



European Bank
for Reconstruction and Development

Treffen mit der EBRD und Mittagessen mit Präsident Dr. Thomas Mirow

**22. März 2012
in Frankfurt am Main**

- I. Die EBWE –
Wer wir sind und was wir anbieten**
- II. Produkte der EBWE**
- III. Ausgewählte Fallstudien**

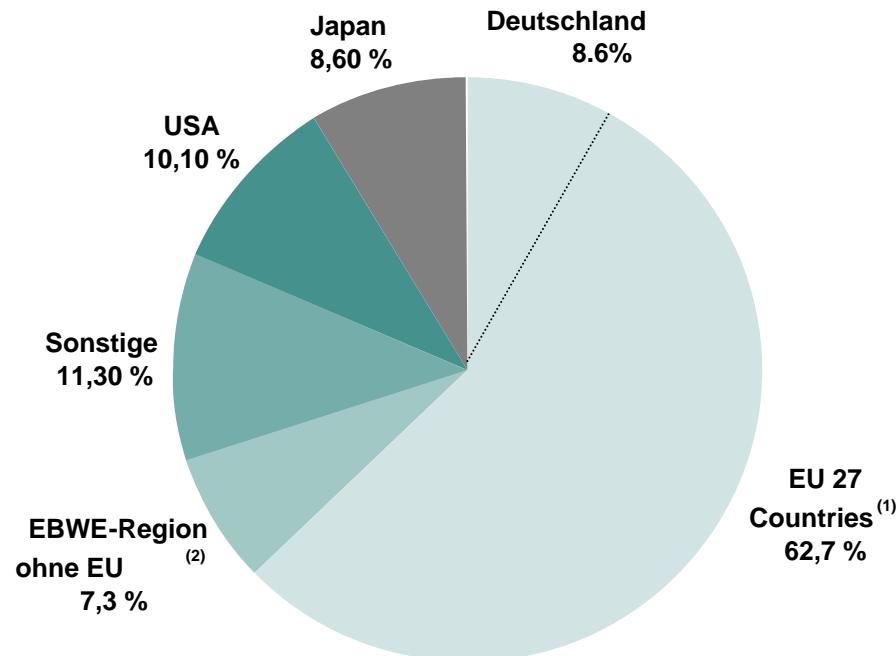


Die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung:

- Die EBWE ist eine Internationale Finanzinstitution, ihr Zweck ist die Förderung der Transformation zur Marktwirtschaft durch Investitionen vor allem in die Entwicklung des Privatsektors und des Unternehmertums
- Die Bank, 1991 errichtet, hat ihren Hauptsitz in London und 36 Vertretungen in der Region
- Die EBWE ist größter Einzelinvestor in den Ländern in denen sie tätig ist (29 Länder von Mitteleuropa bis nach Zentralasien)
- In 2011 weitete die Bank ihre Tätigkeit auf Marokko, Ägypten, Tunesien und Jordanien aus (südlicher und östlicher Mittelmeerraum – SEMED-Region)
- Sie fördert den politischen Dialog im Zusammenhang mit dem Investitionsklima, Geschäftsumfeld und politischen Angelegenheiten
- Eigner sind 61 Länder und zwei zwischenstaatliche Institutionen (AAA-Rating)*

* In Kürze werden es 63 sein, da Jordanien und Tunesien in 2012 Mitglieder werden: Dies ist Teil des Verfahrens, durch das sie Empfängerländer von Investitionen der EBWE werden können

EBWE hat ein AAA-Rating von allen drei großen Ratingagenturen (S&P, Moody's and Fitch)



Fußnoten

- (1) Schließt Europäische Union und die Europäische Investitionsbank (EIB) ein, je 3 %. Unter den übrigen EU-Ländern halten Deutschland, Frankreich, Italien und das Vereinigte Königreich je 8,6 %
- (2) Russland mit 4 %

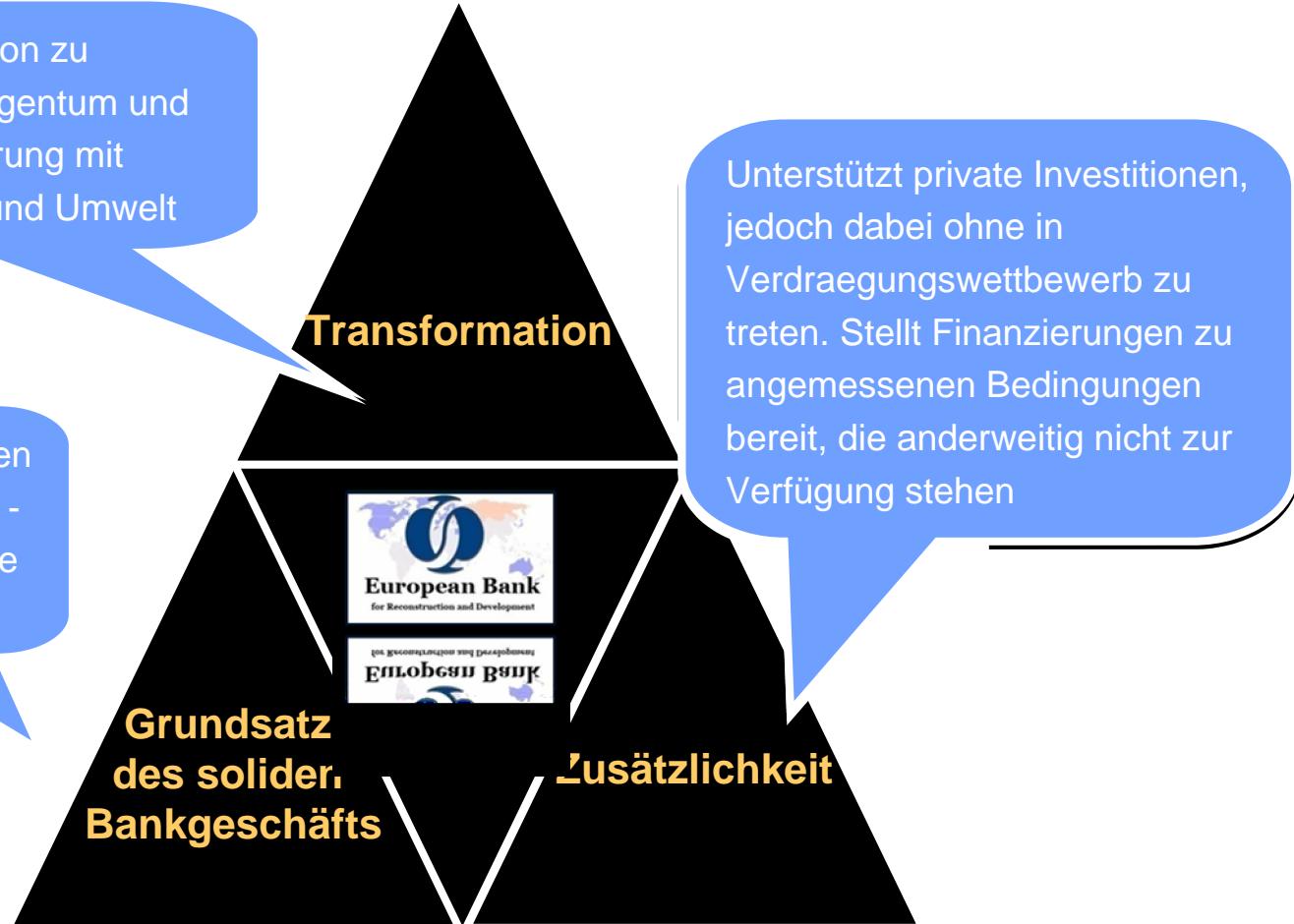
Auftrag und Zielsetzungen

Geschäftstätigkeit der EBWE stützt sich auf drei Prinzipien

Fördert die Transformation zu
Marktwirtschaft, Privateigentum und
guter Unternehmensführung mit
Respekt für Menschen und Umwelt

Investiert – zusammen
mit dem Privatsektor -
in finanziell tragfähige
Projekte

Unterstützt private Investitionen,
jedoch dabei ohne in
Verdriegungswettbewerb zu
treten. Stellt Finanzierungen zu
angemessenen Bedingungen
bereit, die anderweitig nicht zur
Verfügung stehen



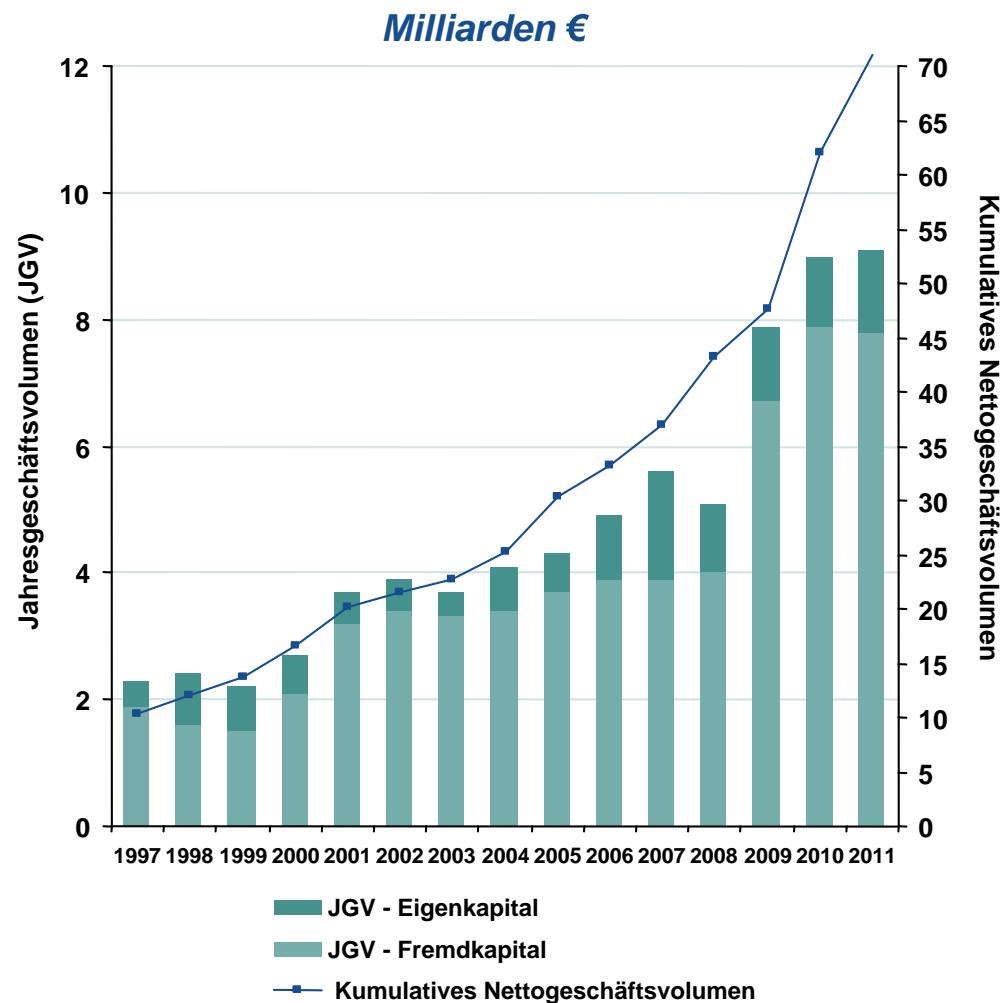
... und ermutigt zu einer umweltgerechten, soliden und nachhaltigen Entwicklung

Die Ziele der EBWE werden erreicht durch Finanzierungen des Privatsektors



European Bank
for Reconstruction and Development

- Seit 1991 wurden mehr als 71,2 Mrd. € in mehr als 3.389 Projekte investiert, davon:
- 2010: 9,0 Mrd. in 386 Projekte
- Stand Ende Dezember 2011:
 - Investitionen von 9,1 Mrd. € in 280 Projekten
 - Privatsektor Anteil: 77 %
 - Fremdkapital 85 % & Eigenkapital 15 %

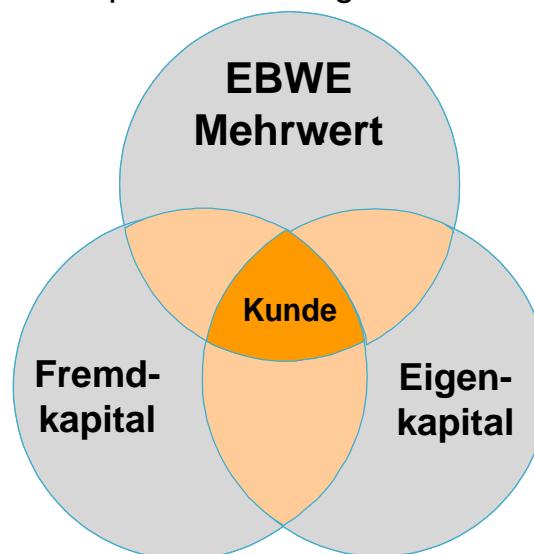


Anmerkung: Vorläufige Angaben zum 30. Dez. 2011

Vorteile der Zusammenarbeit mit der EBWE

- Starker, international anerkannter Partner mit langfristiger Perspektive
- Abfederung politischer und regulatorischer Risiken
- Politischer Dialog mit Regierungen und Regulierungsbehörden
- Zuschussfinanzierte technische Zusammenarbeit
- Unterstützung im Bereich Turn around management, Finanziell als auch operationell und der operativen Tätigkeit

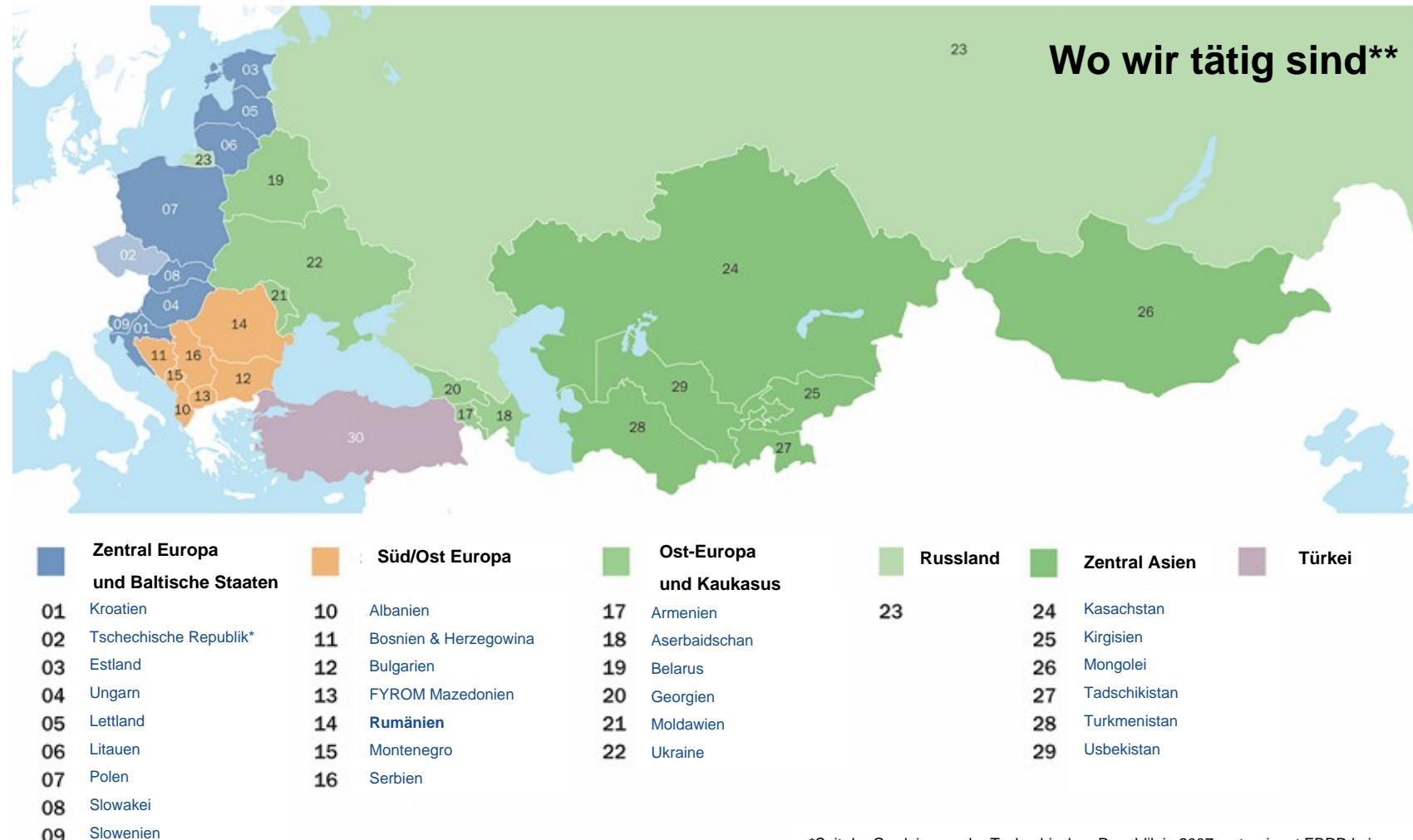
- Flexible Transaktionsstruktur
- Fremdfinanzierung sowohl für den öffentlichen wie auch für den privaten Sektor
- Syndizierungen im Rahmen des Status eines bevorzugten Gläubigers
- Katalysator für den Zugang zu zusätzlichem Fremdkapital



- Unterstützung strategischer Investoren
- Wahrnehmung als Qualitäts- Investition
- Gute Unternehmensführung
- Katalysator für den Zugang zu zusätzlichem Eigenkapital
- Positionierung als neutrale Partei

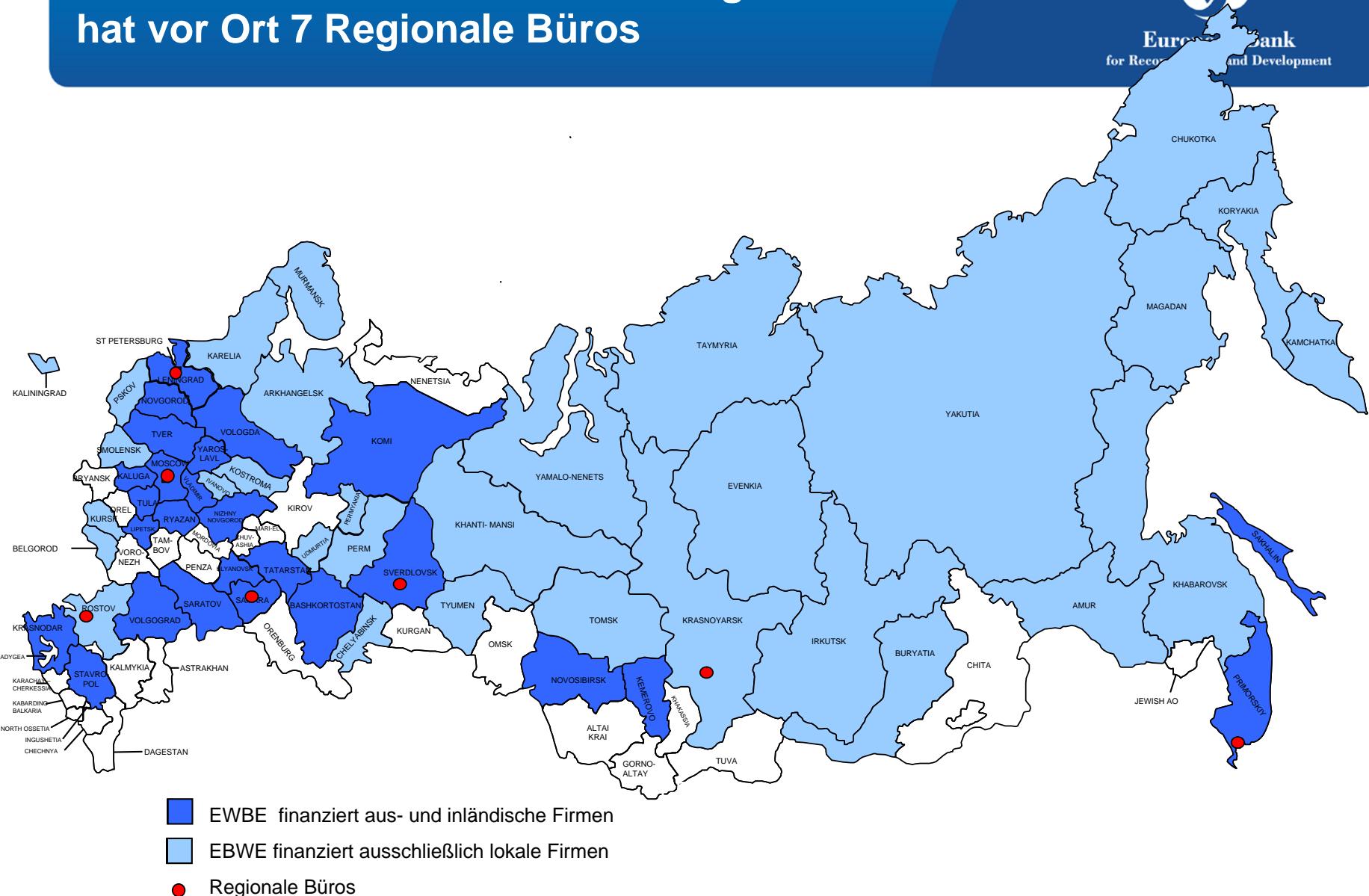
Netzwerk von 33 Vertretungen in 29 Ländern

Mehr als die Hälfte unserer Banker sind in der Region ansässig



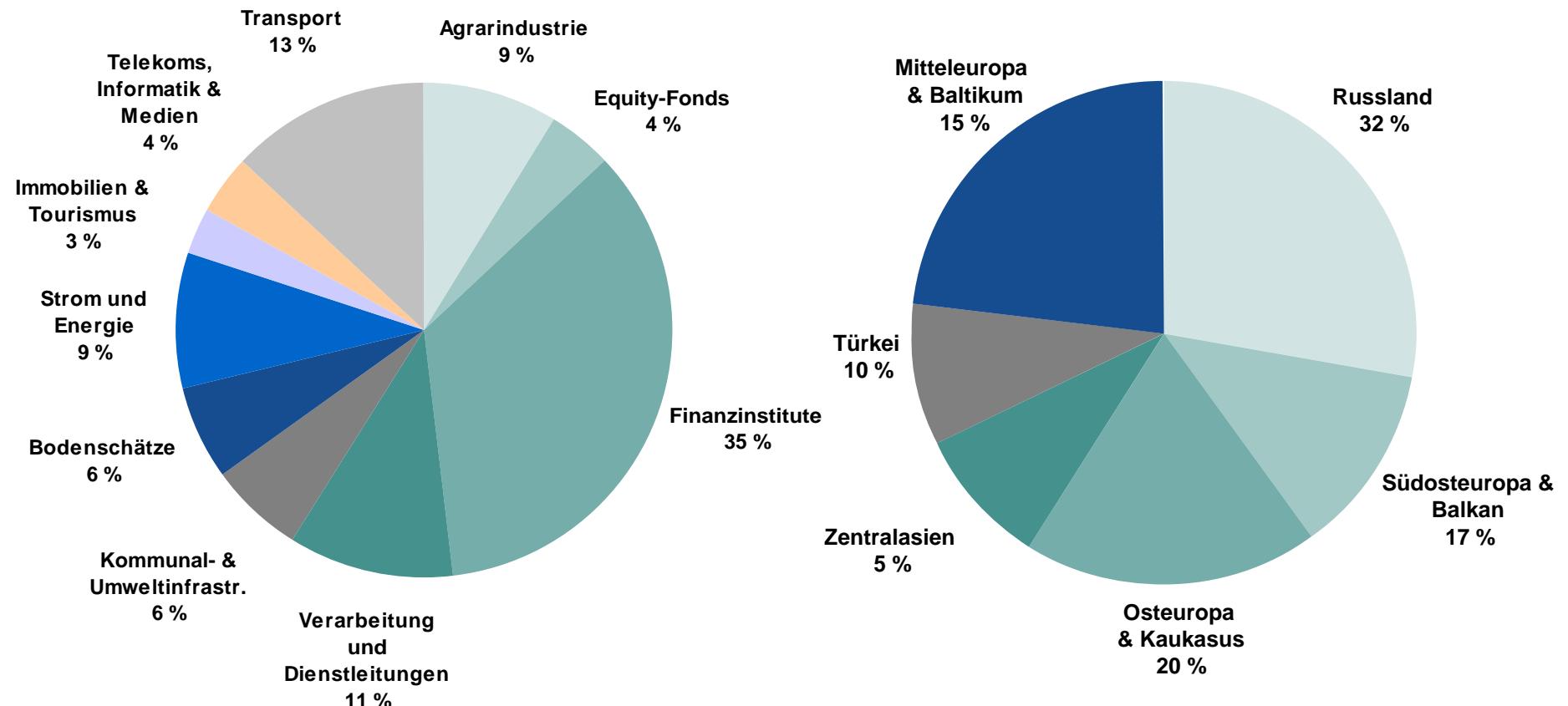
**** Ausweitung der Einsatzregion der Bank auf den südlichen und östlichen Mittelmeerraum. Vorläufige Vertretungen in Marokko und Ägypten bestehen bereits. In Tunesien und Jordanien werden sie gegenwärtig eingerichtet und sollen in den kommenden Monaten ihre Arbeit aufnehmen.**

Die EBWE ist aktiv in 55 der 83 Regionen Russlands und hat vor Ort 7 Regionale Büros



Kumulative Zusagen der EBWE nach Industriezweig und Region

Kumulative Zusagen 71,1 Milliarden €



Vorläufige Angaben zum 31. Dez. 2011

- Vorausgesetzt, alle nötigen Informationen liegen vor, braucht ein Projekt von der Originierung bis zur Billigung durch das Direktorium normalerweise **3 bis 6 Monate**, je nach Komplexität, Dauer der Verhandlungen und sonstigen Faktoren
- EBWE-Finanzierungen in Einzelprojekten liegen zwischen weniger als **einer Million €** und mehr als **150 Millionen €**

- Der Gouverneursrat der EBWE beschloss in 2011, die Tätigkeit der Bank auf Ägypten, Marokko, Tunesien und Jordanien auszuweiten
- Der Gouverneursrat hat die gegenwärtige Verwendung technischer Kooperationsfonds in der Region bewilligt, und die Bank führt bereits Gespräche mit einer Reihe ortsansässiger Unternehmen, um ihnen technische Hilfe zukommen zu lassen und Investitionsprojekte vorzubereiten
- Es wird erwartet, dass die EBWE in der zweiten Jahreshälfte 2012 in der Lage sein wird, Direktinvestitionen in Form von Fremd- und Eigenkapital zu tätigen
- Vorläufige Vertretungen in Marokko und Ägypten bestehen bereits. In Tunesien und Jordanien werden sie gegenwärtig eingerichtet und sollen in den kommenden Monaten ihre Arbeit aufnehmen

I. Die EBWE –

Wer wir sind und was wir anbieten

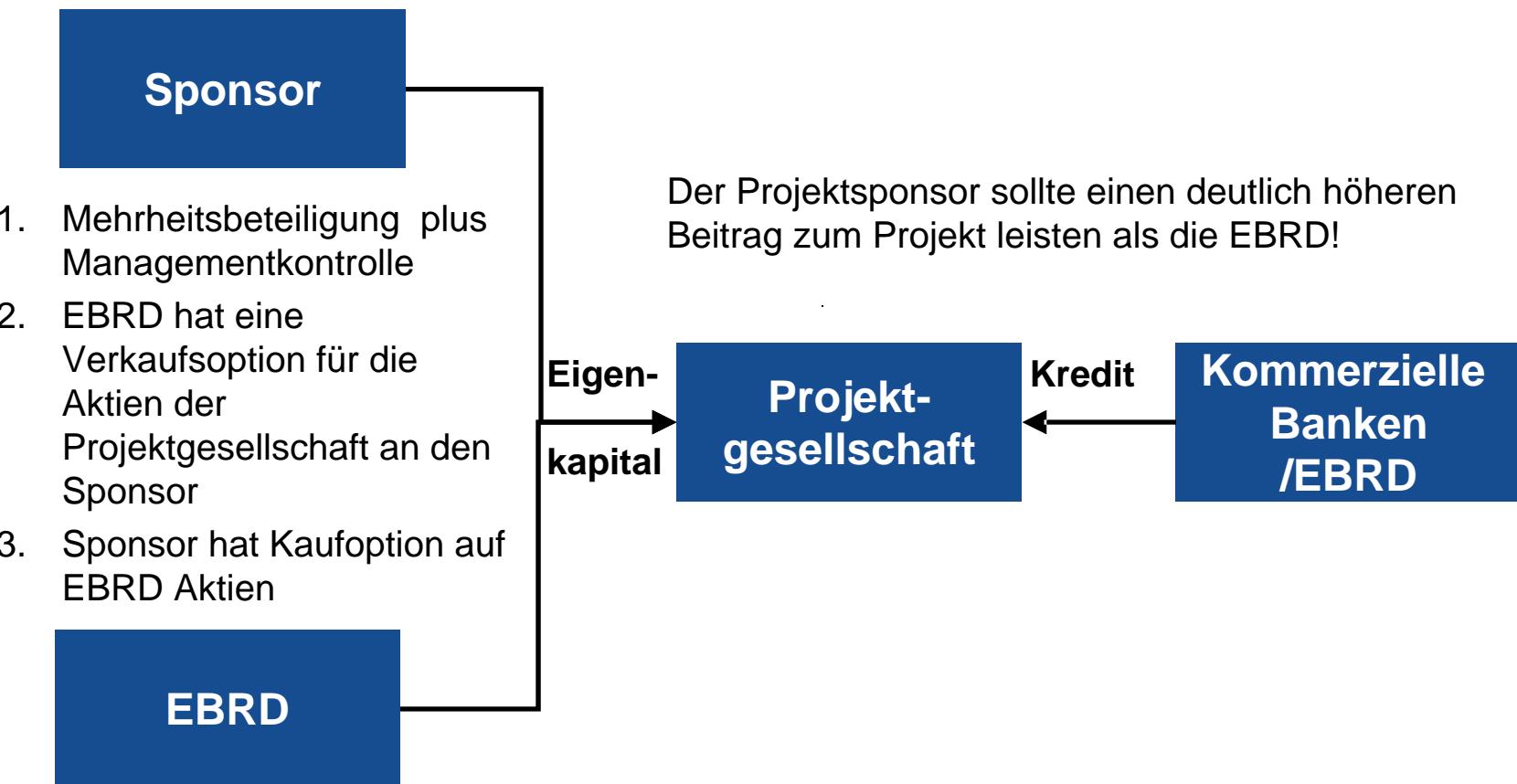
II. Produkte der EBWE

III. Ausgewählte Fallstudien

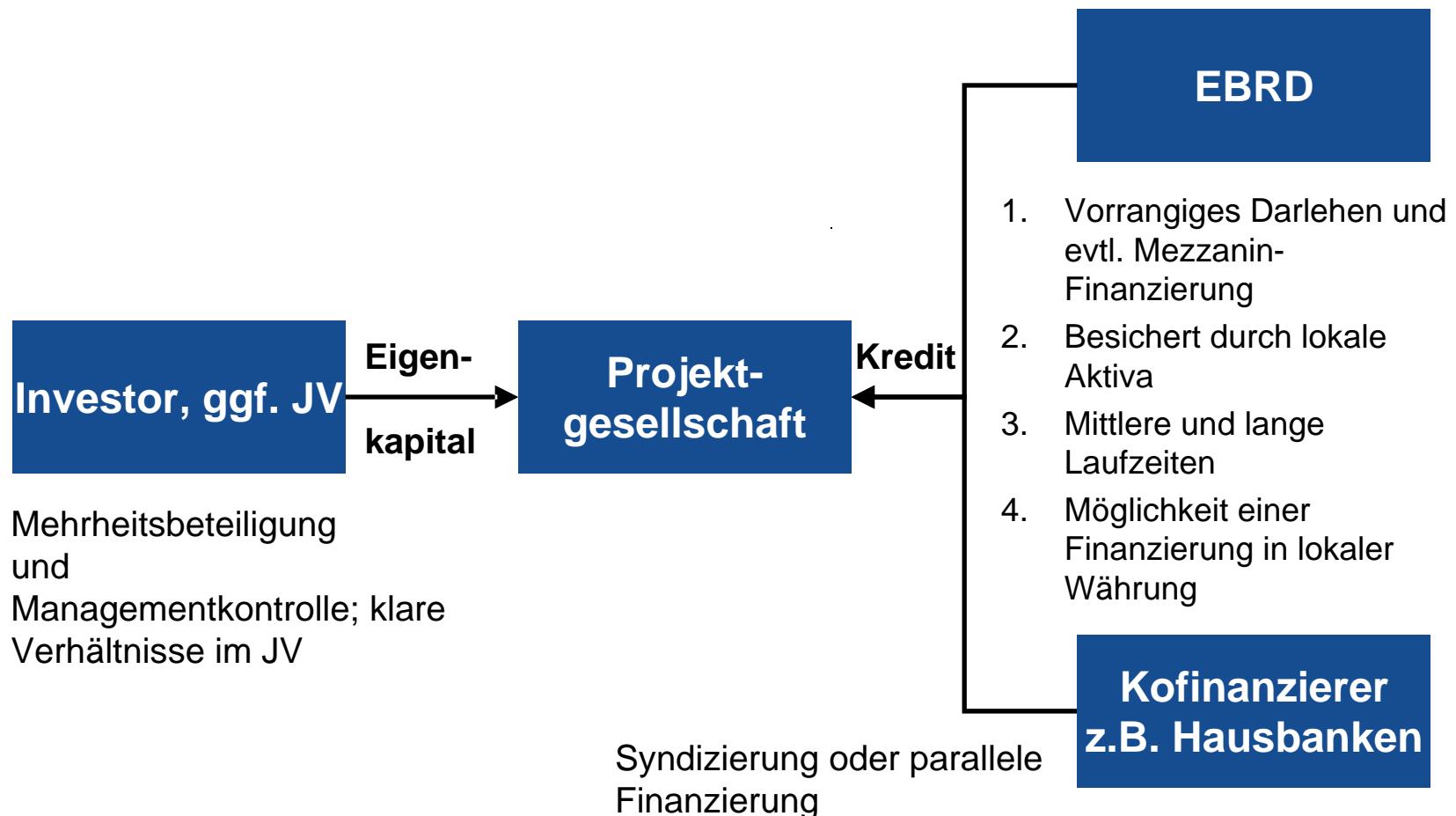
Projektfinanzierung mittels Eigenkapital- Beteiligung der EBRD auf voller Risikobasis

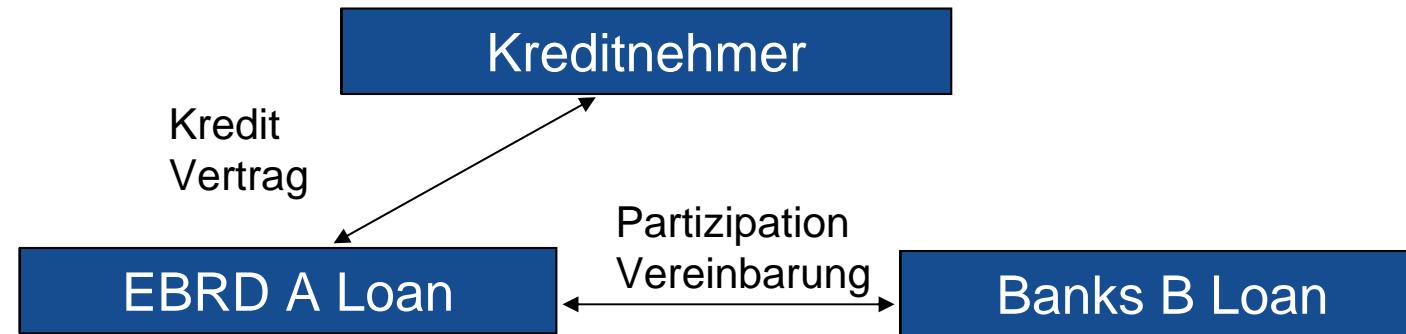


European Bank
for Reconstruction and Development



Beispiel: Projektfinanzierung durch ein EBRD-Darlehen





- EBRD tritt gegenüber dem Kreditnehmer als sogenannter "lender of record" auf. Der Kreditnehmer hat die EBRD als einzigen Ansprechpartner.
- Die teilnehmenden Banken nehmen dadurch am bevorrechtigten Gläubigerstatus der EBRD teil.
- EBRD behält mindesten 25% des Gesamt-Darlehens in den eigenen Büchern.

Die EBWE und Co-Finanzierungen mit Deutschen Banken kumuliert



European Bank
for Reconstruction and Development

Commerzbank	€ 641 Millionen
KFW Bankengruppe	€ 444 Millionen
West LB	€ 298 Millionen
Deutsche Bank	€ 126 Millionen
DZ Bank	€ 102 Millionen
Deutsche Postbank	€ 47 Millionen
HSH Nordbank	€ 86 Millionen
LBBW	€ 86 Millionen
BHF Bank	€ 28 Millionen

- **Senden Sie uns eine kurze Zusammenfassung über Ihr geplantes Investment zu.**
- **Nächste Schritte:**
 - Definition der EBRD Rolle in Ihrem Investment
 - Gemeinsame Verständnisgrundlage hinsichtlich der Integrität aller am Projekt
 - Mandatierung der EBRD nach Prüfung des Grundkonzepts
- **Projektprüfung: Projekt / Business Plan, Marktanalyse, Strategie, Eigentümer Struktur, Finanzanalyse, Risikobewertung**
- **Exit Strategie für Eigenkapitalbeteiligungen**

Fremdkapital

- Vor- und nachrangig, Wandeldarlehen
- Langfristig (bis zu 10 Jahren oder mehr) oder kurzfristig revolvierend
- Variabel/ Feste Zinssätze
- Auswahl von Währungen (€, USD, Rubel usw.)

Kapitalanlagen

- Stamm- oder Vorzugsaktien
- Ausschließlich Minderheitspositionen (bis zu 35 %)
- Mezzanine

Sonstige

- Garantien
- Währungsswaps

- I. Die EBWE –**
Wer wir sind und was wir anbieten
- II. Produkte der EBWE**
- III. Ausgewählte Fallstudien**

- **Kunde:** WRE LLP und Metro Cash & Carry LLP, die kasachischen Tochtergesellschaften der Metrogruppe
- **EBWE-Finanzierung:** Darlehen in Höhe von 80 Mio. € (105 Mio. USD)
- **Laufzeit:** 7-Jahr-Darlehen ist auch in lokaler Währung verfügbar
- **Nutzung der Mittel:** Expansion der Märkte im Land, um den Bürgern von Kasachstan bessere Einkaufsmöglichkeiten zu bieten, insbesondere in den entlegeneren Gebieten des Landes.
- **EBWE-Mehrwert:** Das angebotene Produktspektrum wird nahezu zur Hälfte aus regionaler Produktion hergestellt. Damit wird die Weiterentwicklung lokaler Hersteller gefördert.



In 2011 unterzeichnet

Pulkovo Airport, St. Petersburg, Russland



- **Unternehmen:** Northern Capital Gateway, eine Projekt Gesellschaft mit den Eignern VTB Capital, Fraport und der Copelouzos Group.
- **EBWE-Finanzierung:** : EUR 100 Millionen (Gesamt Projektvolumen EUR 1.200 Millionen)
- **Art der Finanzierung:** Eingeschränktes Rückgriffsrecht, langfristiges vorrangiges Darlehen ohne staatliche Garantien oder Subventionen
- **Nutzung der Mittel:** Bau eines neuen Flughafenterminals als auch Modernisierung der existierenden Infrastruktur des St. Petersburger Flughafens
- **EBWE-Mehrwert:**
 - Demonstrationseffekt eines der ersten Grossen PPP Projects in Russland ohne Finanzielle Beteiligung des Staates
 - Modernisierung der Flughafen Infrastruktur Russlands mit sehr hohen Standard in Bezug auf Energie Effizienz
 - Einbindung der Fraport, einer der groessten Europaeischen Flughafenbetreiber, um die Effizienz des des Flughafens zu verbessern

In 2010 unterzeichnet

Kapitalanlage in Kamaz (Russland)



DAIMLER



In 2010 unterzeichnet

- **Kunde:** OJSC Kamaz, ansässig in Tatarstan, ist Russlands größter Lastwagenhersteller. Seit Dezember 2008 hält die Daimler AG 10 Prozent von Kamaz
- **EBWE-Finanzierung:** Investition in Stammaktien von Kamaz
- **Nutzung der Mittel:** Mit dem Kauf eines 10-prozentigen Anteils an Kamaz im Dezember 2008 begann Daimler Trucks eine strategische Partnerschaft mit Kamaz. Daimler hatte die Absicht, seine Rolle in Kamaz durch den Ankauf der von Troika Dialog gehaltenen Kamaz-Aktien zu verstärken. Die EBWE unterstützt diesen Prozess durch den Ankauf eines Teils der Kamaz-Aktien von Troika
- **EBWE-Mehrwert:** Durch diese Transaktion unterstützt die EBWE Daimler, den globalen Marktführer bei der Herstellung von schweren und mittelschweren LKW, in seiner fortschreitenden Zusammenarbeit mit Kamaz, die starke Technologie, Know-how und hohe Standards des Geschäftsverhaltens mit sich bringt, die zu weiteren Verbesserungen der Geschäftstätigkeit von Kamaz beitragen sollen

Schwarz-Gruppe: Expandierung in entlegene Regionen



European Bank
for Reconstruction and Development

Schwarz-Gruppe



In 2010 unterzeichnet

- **Kunde:** Kaufland Bulgaria, Lidl Bulgaria, Lidl Romania and Kaufland Polska Markety (Teil der Schwarz-Gruppe)
- **EBWE-Finanzierung:** Langfristiges Darlehen von bis zu 300 Mio € (einschließlich Syndizierung) zur Teilfinanzierung der weiteren Expansion von Kaufland in Bulgarien und Polen und der Markteintritt von Lidl in Rumänien und Bulgarien
- **Laufzeit:** 8 Jahre
- **Nutzung der Mittel:** Die Erträge werden zur Finanzierung der Expansion bzw. des Eintritts der beiden Discountformate in diesen Ländern genutzt. Das Projekt wird vor allem Lidl- und Kauflandfilialen in den entlegeneren bzw. ländlichen Standorten finanzieren
- **EBWE-Mehrwert:** Durch die Finanzierung für Lidl in Bulgarien und Rumänien wird die Bank die Einführung eines neuen Discount-Konzepts mit nachweislichem Erfolg in Europa in beiden Ländern unterstützen. Das Konzept kommt Verbrauchern wie auch Erzeugern zugute, weil es mehr Auswahl zu sehr wettbewerbsfähigen Preisen bietet

Globus – Vorrangiges Darlehen für Expandierung der Hypermarktkette



European Bank
for Reconstruction and Development



In 2008 unterzeichnet

- **Kunde:** OOO Hyperglobus, Tochtergesellschaft der Globus Holding GmbH & Co KG
- **EBWE-Finanzierung:** Vorrangiges Darlehen in Höhe von 134,5 Mio. €
- **Nutzung der Mittel:** Bau und Betrieb von Hypermärkten, darunter ein Hypermarkt in Klimowsk, Oblast Moskau (das „Projekt“)
- **Syndizierungen:** 88,9 Mio. € in einer A/B-Darlehensstruktur syndiziert
- **EBWE-Mehrwert:** Unterstützung für die Entwicklung einer modernen Infrastruktur des Einzelhandels im Oblast Moskau und den russischen Regionen



In 2007 unterzeichnet

- **Unternehmen:** E.ON AG, Deutschland, die weltweit größte integrierte Elektrizitäts- und Gasgesellschaft in Privathand
- **EBWE-Finanzierung:** Bei der Transaktion ging es um den Kauf eines Aktienpakets von 9,8 % in E.ON Energie Romania, einer durch die E.ON Energie Group eingerichteten Holding-Gesellschaft, die 51 % von E.ON Moldova hält – die restlichen 49 % gehören der Regierung von Rumänien. Projektkosten: 11 Mio. €
- **Nutzung der Mittel:** Unterstützung und Förderung der Bemühungen der E.ON Energie Group, technische und operative Verbesserungen zu verwirklichen, um mit der Zeit in den beiden operativen Unternehmen die beste internationale Praxis zu entwickeln (darunter alle notwendigen Maßnahmen hinsichtlich der Restrukturierung und Verbesserung der lokalen Geschäftstätigkeit)
- **EBWE-Mehrwert:** Die potenzielle Beteiligung der Bank unterstützte die laufende Privatisierung, Liberalisierung und Modernisierung des rumänischen Stromsektors in Übereinstimmung mit den EU-Direktiven zur Elektrizität und mit dem regionalen Energiemarkt in Südosteuropa



- Kapitalbeteiligung von 30 Mio. € in Volkswagen Russland
- Bau und Betrieb eines Automobilmontagewerks für eine Gesamtinvestition von 425 Mio. €
- Anlaufen der Produktion Ende 2007 mit der Montage von 20.000 Einheiten pro Jahr, die sich bis 2009 auf die Produktion von fertigen Kraftfahrzeugen in der Größenordnung von 115.000 pro Jahr steigerte
- Die Beteiligung soll das Wachstum von Automobilproduktionsanlagen in Russland fördern

In 2006 unterzeichnet

Wie Sie Kontakt zu uns aufnehmen:



Thomas Maier

Managing Director, Infrastructure
Tel: + 44 20 7338 7924
E-Mail: maiert@ebrd.com

Alain Pilloux

Managing Director,
Industry, Commerce and Agriculture
Tel: + 44 20 7338 6521
E-Mail: pilloux@ebrd.com

Holger Muent

Director,
Operations Committee Secretariat
Tel: +44 20 7338 7413
E-Mail: muenth@ebrd.com

Natasha Khanjenkova

Managing Director, Russia
Tel: +7 985 7691538
E-Mail: khanjenn@ebrd.com

Giselbert Behr

Vorstandsbeauftragter
Tel: +49 172 3948 036
E-Mail: behrg@ebrd.com

Wir freuen uns darauf, Sie bei der
Jahrestagung 2012 der EBWE
und dem Business Forum begrüßen zu dürfen.

London, 18. und 19. Mai 2012