тесно сотрудничает с такими участниками процесса, как Европейский Банк Реконструкции и Развития и группой Международных Финансовых Институтов.



## ПРОЕКТЫ АВИАЦИОННОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ И ТРАНСПОРТНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ ЗА ПОСЛЕДНЕЕ ВРЕМЯ

<b>АВИАИМПОРТ</b> Участие в доставке авиатранспорта на Кубу (Совместное кредитование – VTB и JSC Roseximbank) USD 94.0 млн. Период – 10 лет 2005	<b>АВИАИМПОРТ</b> Участие в доставке авиатранспорта на Кубу (Совместное кредитование – VTB и JSC Roseximbank) USD 203.37 млн. Период – 12 лет 2006	<b>КД АВИА</b> Финансирование реконструкции аэропорта Храброво в Калининграде (Совместное кредитование с – KfW, Германия) USD 34.03 млн. Период – 8 лет 2006	<b>ТРИО-ИНВЕСТ</b> Финансирование строительства логистического центра (Euler Hermes AG, Германия). Сокредитор – IFC USD 37.0 млн. Период – 10 лет 2007	<b>ОАО ОКБ СУХОЙ</b> Финансирование разработки самолетов Sukhoi SuperJet 100 RUR 1,400 млн. период– 9 лет 2007
<b>ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «ИЛЮШИН»</b> Финансирование строительства самолетов TU-204 и IL-96-300 USD 50.0 млн. 2006	<b>ОАО «ТЕРМИНАЛ»</b> Финансирование строительства терминала аэропорта Шереметьево-3 USD 100.0 млн. 2006	<b>ОАО «ТЕРМИНАЛ»</b> Финансирование строительства терминала аэропорта Шереметьево-3 (JBIC/NEXI, Japan) USD 211.13 млн. Период – 13 лет 2006	<b>Самолеты гражданской авиации «Сухой»</b> Финансирование разработки самолетов Sukhoi SuperJet 100 (ECGD, GB) GBR 23.2 млн. 2007	<b>ОАО НЕФТЕГАЗИНКОР</b> Финансирование строительства терминала в морском порту Усть-Луга EUR 81.4 млн. 2006



## КОНТАКТЫ

Анатолий Балло  
Член Совета Директоров –  
Заместитель Председателя

Тел. + 7 (495) 721 98 21

E-mail: [Ballo@veb.ru](mailto:Ballo@veb.ru)

Россия,  
г. Москва, ул. Академика Сахарова, 9  
107996