

Американська корпорація з фінансування міжнародного розвитку

*Страхування політичних
ризиків*

ХТО МИ

Американська корпорація з фінансування міжнародного розвитку (DFC) – це **банк розвитку Америки**. DFC співпрацює з приватним сектором для фінансування рішень **найактуальніших проблем**, які сьогодні постають перед світом, що розвивається.



Що ми пропонуємо



Боргове фінансування

Прямі кредити та гарантії в розмірі до \$1 млрд зі строком погашення до 25 років за конкретними програмами, орієнтованими на малі та середні підприємства США.



Прямі інвестиції в капітал

Підтримка компаній на ранній стадії та стадії росту, що дозволяє їм ефективніше масштабувати свою діяльність і посилювати вплив на процес розвитку.



Страхування політичних ризиків

Покриття в розмірі до \$1 млрд збитків, що виникли внаслідок неконвертованості валюти, політично мотивованого насильства, експропріації, невиконання арбітражного рішення, відмови в оскарженні та невиконання державних суверенних фінансових зобов'язань.



Технічна допомога

Технічна допомога спрямована на розробку проектів з метою підготовки до залучення інвестицій DFC та посилення впливу існуючих інвестицій DFC на процес розвитку.



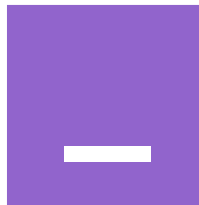
Інвестиційні фонди

Підтримка фондів прямих інвестицій на ринках, що розвиваються, з метою сприяння подоланню браку інвестиційного капіталу.

Політичні ризики, які покриває DFC



Неконвертованість валюти та обмеження на її переказ



Політично мотивоване насильство, війна та громадянські заворушення (активи, втрачений дохід від підприємницької діяльності, примусове полишення)



Експропріація та заволодіння, невиконання арбітражного рішення та відмова в оскарженні



Порушення умов угоди на ринках капіталу та невиконання фінансового зобов'язання

Неконвертованість валюти та обмеження на її переказ

Захищає від збитків, спричинених неможливістю: (i) конвертувати місцеву валюту в долари США або основні валюти; або (ii) здійснити переказ доходів, отриманих в приймаючій країні, за її межі

Приклади:



Значні затримки з конвертацією місцевої валюти, спричинені діями або бездіяльністю уряду приймаючої країни



Несприятливі зміни в законодавстві або нормативно-правових актах з питань валютного контролю



Погіршення умов для переказу доходів, отриманих на території приймаючої країни

Політично мотивоване насильство

Захищає від збитків, спричинених актами політично мотивованого насильства в приймаючій країні

Приклади:



Знищення або пошкодження активів внаслідок війни, революції, тероризму та диверсій



Втрата доходу від підприємницької діяльності внаслідок пошкодження активів (в т.ч. об'єктів інфраструктури, що не перебувають у власності інвестора)

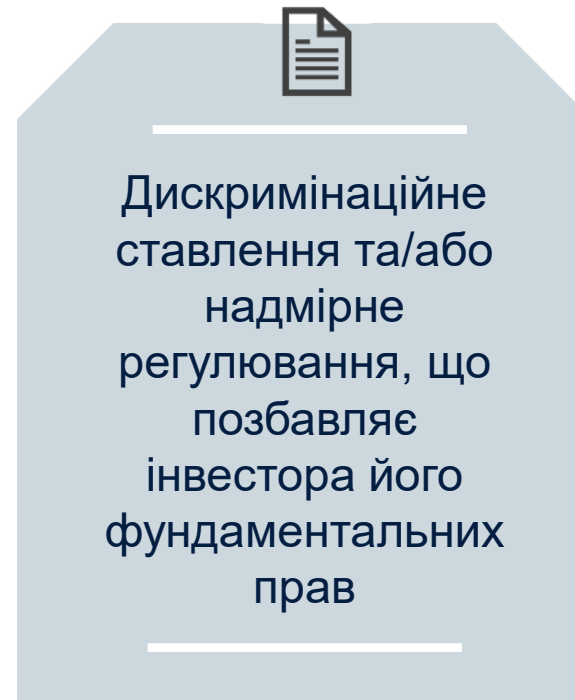


Примусове полишення через політично мотивоване насильство в приймаючій країні або регіоні розміщення проєкту

Експропріація

Захищає від збитків, спричинених діями уряду приймаючої країни, які позбавляють інвестора його фундаментальних прав на інвестицію

Приклади:



Невиконання арбітражного рішення та відмова в оскарженні

Якщо інвестор укладає контракт з урядом або державним підприємством іншої країни, страхування від невиконання арбітражного рішення покриває невиконання урядом рішення арбітражного органу

Особливості:



Місце арбітражного розгляду має буде прийнятним для DFC



Для здійснення виплати DFC, необхідне остаточне та обов'язкове до виконання рішення арбітражу



Залежно від проекту може вимагатися державна гарантія

Переваги страхування DFC

Досвід

Страхові зобов'язання в розмірі більш ніж \$53 млрд з 1971 року в 150+ країнах

Роль каталізатора

Залучення більшого обсягу капіталу та отримання довгострокового фінансування проектів

Гало-ефект

Запобіжник проти негативних наслідків втручання держави

Захист інтересів

DFC надає підтримку застрахованим інвесторам, щоб запобігти виникненню ситуацій, пов'язаних з виплатою страхового відшкодування

Партнерство

DFC співпрацює з приватними та багатосторонніми страховиками

Рекордні виплати

Більш ніж \$1 млрд за страховими виплатами і розрахунками
рівень відшкодування - майже 100%

Види інвестицій, що страхуються

Капітал

Капітал, в т.ч.
нерозподілений
прибуток і
кредити/позики
акціонерів

Борг

Кредити, облігації та
фінансовий або
операційний лізинг від
сторонніх фінансових
установ

Урядові угоди

Контракти на постачання
товарів і послуг уряду
або державному
підприємству

Договори концесії або
гарантованої купівлі
майбутньої продукції

Неправомірне звернення
стягнення на тендерну
гарантію, інструменти
забезпечення виконання
зобов'язань за
договорами, інструменти
забезпечення сплати
митних платежів

Приватні контракти

Сервісні контракти між
двома приватними
сторонами

Активи

Матеріальне майно, в
т.ч. консигнаційні
товари

Умови страхування

- Ліміт на один проєкт: 1 млрд доларів США
- Розмір проєкту необмежений
- Строк: 20 років і більше (мінімум 3 роки)
- Вимоги до покриття та ризику основного страховика:
 - 90% для фінансування капіталу (10% самострахування)
 - 100% для фінансування боргу
- Страхові тарифи фіксовані на весь термін страхування

Інвестори, які відповідають вимогам:

- Суб'єкти приватного сектору (американські та іноземні)
- Державні суб'єкти, які відповідають вимогам
- Приватні та державні страховики

Індивідуальні покриття

Порушення умов угоди на ринках капіталу

Невиконання фінансового зобов'язання

Порушення умов угоди на ринках капіталу (ПУУРК)

Страховальник, який відповідає вимогам: страхування на випадок ПУУРК доступне інвесторам (емітентам облігацій), які укладають договір позики з урядом приймаючої сторони, пов'язаний з визначеним проектом. До цільових інвесторів/держателів облігацій належать інституційні інвестори (компанії зі страхування життя, недержавні пенсійні фонди, компанії з управління активами).

Покриття: страхування на випадок ПУУРК захищає Страховальника від ризику невиконання урядом приймаючої країни рішення міжнародного арбітражу (невиконання арбітражного рішення) та будь-яких спроб приймаючої країни перешкодити обґрунтованим зусиллям Страховальника врегулювати арбітражний спір або унеможливити їх (відмова в оскарженні втручання держави в арбітражне провадження).

Ключові особливості покриття на випадок ПУУРК



Вимога щодо наявності арбітражного рішення

Для здійснення страхової виплати DFC необхідне остаточне та обов'язкове до виконання арбітражне рішення



Тривалий термін дії полісу

Термін дії полісу може становити 20 років і більше



Страхові суми і страхові тарифи

Чисте страхове покриття до \$1 млрд на один проєкт.
Ціноутворення фіксоване на весь строк дії договору страхування



Державна гарантія

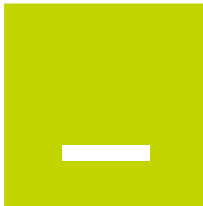
Залежно від проєкту, можливо, буде потрібна суверенна гарантія



Страхові суми

100% наявність для комерційних банків та капіталу залученого в результаті розміщення облігацій

Керівні принципи для покриття на випадок ПУУРК



Нью-Йоркська конвенція: держава має бути учасником Конвенції ООН про визнання та виконання іноземних арбітражних рішень від 1958 року (Нью-Йоркської конвенції)



Державна гарантія: якщо кредит надається державному підприємству, DFC може вимагати від уряду приймаючої сторони надання суверенної гарантії.



Арбітраж: арбітражний розгляд повинен відбуватися в прийнятному для DFC юрисдикції та відповідати правилам визнаного міжнародного арбітражного органу (наприклад, Комісії ООН з прав міжнародної торгівлі (ЮНСІТРАЛ), Міжнародного центру з урегулювання інвестиційних спорів (МЦУІС), Міжнародної торгової палати (МТП), інш.); фінансування на ринках капіталу може вимагати прискореного проведення арбітражного розгляду з формуванням резервів на обслуговування боргу та арбітражні витрати

Невиконання фінансового зобов'язання (НФЗ)

Страховальник, який відповідає вимогам: страхування на випадок НФЗ доступне для комерційних банків, фінансових установ (включаючи синдіковані кредити) та інвесторів на ринках капіталів (облігації, розміщені приватно, і випуски 144А).

Покриття: страхування на випадок НФЗ гарантує своєчасне здійснення платежів з обслуговування боргу банкам або держателям облігацій, якщо позичальник (уряд або державна установа приймаючої країни) не виконує свої зобов'язання з обслуговування боргу. Якщо позичальником є державна компанія, DFC може вимагати надання державної гарантії.

Ключові особливості покриття на випадок НФЗ



Відповідає вимогам Базелю

Підтримується
визнанням та
повною довірою
Уряду США



Своєчасність платежів

Для
здійснення
страхової
виплати DFC
не потрібне
арбітражне
рішення



Тривалий термін дії полісу

Термін дії полісу
може становити
20 років і більше



Страхові суми і страхові тарифи

Чисте страхове
покриття до \$1
млрд на проєкт
з
індивідуальним
ціноутворенням,
фіксованим на
весь строк дії
покриття



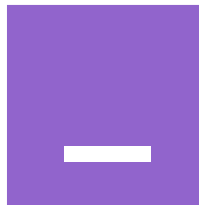
Індивідуальне покриття

100% покриття
вартості кредиту
для
неафілійованих
фінансових
установ/ капіталу
залученого в
результаті
розміщення
облігацій; вимога
щодо
самострахування
для комерційних
банків в розмірі
5%

Керівні принципи для покриття на випадок НФЗ



Державна гарантія: якщо її вимагає DFC, уряд приймаючої країни повинен надати безумовну безвідкличну гарантію без можливості відмови від виконання та з положенням про врегулювання спорів, прийнятним для DFC



Публічний рейтинг: державі має бути присвоєний публічний рейтинг не нижче В/В+ або В2/В1; підтримка країни, на яку поширюється дія Рамкової програми МВФ/Світового банку з підтримки боргової стійкості, розглядається на індивідуальній основі

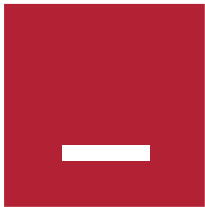


Нью-Йоркська конвенція: держава має бути учасником Конвенції ООН про визнання та виконання іноземних арбітражних рішень від 1958 року (Нью-Йоркської конвенції)



Юридичний висновок: міжнародно визнаний юридичний радник повинен надати безумовний позитивний висновок, що застрахована угода укладена у відповідності до місцевого законодавства, є дійсною, такою, що створює обов'язкові для виконання зобов'язання та може бути виконана, безумовною та безвідкличною

Керівні принципи для покриття на випадок НФЗ



Вплив на розвиток: проєкт повинен мати стратегічне значення для приймаючої країни, високий рівень розвитку і значний очікуваний вплив на створення робочих місць в цій країні та/або в одній чи декількох пріоритетних для DFC інвестиційних галузях



Стандарти полісу DFC: проєктні пропозиції повинні відповідати всім критеріям полісу DFC, включаючи міжнародні екологічні і соціальні стандарти та антикорупційні практики



Ризик приватного сектору: проєкт повинен мати учасників з приватного сектору, які перебувають у зоні ризику в приймаючій країні, до яких можуть належати власники приватних підприємств, приватні постачальники, або підрядники чи будівельні компанії приватного сектору



Фінансова життєздатність проєкту: проєкт має бути фінансово стійким, мати істотні доходи та економію витрат, які є прямим результатом реалізації проєкту, наприклад, плата за користування, плата за користування дорогами або довгострокові зобов'язання щодо купівлі продукції.

Контакти та ресурси

Контакти

Марлена Герлі,
директорка-розпорядниця,
страхування та перестраховання
політичних ризиків

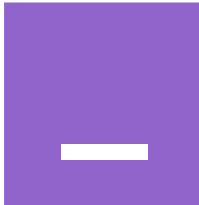
**Американська корпорація з
фінансування міжнародного
розвитку (DFC)**

1100 New York Avenue, N.W.
Washington, D.C. 20527 USA

Ресурси

Для отримання
додаткової інформації
див. www.dfc.gov.

Додаткова інформація



[Читати про кейс «Блакитні облигації Белізу»](#)



[Огляд DFC щодо минулих позовів та арбітражних рішень](#)



[Подати заявку на страхування через Портал форм DFC](#)