

Руководство по инвестиционным гарантиям



СТРАХОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ ■ СОЗДАНИЕ ВОЗМОЖНОСТЕЙ

MIGA: уникальные возможности для клиентов

Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям (MIGA) является членом Группы Всемирного банка. Его мандат заключается в оказании содействия прямым иностранным инвестициям (ПИИ) в развивающиеся страны путем предоставления страхования (гарантий покрытия политических рисков и механизмов повышения кредитного качества) инвесторам и кредиторам.

Гарантии MIGA защищают инвестиции от некоммерческих рисков и позволяют инвесторам получить доступ к источникам финансирования на более выгодных финансовых условиях. MIGA обладает уникальными возможностями благодаря членству в Группе Всемирного банка, а также благодаря собственной структуре как международной организации, акционерами которой являются большинство стран мира. Это позволяет MIGA служить своего рода сдерживающим фактором против действий правительств, способных сорвать реализацию проектов, а также содействовать разрешению споров между инвесторами и правительствами. MIGA также обладает дополнительными возможностями благодаря своей способности делиться с клиентами обширной информацией и знаниями о формирующихся рынках и передовом международном опыте в области рационального природопользования и управления социальными аспектами развития.

Агентство тесно сотрудничает с государственными и частными страховщиками политических рисков в целях наращивания потенциала страхования. MIGA может выступать в качестве организатора общего пакета страхования в рамках проекта.

Клиенты, удовлетворяющие критериям страхования

MIGA страхует инвестиции, осуществленные инвесторами из стран – членом MIGA в развивающиеся страны, также являющиеся членами MIGA. Почти все страны мира являются членами MIGA. Список стран-членов MIGA представлен на сайте www.miga.org.

Однако в определенных случаях MIGA может предоставлять страховое покрытие инвестиций, осуществляемых гражданином принимающей страны, при условии, что инвестиционные средства поступают из-за рубежа и на это имеется соответствующее разрешение правительства принимающей страны. Корпорации и финансовые учреждения считаются удовлетворяющими критериям страхования, если они зарегистрированы и осуществляют свою основную деятельность в стране – члене MIGA либо если большинство их акционеров являются гражданами страны – члена MIGA. Инвестиции государственных корпораций также считаются удовлетворяющими критериям страхования, если такие корпорации осуществляют свою хозяйственную деятельность на коммерческой основе. Инвестиции некоммерческих организаций считаются удовлетворяющими критериям страхования, если установлено, что в данном конкретном случае инвестиции будут осуществляться на коммерческой основе.

Инвестиции, удовлетворяющие критериям страхования

MIGA осуществляет страхование трансграничных инвестиций. Страхование может распространяться как на новые инвестиции, так и на инвестиционные вложения, связанные с расширением, модернизацией, совершенствованием или усилением существующих проектов, а также на проекты, в отношении которых инвестор демонстрирует как создаваемые выгоды в области развития, так и свою долгосрочную приверженность их реализации. Проекты приобретения предприятий новыми инвесторами, равно как и проекты приватизации государственных предприятий, также могут подлежать страхованию.

Агентство может страховать вклады в акционерный капитал, предоставленные акционерами займы и гарантии по займам, предоставленным акционерами, при условии, что срок погашения таких займов составляет более одного года. Займы, предоставляемые неакционерам, также могут быть застрахованы, если они связаны с конкретной инвестицией или проектом, в рамках которого предусмотрены прямые инвестиции какого-либо иного вида. К числу других видов инвестиций, которые могут удовлетворять критериям

страхования, относятся оказание технического содействия, соглашение об управлении, секьюритизация активов, выпуск облигаций на рынке ценных бумаг, договоры аренды или услуг, а также франчайзинговые и лицензионные соглашения.

Поскольку целью MIGA является содействие экономическому росту и развитию, поддерживаемый проект должен быть жизнеспособным в финансовом и экономическом отношении и экологически безопасным, а также должен соответствовать нормам трудового права и целям развития соответствующей страны.

Страхуемые политические риски

Неконвертируемость валюты и ограничения на перевод валюты за рубеж

MIGA предоставляет страхование от потерь, которые инвестор может понести ввиду отсутствия у него возможности законным образом конвертировать местную валюту (капитал, проценты, сумму основного долга, прибыль, роялти и прочие денежные переводы) в иностранную валюту и/или осуществить перевод местной или иностранной валюты за пределы страны, где подобная ситуация сложилась в результате действий или бездействия правительства. Риск обесценения валюты страхованию не подлежит. По получении требования MIGA выплачивает компенсацию в валюте, предусмотренной договором о гарантиях.

Экспроприация

MIGA предоставляет страхование от потерь, возникающих вследствие определенных действий правительства, способных ограничить или аннулировать права собственности, контроля или иные права в отношении застрахованных инвестиций. В дополнение к прямой национализации и конфискации страхование распространяется также на "ползучую" экспроприацию, то есть ряд действий правительства, которые с течением времени могут приобрести эффект экспроприации. В ограниченных пределах предусматривается также страхование риска частичной экспроприации (например, конфискации денежных средств или материальных активов).

В случае полной экспроприации инвестиций в акционерный капитал страховая компенсация рассчитывается по чистой балансовой стоимости застрахованных инвестиций. В случае экспроприации денежных средств MIGA выплачивает компенсацию в размере застрахованной части заблокированных средств. В случае займов и гарантий по займам MIGA может застраховать непогашенную сумму основного долга с начисленными и невыплаченными процентами. Компенсация выплачивается по передаче доли инвестора в экспроприированных инвестициях (например, доли акционерного капитала или доли участия в кредитном соглашении) в пользу MIGA.

Война, террористические акты и гражданские беспорядки

MIGA предоставляет страхование от потерь, ущерба, разрушения или утраты материальных активов, а также от полного приостановления деятельности по проекту (полное отсутствие возможности осуществлять операции, имеющие решающее значение для обеспечения общей финансовой жизнеспособности проекта), наступивших вследствие действий политического характера, таких как война и гражданские беспорядки, в том числе революций, мятежей, государственных переворотов, диверсий и террористических актов. Страховое покрытие обеспечивает защиту от убытков, непосредственно связанных с утратой материальных активов и полным приостановлением деятельности по проекту. В случае полного приостановления деятельности компенсации рассчитывается по чистой балансовой стоимости всех застрахованных акционерных инвестиций или застрахованной доли суммы основного долга и процентных платежей, оставшихся непогашенными в результате ущерба, нанесенного активам проекта в ходе военных действий или гражданских беспорядков в связи с наступлением подлежащих покрытию страховых случаев. В случае утраты материальных активов MIGA выплачивает компенсацию доли инвестора в размере наименьшей из трех величин – его доли в балансовой стоимости активов проекта, стоимости их замены или восстановления.

Кроме того, по просьбе инвестора MIGA может предоставить страхование на случай временного приостановления деятельности, которое может произойти по трем причинам: разрушение активов, вынужденный отказ страхователя от прав на застрахованное имущество и утрата возможности эксплуатации. В случае краткосрочного приостановления деятельности MIGA компенсирует неустраиваемые текущие расходы, непредвиденные расходы по возобновлению деятельности по проекту и утраченные доходы в рамках проекта, а в случае займов – пропущенные платежи.

Это страховое покрытие распространяется на акты насилия в стране, принимающей инвестиции, направленные не только против ее правительства, но и против правительств других стран и иностранных инвестиций, в том числе против правительства страны, гражданином которой является инвестор, и ее граждан.

Нарушение условий договора

MIGA страхует потери, возникающие в результате нарушения или аннулирования правительством договора с инвестором. При определенных обстоятельствах страхование на случай нарушения условий договора с инвестором может распространяться и на договорные обязательства государственных предприятий. В случае предполагаемого нарушения условий договора или отказа от его выполнения инвестор должен задействовать предусмотренный договором механизм урегулирования споров (например, путем арбитража). Если по истечении установленного срока инвестор не может получить окончательное арбитражное или судебное решение относительно возмещения убытков по причине созданных правительством препятствий или получает такое решение, но не может получить по нему выплаты, MIGA выплачивает компенсацию. При соблюдении определенных условий MIGA может по своему усмотрению произвести

предварительный платеж в ожидании решения по урегулированию спора. Агентство может принять решение о выплате компенсации и в отсутствие арбитражного или судебного решения в случае, если инвестор не имеет доступа к механизмам урегулирования споров или если правительство принимающей инвестиции страны чинит необоснованные препятствия инвестору, пытающемуся отстаивать свои законные права.

Описанные выше виды страхования могут быть оформлены по отдельности или в виде пакета*, однако инвестор должен определиться с выбором предпочтительного страхового покрытия, прежде чем MIGA предоставит свою гарантию.

Механизмы повышения кредитного качества

Невыполнение финансовых обязательств

Защищает от убытков, связанных с неспособностью правительства национального или субнационального уровня, или соответствующего определенным критериям государственного предприятия осуществить платеж в положенный срок по безусловному финансовому обязательству или в рамках гарантии, выданной под инвестиционный проект, удовлетворяющий требованиям MIGA. В этом случае получение инвестором арбитражного решения не требуется. Это страховое покрытие применяется в ситуациях, когда финансовое обязательство по осуществлению платежа является безусловным и не подлежащим судебной защите.

Данный продукт предлагается исключительно в отношении платежей правительств и государственных предприятий, имеющих приемлемый кредитный рейтинг.

Условия страхования*

Тарифы

Ставки страховых премий определяются применительно к каждому отдельному проекту и различаются в зависимости от страны, сектора, сделки и вида страхуемого риска. Страховые премии подлежат выплате в начале каждого страхового периода.

Приведенное здесь описание представляет собой лишь краткое изложение условий. В него не включены все условия, положения и исключения из правил для описанных полисов. Подробное описание предоставляемых гарантий и исключений можно найти в конкретных полисах. С типовым договором можно ознакомиться на сайте www.miga.org.

Срок действия гарантии

MIGA предоставляет гарантии на срок не менее одного года и не более 15 лет (а в некоторых случаях и до 20 лет, если это оправдано характером проекта). После выдачи гарантии и ее вступления в силу MIGA не имеет права расторгнуть договор за исключением случаев дефолта, однако держатель гарантии вправе уменьшить или отменить покрытие без каких-либо штрафных санкций в любую годовщину заключения договора, начиная с первой.

Размер покрытия

По инвестициям в акционерный капитал MIGA может гарантировать возмещение убытков в пределах 90 процентов от общего объема инвестиций и дополнительно до 500 процентов суммы инвестируемых средств для покрытия прибыли, полученной и удерживаемой в рамках проекта. По займам и гарантиям по займам MIGA, как правило, предоставляет страхование в размере до 95 процентов суммы основного долга (в отдельных случаях покрытие может быть и выше) и дополнительно до 150 процентов суммы основного долга для покрытия процентов, начисляемых в течение срока погашения кредита. По договорам о техническом содействии и другим договорным соглашениям MIGA может застраховать до 90 процентов общей суммы платежных обязательств по договору (до 95 процентов в исключительных случаях).

Независимо от характера проекта, инвестор должен принять на себя риски в отношении части любых возможных потерь. В настоящее время MIGA может предоставлять собственное покрытие в размере до 250 млн долл. США по одному проекту, но может гарантировать и намного большие дополнительные суммы за счет перестрахования. Агентство также может привлечь дополнительное покрытие в рамках программ совместного страхования с другими страховщиками политических рисков, в том числе в рамках Программы совместного андеррайтинга. MIGA не устанавливает минимального порога инвестиций.

Программа малых инвестиций (ПМИ)

Программа ПМИ MIGA направлена на содействие инвестированию в малые и средние предприятия (МСП), занятые в финансовом, агропромышленном и производственном секторах, а также в секторе услуг.

Для того, чтобы претендовать на страхование по линии ПМИ, инвестиции должны быть направлены на создание МСП или на развитие существующего МСП в развивающейся стране-члене MIGA. Для целей ПМИ к категории МСП относятся проектные предприятия, удовлетворяющие, по меньшей мере, двум из следующих критериев:

- число сотрудников не должно превышать 300
- суммарные активы не должны превышать 15 млн долл. США

- общий годовой объем продаж не должен превышать 15 млн долл. США.

Инвестиции в финансовые учреждения могут претендовать на страхование по линии ПМИ в том случае, если они направлены на обеспечение оказания финансовых услуг МСП и по меньшей мере 50 процентов клиентов этих финансовых учреждений являются МСП в соответствии с вышеприведенным определением.

В рамках ПМИ предоставляется:

- страховое покрытие в размере, не превышающем 10 млн долл. США (фактический объем инвестиции может превышать эту сумму)
- пакет гарантий для покрытия случаев ограничения на перевод валюты, экспроприации, войны, террористических актов и гражданских беспорядков
- быстрая процедура рассмотрения заявки.

ПМИ не предусматривает каких-либо ограничений, связанных с величиной инвестора.

В рамках ПМИ не страхуется нарушение условий договора и невыполнение финансовых обязательств, но инвесторы, которым необходимо такое страхование, могут подать заявку на страхование по стандартной программе MIGA.

Порядок подачи заявки

Соискатель страхования MIGA должен представить заполненную Предварительную заявку при первой возможности. За рассмотрение предварительной заявки плата не взимается. По завершении разработки инвестиционного и финансового планов соискатель должен представить в MIGA Окончательную заявку совместно с необходимой проектной документацией и уплатой комиссии за оформление документов. Заявку можно подать через сайт MIGA, по электронной или обычной почте.

MIGA Application Office

Mail Stop U12-1205
1818 H St., NW
Washington, DC 20433 USA

Тел.: 1.202.458.2538
Факс: 1.202.522.0316

Интернет: www.miga.org
Электронная почта: migainquiry@worldbank.org

