

Годовой отчет 1999 год



Европейский банк
реконструкции и развития





Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) начал свою деятельность в 1991 году. Задача Банка – содействовать переходу к открытой экономике, ориентированной на рынок, а также развитию частной и предпринимательской инициативы в странах Центральной и Восточной Европы и Содружества Независимых Государств, приверженных принципам многопартийной демократии, плюрализма и рыночной экономики и проводящих их в жизнь.

ЕБРР помогает своим 26 странам операций в проведении структурных и отраслевых экономических реформ, развивая конкуренцию, приватизацию и предпринимательство, с учетом конкретных потребностей стран, находящихся на разных этапах перехода. Своими инвестициями он содействует развитию частного сектора, укреплению финансовых учреждений и правовых систем, а также развитию инфраструктуры, необходимой для поддержки частного сектора. Во всей своей деятельности Банк применяет здоровые банковские и инвестиционные принципы.

Выполняя свою роль катализатора перемен, Банк поощряет софинансирование и прямые иностранные капиталовложения из частных и государственных источников, помогает привлекать отечественный капитал, а также обеспечивает техническое сотрудничество в соответствующих областях. Он тесно сотрудничает с другими международными финансовыми учреждениями и международными и национальными организациями. Всей своей деятельностью Банк способствует экологически здоровому и устойчивому развитию.

Основные данные – 1999 год

Для ЕБРР 1999 год был годом консолидации и переориентирования деятельности после кризиса в России в предшествующем году и последовавшего за этим падения экономического роста в регионе. Банк заложил основы своего вклада во второе десятилетие развития.

В первой половине года Банк провел коренной пересмотр своей деятельности и извлек соответствующие уроки. Он разработал новые среднесрочные операционные приоритеты “Продвигая процесс перехода”, которые были единодушно одобрены Советом управляющих на Ежегодном заседании в Лондоне в апреле.

По мере реализации этих приоритетов в течение 1999 года ЕБРР добился улучшения положения, увеличил объем новых обязательств при стабильном функционировании портфеля. Банк восстановил свою прибыльность и начал восполнять свои резервы.

В течение всего года Банк занимался подбором новых проектов с тем, чтобы быть на уровне задач 2000 и последующих годов.

В связи с конфликтом в Косово, который затронул весь Балканский регион, ЕБРР принял участие в переговорах о заключении Пакта стабильности и принял План действий для Юго-Восточной Европы. Банк взял на себя ведущую роль среди международных финансовых организаций по мобилизации капиталовложений и поддержке экономического восстановления.

За год ЕБРР подписал 88 проектов на общую сумму 2,2 млрд. евро. В эту цифру входят 166 млн. евро на реструктуризацию подписанных проектов, которые оказались затронуты финансовым кризисом в регионе.

Географическое распределение обязательств за год соответствовало прогнозам, заложенным в бюджет на 1999 год. Обязательства в странах, находящихся на раннем и промежуточном этапах перехода, составили почти половину общей суммы. ЕБРР сохранил значительное присутствие в странах, находящихся на продвинутом этапе перехода (свыше 40% всех проектов). Около 10% всех взятых обязательств относились к России, что было ниже установленного задания и значительно ниже, чем показатель прошлого года (23%) в силу последствий финансового кризиса.

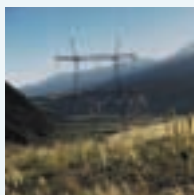
Доходные активы увеличились на 1 млрд. евро и достигли 6,5 млрд. евро на конец года, что на 18% больше, чем в 1998 году и на 45% больше, чем на конец 1997 года.

Прибыли от основной деятельности до отчислений в резервы на покрытие возможных потерь составили 203,6 млн. евро; это частично является результатом хорошей деятельности инвестиционного управления и продажи акций, а также строгого ограничения расходов. Резервы на покрытие возможных потерь составили 160,9 млн. евро.

Банк продолжал привлекать значительные суммы в порядке внешнего софинансирования, что дало 2,5 евро на каждый евро, инвестированный Банком. На конец 1999 года общая стоимость проектов, в которых принимал участие ЕБРР с момента своего открытия, была равна 48 млрд. евро по сравнению с 43 млрд. евро на конец предыдущего года.

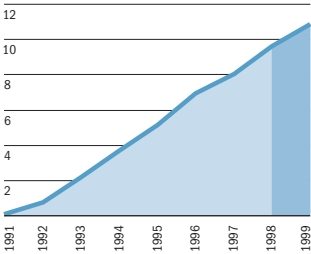
Усилия ЕБРР по пересмотру своих приоритетов и реорганизации операционной структуры легли в основу реакции Банка на финансовый кризис 1998 года в регионе. Были одобрены новые принципы деятельности в отношении МСП, природных ресурсов, связи и финансового сектора. Была разработана и новая политика информирования общественности, которая будет внесена на одобрение Совета директоров позднее в 2000 году.

Банк разработал новую стратегию работы с кадрами и произвел ряд организационных перемен. В частности, был реорганизован банковский департамент с целью обеспечения более гибкого реагирования на потребности региона. Была усилена роль представительств Банка путем перевода целого ряда заведующих территориальными отделами из штаб-квартиры в страны операций.



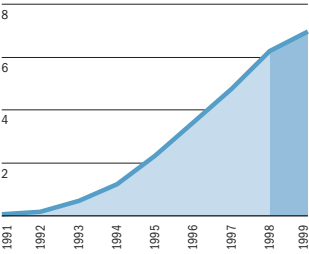
Портфель проектов
банковского департамента

На 31 декабря 1999 года (млрд. евро)



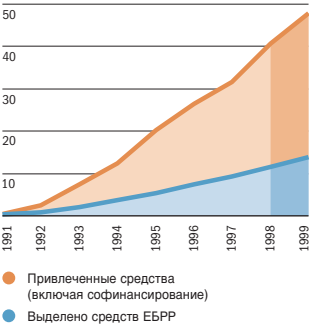
Активы банковского
департамента

На 31 декабря 1999 года (млрд. евро)



Привлечено средств
нарастающим итогом

На 31 декабря 1999 года (млрд. евро)



Результаты финансовой деятельности

(млн. евро)	1999	1998	1997	1996	1995
Доходы от основной деятельности	376,4	450,5	346	243,7	241,2
Расходы и амортизация	172,8	158,7	152,1	146,4	158,3
Прибыли от основной деятельности до резервирования	203,6	291,8	193,8	97,3	82,9
Резервы на покрытие возможных потерь	160,9	553,1	177,7	92,4	75,4
Прибыли/(убытки) за отчетный период	42,7	(261,2)	16,1	4,9	7,5
Разрешенный к выпуску капитал	20000	20000	20000	10000	10000
Оплаченный капитал	5163	5084	4877	2965	2965
Полученные взносы в счет капитала (нарастающим итогом)	3480	3217	2949	2916	2842
Всего резервов	1040	762	508	263	165
Всего активов	19595	16047	13495	10964	8728

Результаты основной деятельности

Обязательства за год	1999	1998	1997	1996	1995
Число проектов	88	96	108	95	110
Средства ЕБРР (млн. евро)	2162	2373	2315	2188	2000
Привлеченные средства (млн. евро)	4862	7541	4210	3819	4972

Портфель активов (млн. евро) ¹

Портфель проектов банковского департамента	10835	10182	8932	7263	5652
Активы банковского департамента	6955	5761	4580	3202	2083
Производительные активы	6160	5247	4393	3168	2058
Привлечено дополнительно средств	33964	29102	22335	18926	14773

¹ Цифры за 1995 – 1998 годы согласно данным за эти годы. Они не отражают последующих изменений, вызванных, например, обменными курсами, аннулированием, синдикацией или реструктуризацией. Определения терминов даны на стр. 112. В таблицах выше приведенные цифры пересчитаны.

1 января 1999 года, когда евро заменил национальные валюты в каждой из 11 участвующих стран, ЕБРР перешел с ЭКЮ как валюты отчетности на евро. Цифры, относящиеся к 1998 и предшествующим годам, пересчитаны в евро по курсу 1 евро = 1 ЭКЮ.

Страны операций

На 31 декабря 1999 года

Азербайджан, Албания, Армения, Беларусь, Болгария, Босния и Герцеговина, Бывшая Югославская Республика Македония, Венгрия, Грузия, Казахстан, Кыргызстан, Латвия, Литва, Молдова, Польша, Российская Федерация, Румыния, Словацкая Республика, Словения, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан, Украина, Хорватия, Чешская Республика, Эстония.

Оглавление

Основные данные – 1999 год

Внутренняя сторона обложки

- 2 Предисловие Президента**
- 3 Препроводительное письмо**
- 4 Общий обзор**
 - Продвигая процесс перехода
 - Результаты деятельности
 - Реализация стратегии деятельности Банка
 - Другие операционные приоритеты
 - События в экономике
 - Результаты финансовой деятельности
 - Новое в ЕБРР
 - Задачи на будущее
- 12 События в регионе**
 - Тенденции процесса перехода
 - Макроэкономические показатели
- 20 Обзор деятельности за 1999 год**
 - Центральная Европа
 - Россия и Центральная Азия
 - Южная и Восточная Европа и Кавказ
 - Финансовые учреждения
 - Инфраструктура
 - Промышленность и торговля
 - Прочие отрасли
 - Окружающая среда
 - Ядерная безопасность
- 54 Оценка операций Банка**
 - Оценка проектов
 - Тематические уроки инвестиционных операций
- 60 Другая операционная деятельность**
 - Софинансирование
 - Фонды технического сотрудничества
 - Санитарное
 - Закупки товаров и услуг и присуждение подрядов
- 70 Результаты финансовой деятельности и финансовая отчетность**
 - Результаты финансовой деятельности
 - Финансовая отчетность
 - Краткие сведения о специальных фондах
- 100 Проекты, одобренные в 1999 году**
- 107 Руководящие структуры**
 - Управляющие
 - Директора
 - Как установить контакт с ЕБРР

Предисловие Президента

Для ЕБРР 1999 год был годом необычайным. Кризисные явления, сохранившиеся в странах операций после девальвации рубля в 1998 году, поставили многие инвестиции – и даже направление процесса перехода – под угрозу.

В ответ руководство Банка провело тщательный анализ портфеля проектов, реорганизовало банковский департамент и выработало новую стратегию. Эти усилия укрепили ЕБРР. Наш путь четко обозначен, и мы восстановили свою прибыльность. Теперь у Банка больше возможностей брать на себя новые риски, чтобы и дальше оказывать содействие процессу перехода в Центральной и Восточной Европе и в Содружестве Независимых Государств.

Успех достигнут благодаря усилиям всего Банка: руководства, сотрудников и акционеров, которые, несмотря на трудные времена, продолжали твердо поддерживать Банк.

Из этого опыта следует извлечь конкретные уроки. Во-первых, для решения своих задач ЕБРР должен действовать гибко и творчески. Это требует еще большей концентрации на практических делах. Мы убедились, что активизация работы в реальном секторе экономики – путем поддержки мелких и средних предприятий и кредитующих их банков, а также тщательно продуманного инвестирования в инфраструктуру и производство – может дать экономический и социальный эффект.

Еще один урок сводится к тому, что реформы оправдывают себя. Страны, принимавшие жесткие политические решения в начале процесса перехода, оказались самыми стойкими во время внешних потрясений и сейчас находятся на наиболее продвинутом этапе. Дальнейший прогресс будет зависеть от продолжения реформ. Основная ответственность за обеспечение успеха лежит на самих странах.

Но не менее очевидно, что исключительно важная роль принадлежит и международному сообществу. Лучшее, что страны со зрелой рыночной экономикой могут сделать для стран с переходной экономикой, – это обеспечить *свой собственный* стабильный рост и либерализовать свои рынки. Для самоуспокоения места нет.

Моя работа в ЕБРР, к сожалению, подходит к концу, поскольку я перехожу на другой ответственный пост в Международном валютном фонде. Я покидаю Банк со смешанными чувствами – с желанием приступить к новым обязанностям, и одновременно с сожалением, что мне приходится покидать организацию, которая стала мне так дорога. В своих многочисленных поездках по странам операций я убедился, что ЕБРР пользуется высоким уважением и что его воспринимают даже как маяк надежды. Это налагает на Банк обязанность совершенствовать свою работу. Я буду вспоминать ЕБРР с чувством глубокой уверенности в его перспективах и людях, а это залог того, что возлагаемые на него большие надежды оправдаются.



Хорст Кёлер
Президент

Март 2000 года

Препроводительное письмо

Лондон, 7 марта 2000 года

Управляющим

В соответствии со статьей 35 Соглашения об учреждении Банка и разделом II Правил внутреннего распорядка Банка Совет директоров представляет Совету управляющих прилагаемый Годовой отчет Банка за 1999 год.

В Годовой отчет входит утвержденная и прошедшая аудиторскую проверку финансовая отчетность, представляемая в соответствии со статьей 27 Соглашения и разделом I3 Правил внутреннего распорядка. В соответствии со статьей 10 Соглашения об учреждении Банка в нем содержится и отдельный отчет о ресурсах специальных фондов, а также в соответствии со статьей 35 Соглашения рассматривается воздействие деятельности Банка на окружающую среду.

Президент

Хорст Кёлер

Директора

Пим ван Баллеком
Стефанос Вавалидис
Торстен Герсфельт
Кунимицу Ёсинага
Хоакин де ла Инфиеста
Энцо Куатрочоке
Роджер Лавел
Хайнер Лушин
Майкл Маккалох
Патрис Мюллер
Кари Нарс
Сергей Овсейчик
Игорь Очка
Пак Пён Ван
Филипп Пети-Лоран
Юрий Полунеев
Норберт Радермахер
Бернар Снуа
Сильвен де Форж
Валентин Цветанов
Карен Шеперд
Петер Энгстрём
Вильгельм Ягги

Заместители директоров

Дик Кнук
Антонью де Алмейда
Тони Браун
Масато Исо
Карлос Эскрибано
Паскуале Террачано
Вальтер Черной
Гидеон Шур
Эндрю Льюис
Том Макдоналд
Рольф Несс
Михаил Татьянченко
Карой Шоош
Джим Шорт
Василий Лелакис
Йонуц Костя
Клеменс Керрес
Жорж Хайнен
Люсьен Бернадин
Ян Белецкий
пост вакантен
Бальдур Эрлингссон
Мехмет Кайтаз

Общий обзор

В 1999 году последствия разразившегося в предыдущем году в России финансового кризиса поставили перед ЕБРР невероятно сложную проблему. В начале года продолжался спад деловой активности и увеличивался риск во многих странах операций Банка, что негативно сказалось на значительной части портфеля проектов ЕБРР. Кризис в Косово еще больше ухудшил инвестиционный климат, особенно в Юго-Восточной Европе.

ЕБРР решительно отреагировал на эту ситуацию, подготовив пересмотренные среднесрочные приоритеты деятельности, которые помогли ему восстановить свою деятельность в регионе до докризисного уровня. В течение года ЕБРР подписал 88 проектов на 2,2 млрд. евро, а его производственные активы увеличились на 1 млрд. евро до 6,5 млрд. евро. Банк получил 42,7 млн. евро прибыли и начал восстанавливать свои резервы.

Хотя наиболее пессимистические прогнозы в отношении региона не оправдались, состояние экономики России и соседних стран резко ухудшилось. Однако энергичные действия ЕБРР в 1999 году свидетельствуют о том, что даже при сложном инвестиционном климате переход к рыночной экономике открывает инвестиционные возможности, которые могут быть использованы на благо как стран, идущих по пути реформ, так и инвесторов. Все это говорит о том, что в конечном итоге реформы приносят свои плоды, а в случае появления трудностей положение можно быстро восстановить.

Продвигая процесс перехода

После финансового кризиса 1998 года ЕБРР решительно подтвердил свою поддержку всем странам операций. В частности, после кризиса Банк принял ряд мер по поддержке процесса перехода, по защите жизнеспособности своих проектов и по совершенствованию управления портфелем активов. В начале года ЕБРР пересмотрел стратегию своей деятельности. Документ “Продвигая процесс перехода:

Новые операционные приоритеты

В документе “Продвигая процесс перехода” отмечается, что профильная деятельность ЕБРР заключается в финансировании проектов главным образом в частном секторе, которые продвигают процесс перехода. Ко всем своим проектам Банк применяет здоровые банковские принципы и обеспечивает, чтобы его деятельность дополняла альтернативные рыночные источники финансирования, а не конкурировала с ними¹. Существенно важной частью профильной деятельности Банка является активное и предприимчивое управление существующим портфелем активов. Банк требует от всех своих деловых партнеров добросовестности в ведении дел. Активный подход к окружающей среде является частью всей его деятельности.

Банк способствует процессу перехода во всех странах операций, тщательно учитывая их приверженность курсу экономических и политических реформ и позитивным и своевременным образом реагируя на прогресс в процессе перехода.

Особо первоочередными являются следующие задачи:

- способствовать созданию здорового финансового сектора, связанного с потребностями предприятий и населения;
- играть ведущую роль в создании новых предприятий, а также МСП;
- развивать коммерческий подход и всевозможные финансовые структуры в целях развития инфраструктуры;
- демонстрировать на тщательно отобранных проектах эффективный подход к структурной перестройке жизнеспособных крупных предприятий;
- активно действовать в области вложений в акционерные капиталы;
- способствовать созданию благоприятного инвестиционного климата и укреплению организационной базы на основе своего опыта разработки проектов и роли инвестора.

При реализации этих приоритетов ЕБРР:

- будет придерживаться стратегического подхода к управлению портфелем активов в своей работе по продвижению процесса перехода, с тем чтобы
 - портфель в целом отражал задачи процесса перехода и операционные приоритеты Банка;
 - портфель был сбалансирован по странам, продуктам и категориям риска для оказания воздействия на процесс перехода при сохранении финансовой жизнеспособности Банка;
 - все проекты в портфеле активно управлялись на протяжении всего их цикла;
- будет обеспечивать партнерство и эффективность посредством
 - работы в качестве творческого и конструктивного партнера со странами операций и клиентами;
 - тесного сотрудничества с другими МФУ и ЕС;
 - усиленного привлечения софинансирования из официальных и частных источников;
 - группирования проектов в некоторых муниципалитетах, регионах или отраслях;
 - содействия развитию внутрирегиональной инфраструктуры и торговли;
- будет активизировать свое присутствие в странах операций, в частности путем повышения роли представительств.

¹ Принцип “дополнения” (“мобилизующей роли”) предусматривает, что деятельность ЕБРР не заменяет коммерческие источники финансирования на разумных условиях, которые обеспечивали бы сопоставимое воздействие на процесс перехода. Более полное определение приведено на стр. 112.

среднесрочные операционные приоритеты” утвержден Советом директоров в марте 1999 года и единодушно поддержан Советом управляющих на Ежегодном заседании Банка в апреле (см. текст в рамке выше).

Ключевым элементом новых приоритетов является стратегический подход к управлению портфелем. Согласно этому подходу как существующие, так и новые проекты будут управляться таким образом, чтобы оказывать воздействие на процесс перехода и в то же время балансировать риски, доходы и издержки портфеля проектов в целом. Учитывая его значительные размеры и сложность, а также значительное повышение риска в некоторых странах региона, Банк пришел к выводу, что сейчас все более важно управлять операциями с учетом портфеля проектов в целом.

Результаты деятельности

После трудностей первого полугодия, ставших прямым следствием финансового кризиса предыдущего года, ЕБРР выполнил, а в некоторых случаях и перевыполнил плановые задания на 1999 год. В рамках усилий по укреплению портфеля энергично шел процесс подбора новых проектов.

В 1999 году Совет директоров утвердил 99 проектов на 2,6 млрд. евро. Число утвержденных Советом директоров в течение года проектов было на 30% выше, чем в 1998 году; в результате на конец года портфель утвержденных проектов был на 10% больше, чем на конец предыдущего года.

В 1999 году подписано 88 проектов на 2,2 млрд. евро. Сюда входят 166 млн. евро на реструктуризацию. Значительно, почти на 170 млн. евро, увеличились обязательства в странах, находящихся на начальном и промежуточном этапах переходного периода, достигнув 1,039 млрд. евро. В частности, ЕБРР подписал 7 проектов в Украине на 243 млн. евро, что было самым большим показателем взятых обязательств в странах операций в 1999 году. В странах, находящихся на продвинутом этапе процесса перехода, объем обязательств достиг 906 млн. евро, тогда как в предыдущем году этот показатель составлял 952 млн. евро. В 1999 году обязательства в России составили 217 млн. евро, а в 1998 году – 546 млн. евро.

Портфель активов Банка без учета погашений и аннулированных проектов составил 10,8 млрд. евро по сравнению с 10,2 млрд. евро в конце 1998 года. Совокупный объем привлеченных средств других инвесторов в рамках операций ЕБРР составил на конец 1999 года 34 млрд. евро.

На 31 декабря 1999 года доходные активы увеличились почти на 20% до 6,5 млрд. евро, а в предыдущем году этот показатель составлял 5,5 млрд. евро.

Уровень проектов, включенных в портфель в 1999 году, отражает благоприятную тенденцию на всех этапах процесса утверждения проектов в Банке. В 1999 году число проектов на этапе окончательного рассмотрения (до утверждения Советом директоров) было на 52% выше, чем в 1998 году. Число проектов на этапе начального рассмотрения было на 27% выше, а число проектов на первом этапе цикла утверждения (утверждение концепции проекта) было на 49% выше, чем в 1998 году. В целом стоимость проектов, находившихся в работе на конец 1999 года, была на 15% выше (10,2 млрд. евро), чем в конце 1998 года (9 млрд. евро).

Реализация стратегии деятельности Банка

В течение года ЕБРР содействовал процессу перехода и развития конкурентоспособных рынков в регионе, сознавая, что здоровый инвестиционный климат и укрепление институтов в равной степени важны для функционирования рынков. Разработана стратегия по отдельным странам, и Банк активизировал работу по правовым аспектам перехода, сосредоточившись на областях, где он располагает специальными знаниями.

Финансовый сектор

ЕБРР всегда уделял особое внимание финансовому сектору, признавая, что нормально функционирующая рыночная экономика требует здорового и эффективного финансового сектора, способного завоевать доверие населения, совершать операции с наличностью и выступать эффективным посредником между владельцами сбережений и инвесторами. В пересмотренных стратегических приоритетах Банка подчеркивается необходимость и впредь поддерживать финансовый сектор путем инвестиций в финансовые учреждения, повышения квалификации и поощрение рациональных методов ведения дел.

В июле 1999 года Совет директоров ЕБРР утвердил новые принципы деятельности в финансовом секторе, которые отражают развитие событий в регионе и опыт деятельности Банка в этом секторе. Ключевым элементом пересмотренных принципов является необходимость разработки странового подхода, который будет включаться в общую стратегию функционирования и развития финансового сектора. В частности, Банк стремится диверсифицировать институты и финансовые инструменты в местном финансовом секторе, предоставлять финансирование МСП и совершенствовать корпоративное управление и методы деятельности местных финансовых учреждений. В документе также признано, что доверие к независимому финансовому сектору и конкуренция в нем являются фундаментальными факторами, определяющими развитие финансового сектора в рыночной экономике.

В течение года ЕБРР уделял первоочередное внимание роли рыночных процессов и правительств в содействии развитию финансового сектора. Как того требовала обстановка, Банк уделял первоочередное внимание последствиям банковского кризиса в России, необходимости структурной перестройки банковской системы России и влиянию кризиса на финансовые системы соседних стран. При разработке и осуществлении проектов особый упор был сделан на уменьшение рисков, совершенствование управления портфелем активов и укрепление функции ЕБРР в области корпоративного управления. К концу 1999 года Банк подписал порядка 250 проектов в финансовом секторе на 4,2 млрд. евро, что составило 30% всех подписанных на сегодняшний день Банком проектов.

Содействие МСП

В 1999 году ЕБРР усилил поддержку МСП, сознавая, что МСП и новые предприятия играют важнейшую роль в содействии экономическому росту и конкуренции в регионе.

В сентябре ЕБРР приступил к осуществлению новой стратегии “Содействие МСП в процессе перехода” с задачами:

- увеличивать объем финансирования МСП;
- улучшать инвестиционный климат;
- создавать сети поддержки для этих предприятий.

В частности, в задачи стратегии входит поддержка МСП во всех странах операций путем укрепления финансовых учреждений, финансирующих эти предприятия, и улучшения условий деятельности для МСП. Для обеспечения финансирования Банк будет работать главным образом через финансовых посредников, однако МСП будут занимать видное место во всей деятельности Банка.



В создании ряда банков для финансирования микропредприятий ЕБРР тесно сотрудничал с ЕС, двусторонними учреждениями и другими МФУ, такими, как МФК. В число разработанных в 1999 году новых проектов входит банк для микропредприятий в Косово и банк микрофинансирования в Украине.

В апреле ЕБРР и КЕС создали механизм финансирования МСП, через который будут финансироваться кредиты и вложения в акционерные капиталы МСП в странах – кандидатах на вступление в ЕС. ЕС выделил 50 млн. евро, а Банк предоставил 75 млн. евро. Главная задача этого механизма финансирования состоит в том, чтобы помогать местным банкам и фондам частного акционерного капитала расширять свои операции с МСП и переводить их на среднесрочную и долгосрочную основу. ЕБРР приступил также к переговорам с США о создании нового фонда доверительного управления для МСП.

Инфраструктура и окружающая среда

В 1999 году инфраструктура была выделена в один из ключевых приоритетов ЕБРР, учитывая ее важнейшую роль в процессе перехода. Упор был сделан на муниципальную и экологическую инфраструктуру, энергоэффективность, энергетику и транспорт как в государственном, так и в частном секторах. В странах – кандидатах на вступление в ЕС ЕБРР тесно сотрудничал с ЕИБ и ЕС.

В 1999 году ЕБРР выделил 161 млн. евро на проекты муниципальной и экологической инфраструктуры общей стоимостью 327 млн. евро, главным образом на цели водоснабжения, канализации и очистки сточных вод. К концу года Банк выделил в целом по этой линии 556 млн. евро более чем 125 муниципалитетам в 15 странах. Основное внимание по-прежнему уделялось странам, которые дальше других продвинулись по пути реформ, причем 70% обязательств в 1999 году предусматривались в странах – кандидатах на вступление в ЕС.



2

- 1 Долевое участие ЕБРР поможет в финансировании дальнейшего расширения одного из ведущих частных банков Польши, варшавского банка "Кредит".
- 2 В июле 1999 года ЕБРР принял новую стратегию поддержки мелких и средних предприятий с упором на улучшение инвестиционного климата и увеличение объема финансирования МСП.
- 3 Признавая важность инфраструктуры для процесса перехода, в 1999 году ЕБРР существенно увеличил число транспортных проектов.



3

Банк укрепил также свой портфель транспортных проектов, подписав в течение года 12 проектов на 315 млн. евро. В результате этого совокупный портфель проектов в области транспорта увеличился до 2 млрд. евро. Примерно 60% новых проектов в этой отрасли приходилось на государства Балтии и СНГ, включая Украину и страны Кавказа и Центральной Азии. Как и в прошлые годы финансирование проектов в этой отрасли осуществлялось совместно с другими МФУ и двусторонними донорами.

Инвестиционный климат и софинансирование

В течение года ЕБРР в партнерстве со странами операций удвоил усилия по подготовке новых проектов. При этом Банк во всеуслышание говорил о рисках и других проблемах, в частности, коррупции и недостатках управления, которые привели к финансовому кризису. В то же время Банк расширял сотрудничество с консультативными советами по иностранным инвестициям и стремился сочетать уникальный опыт ЕБРР с опытом, накопленным другими МФУ и ЕС. В рамках поездок Президента ЕБРР и членов Совета директоров в страны-акционеры, в том числе во многие страны операций, проводились беседы с руководителями этих стран.

Для большинства стран операций условия на рынках заимствования оставались исключительно сложными, что отрицательно сказывалось на софинансировании. В результате общее число операций софинансирования уменьшилось с 89 в 1998 году до 58 в 1999 году. Общий объем софинансирования сократился с 1,9 до 1,5 млрд. евро. Произошло это в основном потому, что у коммерческих и официальных участников софинансирования поубавилось желание вкладывать средства на длительный срок в страны, находящиеся на начальном или промежуточном этапах процесса перехода, особенно в Россию, а также потому, что они стали проявлять максимум осторожности даже в развитых странах и доверяют лишь наиболее надежным заемщикам. Тем не менее, помимо финансирования банков

и специального механизма для Балканского региона, ЕБРР разработал гибкие и нестандартные операции софинансирования в секторе связи (свыше 100 млн. евро) и инфраструктуры транспорта (100 млн. евро). В 1999 году софинансирование с официальными партнерами, включая МФУ, достигло 601 млн. евро по 37 проектам в 16 странах.

Другие операционные приоритеты

Ответ на кризис в Косово

ЕБРР решительно отреагировал на кризис на Балканах, приступив к осуществлению плана действий для Балканского региона, предназначенного для пострадавших стран региона.

В сентябре был подготовлен специальный план для Косово, который нашел единодушную поддержку акционеров ЕБРР, приветствовавших стремление Банка играть видную роль в усилиях по восстановлению. Инициативы Банка вылились в широкий спектр мероприятий в рамках Плана действий для Юго-Восточной Европы, который дополняет выдвинутый ЕС Пакт стабильности для Юго-Восточной Европы. Хотя Косово не является членом Банка и не находится на территории какого-либо члена Банка, Совет директоров дал согласие на участие ЕБРР в виде направления безвозмездных средств доноров и сотрудничества с нынешними партнерами по проектам в соседних странах.

По завершении кризиса ЕБРР внес значительный вклад, полностью использовав свой уникальный опыт, связанный с инвестированием более 2,5 млрд. евро в этом регионе, особенно в частном секторе. Помимо непосредственных операций в странах-членах, пострадавших от конфликта (Албания, Болгария, Босния и Герцеговина, БЮР Македония, Румыния и Хорватия), Банк начал действовать и в Косово. С учетом опыта ЕБРР в развитии торговли и инвестиций в частном секторе ему была поручена ведущая роль в разработке подхода к частному сектору в регионе.



В октябре Совет директоров Банка одобрил создание Специального фонда для Балканского региона для привлечения средств доноров как на цели технического сотрудничества, так и для софинансирования проектов в странах, которые более других пострадали от кризиса.

Общность целей процесса перехода и вступление в ЕС

И процесс перехода, и расширение ЕС направлены на укрепление открытых рынков, конкуренции, приватизации и демократии в регионе. Поэтому Банк приветствует принятое ЕС в декабре решение начать переговоры о вступлении в ЕС с десятью странами операций Банка (см. стр. 25). Это ускорит процесс перехода, даст новый толчок политическим переменам, потребует дисциплины в проведении реформ и даст стимулы демократическим и рыночным институтам.

В 1999 году расширение ЕС по-прежнему оказывало существенное влияние на развитые страны операций ЕБРР, что привело к увеличению спроса на финансирование для целей инфраструктуры и муниципалитетов, особенно в сфере энергетики, транспорта и окружающей среды. В течение года Банк в тесном сотрудничестве с ЕИБ, ЕС и другими МФУ продолжал финансирование инфраструктуры как в частном, так и в государственном секторах, уделяя основное внимание охране окружающей среды, энергоэффективности, модернизации железных дорог и энергетике.

События в экономике

В 1999 году изменения макроэкономических показателей в регионе показали, что реформы приносят свои плоды как в плане защиты экономики от финансовых потрясений, так и в плане уменьшения вероятности подобных потрясений. Кроме того, даже при таких потрясениях страны, вставшие на путь реформ, как правило реагируют на них более гибко и успешно.

Большая часть региона продолжала в различной степени испытывать последствия финансового кризиса предыдущего года, но при этом страны, наиболее последовательно продвигающиеся по пути реформ, вышли из кризиса без больших потерь и продолжили успешное продвижение вперед. Например, страны ЦВЕ и Балтии по-прежнему успешно справлялись с последствиями кризиса, рассчитывая, что процесс вступления в ЕС будет способствовать укреплению финансовой стабильности, осуществлению структурных реформ и экономическому росту. Напротив, в странах, имеющих тесные торговые связи с Россией,

темпы роста в 1999 году значительно снизились, особенно в странах, имеющих макроэкономические и структурные слабости. В СНГ ухудшение макроэкономического положения привело к усилению давления на программы стабилизации.

Иностранные инвесторы по-прежнему отдавали предпочтение странам, последовательно продвигающимся по пути реформ – к концу года приток ПИИ в страны ЦВЕ и Балтии оценивался в 16,1 млрд. долл. США. В СНГ, где ПИИ по оценкам сократились с 5,7 млрд. долл. США в 1998 году до 4,5 млрд. долл. США, появились признаки восстановления интереса инвесторов в связи с улучшением положения в России к концу 1999 года. Заемщики из стран с переходной экономикой сталкиваются с трудностями на международных финансовых рынках, поскольку разница между ценой выпуска и ценой погашения облигаций остается очень большой, особенно в странах, более других пострадавших от финансового кризиса.

Результаты финансовой деятельности

Прибыли за год после отчислений в резервы на покрытие возможных потерь составили 42,7 млн. евро по сравнению с убытками после отчислений в резервы в 261,2 млн. евро в 1998 году. В 1999 году ЕБРР восстановил прибыльность, показав хорошие результаты в своей деятельности, в частности, за счет поступлений от портфеля вложений в акционерные капиталы и деятельности инвестиционного управления, сохраняющейся бюджетной дисциплины и значительного уменьшения отчислений в резервы на покрытие возможных потерь.

Доходы от основной деятельности до вычета общих административных расходов (376,4 млн. евро) были ниже, чем показатель прошлого года (450,5 млн. евро). Чистые доходы в виде процентов, дивидендов, сборов и комиссий были меньше, чем в прошлом году, главным образом из-за кризиса в России. Портфель вложений в акционерные капиталы показал прибыль от продажи инвестиций в акции в 128,5 млн. евро, что было ниже рекордной цифры (168,7 млн. евро), показанной в 1998 году, но более чем на 60% выше, чем в 1997 году. Доходы в виде дивидендов (13,9 млн. евро) были более чем наполовину меньше, чем в 1998 году, поскольку кризис в России затронул прибыльность ряда компаний, в которые вложены средства Банка. Инвестиционное управление записало в свой актив еще один прибыльный год, энергично используя благоприятные возможности фондирования и получив хорошие доходы на увеличившийся объем операций.



2

- 1 После кризиса в Косово ЕБРР увеличил свои обязательства в окружающих странах Юго-Восточной Европы, в том числе в Албании.
- 2 Кредит ЕБРР банку "Лиетувос жемес укио банкас" (Сельскохозяйственному банку Литвы) был одним из пяти синдицированных кредитов, успешно организованных ЕБРР в финансовом секторе в 1999 году.

9

Резервы на покрытие возможных потерь по банковскому департаменту составили на конец года 1,1 млрд. евро по сравнению с 0,9 млрд. евро на конец 1998 года. Это составляет 16,2% освоенных кредитов и вложений в акционерные капиталы (1998 год – 15,7%) и отражает приверженность ЕБРР принципу благоразумного резервирования под существующие и предполагаемые риски на основе постоянной оценки портфеля проектов и обычно имеющихся в нем рисков.

Новое в ЕБРР

В 1999 году в ответ на возникшие трудности ЕБРР провел пересмотр и корректировку своей стратегии и политики, а также произвел изменения в организационной структуре.

Пересмотр политики и стратегии

Помимо утверждения новых операционных и финансовых приоритетов в документе "Осуществление приоритетов: среднесрочная стратегия на 2000 – 2003 годы" Совет директоров утвердил документ "Содействие МСП в процессе перехода", политику в области связи, информатики и СМИ, политику в области природных ресурсов и политику в финансовом секторе. Совет директоров пересмотрел также политику в энергетике, которая была размещена на сервере Банка в Интернете за 45 дней до ее рассмотрения и, таким образом, она стала первым документом по вопросам политики, опубликованном таким новаторским способом. ЕБРР подготовил также новую политику информирования общественности, которая будет представлена на утверждение Совета директоров в первой половине 2000 года.

Банк принял решение о создании новой должности главного уполномоченного по вопросам профессиональной этики, который будет заниматься потенциальными конфликтами интересов и другими вопросами этического характера, возникающими в ходе деятельности.

Контроль за соблюдением статьи 1

Задача ЕБРР заключается в содействии переходу к открытой экономике во всех странах региона, приверженных принципам многопартийной демократии, плюрализма и рыночной экономики и проводящих их в жизнь. Возможности для надежных инвестиций зависят от созданного для них климата. Поэтому масштабы и характер деятельности Банка в каждой конкретной стране в значительной степени зависели и будут зависеть от ее приверженности реформам.

В рамках периодически проводимого анализа деятельности и кредитной стратегии ЕБРР Совет директоров рассмотрел вопрос о выполнении каждой страной операций обязательств по статье 1 Соглашения об учреждении Банка. Была выражена озабоченность относительно приверженности Беларуси и Туркменистана положениям статьи 1 и прогрессу этих стран в выполнении обязательств по этой статье. Выборы в некоторых странах Центральной Азии в 1999 года были оценены международными наблюдателями как не соответствующие в полной мере международным стандартам свободных и справедливых выборов.

Управление ресурсами

Бюджетная дисциплина

В 1999 году, как и ранее, ЕБРР сохранял жесткий контроль за бюджетом. Выраженные в фунтах стерлингов общие административные расходы Банка полностью уложились в смету и были сопоставимы с расходами в 1998 году, что свидетельствует об эффективности контроля над расходами. Однако в результате повышения курса фунтов стерлингов в течение 1999 года расходы, выраженные в евро, были на 14,1 млн. евро выше, чем в предыдущем году, и достигли 172,8 млн. евро. В 1999 году продолжался рост производительности труда, поскольку портфель активов был на 11% больше по числу проектов и на 6% больше по объему по сравнению с предыдущим годом.



1

10

Введение евро

ЕБРР перешел в своей финансовой отчетности с ЭКЮ на евро с 1 января 1999 года, когда евро заменил национальные валюты каждой из 11 стран-участниц. Главной трудностью для Банка было внесение изменений в свои системы обработки документов и финансовой отчетности. Системы оформления сделок и системы отчетности ЕБРР были благополучно модифицированы с учетом перехода на новую валюту без каких-либо неблагоприятных последствий для Банка или его клиентов.

Кадры

На конец декабря 1999 года в штате ЕБРР числился 951 сотрудник в штаб-квартире и 256 сотрудников в представительствах; в предыдущем году их было, соответственно, 927 и 242. В течение года Советом директоров готовились и обсуждались предложения по кадровым ресурсам Банка и штатным сотрудникам представительства на среднесрочную перспективу. В них отражены необходимость долгосрочного подхода к проблеме штатов, повышенное внимание к продвижению по службе, повышение качества управления людскими ресурсами Банка и укрепление присутствия Банка на местах в странах операций.

2000 год

В рамках общепанковской программы по компьютерной проблеме 2000 года ЕБРР провел тщательную проверку всех важнейших компьютерных систем. Меры по проверке и устранению всех неисправностей в системах Банка были осуществлены в рамках бюджета на средства информатики на 1999 год. Компьютерная проблема 2000 года не повлияла на деятельность Банка, однако контроль за возможными последствиями сохранялся на протяжении первого квартала года.

Увеличение капитала

В 1999 году Азербайджан и Испания сдали на хранение документы о дополнительной подписке на капитал ЕБРР, объявленной Советом управляющих в 1996 году. Число участвующих в дополнительной подписке акционеров увеличилось до 56 (из общего числа 60), а общая доля подписки на увеличение капитала ЕБРР (на 10 млрд. евро) достигла 97,2%. Это стало еще одним подтверждением ранее выраженной акционерами полной поддержки мандата Банка и его деятельности в процессе перехода.

Ежегодное заседание

Ежегодное заседание Совета управляющих ЕБРР состоялось в апреле 1999 года в Лондоне. Заседание открылось выступлениями Председателя Совета управляющих, Премьер-министра Соединенного Королевства и Президента ЕБРР. В ходе последовавшей дискуссии управляющие Банка единогласно поддержали программный документ “Продвигая процесс перехода” и сформулировали рекомендации руководству Банка по ряду принципиальных вопросов.

Проходивший параллельно с Ежегодным заседанием Деловой форум привлек свыше 1500 участников и, как обычно, в его задачи входило содействие предпринимательству и инвестициям в странах операций. Форум проходил по теме “Обязательства и партнерство в долгосрочных инвестициях”. В рамках программы форума были представлены 26 стран и проведено 10 семинаров. Деловой форум открылся “круглым столом” руководителей предприятий под председательством Президента ЕБРР.

Реорганизация банковского департамента

Сложные и трудные условия, в которых действует ЕБРР, требуют полноценного объединения профессиональных возможностей всех сотрудников, участвующих в разработке и осуществлении проектов. С учетом этого в июне 1999 года было объявлено о реорганизации банковского департамента. Отделы банковского департамента были сгруппированы в шесть бизнес-групп: три территориальные группы (Центральная Европа, Россия и Центральная Азия, Южная и Восточная Европа и Кавказ) и три отраслевые группы (финансовые учреждения, инфраструктура, промышленность и торговля).

В территориальных группах было принято решение о переводе заведующих территориальными отделами в десять крупнейших представительств; штаты сотрудников и специалистов в этих и других представительствах будут и далее укрепляться, с тем чтобы представительства со временем могли принимать на себя все большую ответственность за осуществляемые проекты. Ожидается, что в результате такой реорганизации деятельность ЕБРР еще больше приблизится к странам операций, а это должно способствовать повышению гибкости и эффективности в распределении ресурсов. Тем самым будет укреплен и управленческий потенциал Банка, а также повышена ответственность за принятые решения и их выполнение.



2

- 1 Президент ЕБРР Хорст Кёлер приветствует премьер-министра Великобритании Тони Блэра на открытии Ежегодного заседания Совета управляющих ЕБРР 1999 года, которое состоялось в Лондоне. Слева направо – Антонио Мария Коста (генеральный секретарь ЕБРР), Клэр Шорт (министр Великобритании по вопросам международного развития) и Яннос Папантониу (в то время председатель Совета управляющих ЕБРР).
- 2 ЕБРР будет и впредь делать упор на развитие МСП с учетом важности их вклада в экономический рост и развитие конкуренции.
- 3 Центральной темой Ежегодного заседания Совета управляющих ЕБРР, которое состоится в Риге (Латвия), будет региональное сотрудничество.



3

Изменения в высшем звене руководства

Осенью Н. Стерн ушел в отставку с поста главного экономиста и специального советника Президента и вернулся на работу в Лондонскую школу экономики и частную консультационную компанию. Совет директоров выразил Н. Стерну благодарность за большой вклад в определение стратегической роли Банка и, в частности, за разработку экономических аспектов, связанных с процессом перехода.

Задачи на будущее

После восстановления Банком своих позиций в 1999 году на пороге второго десятилетия реформ перед ЕБРР стоит задача развития достигнутых результатов и дальнейшего осуществления своей среднесрочной стратегии. Среднесрочный бизнес-план на 2000 – 2003 годы предусматривает увеличение инвестиций в странах операций к 2003 году до цифры, превышающей 3 млрд. евро в год. Настойчивое стремление ЕБРР энергично использовать новые деловые возможности приведет к устойчивому росту обязательств, ибо Банк постоянно ищет новые пути осуществления своего мандата и использования достигнутых в ходе реформ результатов.

Несмотря на достигнутые регионом успехи, особенно в продвинутых странах, второе десятилетие переходного периода ставит серьезные задачи, требующие дальнейшего прогресса в создании институтов и жестких мер по борьбе с коррупцией и преступностью. В финансовом секторе ЕБРР будет и далее уделять основное внимание созданию здоровых банковских систем. Важнейшим элементом стратегии Банка, как указывалось выше, является создание разветвленного сектора МСП. Еще одним приоритетным

направлением капиталовложений является инфраструктура, особенно муниципальная и экологическая, с использованием широкого набора методов финансирования. В число других приоритетов входит реорганизация потенциально жизнеспособных крупных предприятий и активный подход к долевым участию.

ЕБРР будет стремиться расширять свое воздействие за счет применения, по мере возможности, группового подхода, при котором используются общие задачи, стоящие перед проектами Банка, и другими инициативами на муниципальном или региональном уровне. Для достижения этих целей Банк будет уделять основное внимание регионам, последовательно осуществляющим реформы. Ключевыми компонентами такого подхода являются проекты в области муниципальной инфраструктуры и содействие МСП. По мере возможности Банк будет также стремиться продвигать процесс перехода с помощью трансграничных проектов. ЕБРР будет уделять все больше внимания региональному сотрудничеству. Оно станет центральной темой Ежегодного заседания Совета управляющих Банка, которое состоится в 2000 году в Риге (Латвия).

Для осуществления своего мандата ЕБРР намерен и впредь наращивать свои резервы на покрытие возможных потерь, добиваться устойчивой прибыльности при строгом контроле над расходами и жесткой бюджетной дисциплине и в максимальной степени использовать капитальные ресурсы.

События в регионе

12

Десять лет спустя после падения Берлинской стены инвестиционный климат в 26 странах операций ЕБРР по-прежнему весьма неоднороден. Опыт прошлого десятилетия показал, что процесс перехода от командной экономики к рыночной является сложным, трудным и длительным. Потрясения могут быть глубокими и суровыми. Однако за последние десять лет отмечены и большие достижения.

В “Докладе о процессе перехода” за 1999 год, подготовленном департаментом главного экономиста ЕБРР, отмечается, что после десяти лет перехода большая часть товаров и услуг производится в частном секторе и обменивается на рынках. Демократический строй быстро укоренился, и в большинстве стран справедливые и свободные выборы ведут к демократическим сменам правительств. Перед лицом кризисов и тягот политический процесс продемонстрировал свою устойчивость. Решительную приверженность рыночным реформам и демократическим процессам демонстрируют все политические течения несмотря на перемены правительств. Вероятность возвращения к старым политическим структурам невелика. Эти достижения являются основополагающими вехами XX столетия.

Тенденции процесса перехода

Произведенная Банком и опубликованная в “Докладе о процессе перехода” оценка процесса перехода свидетельствует, что за последние два года прогресс заметно замедлился по сравнению с 1994–1997 годами. Тем не менее в целом, по оценке Банка, 12 стран операций добились прогресса в 1999 году. В число стран, добившихся наибольшего прогресса в деле реформ в прошлом году, входят Болгария, Босния и Герцеговина, Румыния и Таджикистан. Все они проводят давно откладывавшиеся реформы. Таджикистан добился стабильного прогресса в приватизации мелких предприятий и готовится к полной конвертируемости по счету текущих операций. Перед лицом крупных макроэкономических дисбалансов Румыния удвоила свои усилия в деле реформ в области приватизации и банковской реформы. В мае 1999 года Национальный банк Румынии отозвал лицензию крупного и весьма неблагополучного государственного банка “Банкорекс”, 70% кредитов которого были непроизводительными.

Болгария продолжала углублять свою комплексную реформу. За последний год многое сделано по приватизации мелких предприятий, главным образом путем выкупа администрацией. Кроме того, была проведена дальнейшая либерализация торговли и валютного режима. За последний год значительного прогресса в области реформ добилась Босния и Герцеговина, включая снижение внутренних торговых барьеров между образованиями внутри страны и принятием нового закона о банковской деятельности.

За прошлый год значительное продвижение вперед в области реформ отмечено также в Латвии и Литве. Обе страны обратились с просьбой о принятии в ЕС и в конце 1999 года получили приглашение начать переговоры о вступлении наряду с Болгарией, Румынией и Словацкой Республикой. В феврале 1999 года Латвия вступила во Всемирную торговую организацию. Она также ужесточила банковские правила после того, как Национальный банк Латвии принял меры в связи с несостоятельностью ряда банков, затронутых кризисом в России. В Литве достигнут значительный прогресс в развитии небанковских финансовых учреждений путем приватизации ведущей государственной страховой компании и создания частных пенсионных фондов.

В других странах ЦВЕ прогресс в создании организационной базы рынков и частного предпринимательства был более постепенным. В прошлом году нормы банковской деятельности были ужесточены в Словении, Хорватии, Чешской Республике и Эстонии. В Словении, Хорватии и Эстонии новые законы о банковской деятельности дали центральным банкам значительно большие надзорные полномочия, включая право назначения управляющих для реструктуризации или ликвидации неплатежеспособных банков. В Чешской Республике приватизированы три из пяти крупнейших государственных банков, а Словения открыла свой банковский рынок для отделений иностранных банков.

В 1999 году последствия кризиса в России продолжали ощущаться по всему СНГ. В самой России неспособность властей обеспечить соблюдение основных прав кредиторов и мелких акционеров после банковского кризиса представляет собой шаг назад в эффективном функционировании норм банковской деятельности. Значительный прогресс был достигнут в укреплении правовой базы разрешения банковских проблем, но терпимое отношение к растаскиванию активов банков и отсутствие защиты интересов кредиторов банков подорвали эффективность основных пруденциальных нормативов, таких, как норматив



В результате кризиса в Косово в 1999 году 700 000 беженцев оказались в соседних странах – БЮР Македония и Албания. Кризис серьезно нарушил торговлю и инвестиционные потоки во всем регионе.

достаточности капитала. Неисполнение обязательств целым рядом крупных компаний сопровождалось также размыванием активов, ибо имеющие контрольный пакет акционеры неблагополучных предприятий большей частью игнорировали права кредиторов и мелких акционеров.

Сохраняющаяся проблема недостаточной защиты прав субконтрольных акционеров имела непосредственное воздействие на ряд проектов ЕБРР, включая вложения Банка в Черногорнефть (дочернее предприятие крупной нефтяной компании), банкротство которой является предметом судебного разбирательства. Эти проблемы подчеркивают важность строительства организационной базы для обеспечения стабильности процесса перехода в России.

Украина преодолела непосредственные финансовые последствия кризиса в России, успешно реструктурировав часть своего внутреннего и внешнего долга и в целом сохранив макроэкономическую финансовую стабильность. Медленные темпы структурных реформ в большой степени были основной причиной негативного роста экономики. В конце 1999 года переизбранный президент подписал указ о приватизации сельскохозяйственных угодий.

В других странах СНГ имели место некоторые откаты в областях высвобождения цен и либерализации торговли. В Беларуси существующий контроль над ценами был еще более жесточен, и установлен предельный уровень повышения цен. В начале 1999 года Казахстан и Узбекистан

13

Последствия войны в Косово

Косовский кризис произошел в период, когда страны Юго-Восточной Европы уже испытывали острые экономические проблемы, а внешние условия ухудшались. Губительное воздействие войны на экономику региона было разнотипным.

Беженцы

Временное перемещение беженцев легло тяжким бременем и на социально-экономическую инфраструктуру соседних стран, особенно Албании и БЮР Македония, которые в разгар кризиса приняли около 700 000 беженцев.

Торговля

Пострадала торговля многих соседних с Союзной Республикой Югославией (СРЮ) стран. Сокращение доходов от экспорта, увеличение стоимости основных импортируемых товаров и в некоторых случаях переориентация торговли будут оказывать давление на текущие платежные балансы стран региона. Потеря югославского рынка нанесла серьезный ущерб БЮР Македония, хотя экспорт в СРЮ вновь начал расти.

На экономике большинства стран региона по-прежнему отрицательно сказываются нарушения в работе транспорта. Дунай, а также автомобильные и железные дороги Сербии являются основными артериями, связывающими Юго-Восточную Европу с Западной Европой, которая является основным торговым партнером большинства стран региона. Подсчитано, что транспортировка экспортных товаров в ЕС в обход Сербии увеличила транспортные расходы в некоторых случаях почти на 50%. Несмотря на ведущиеся работы по восстановлению транспортной сети и складской инфраструктуры СРЮ, для транзитной торговли еще какое-то время будут использоваться альтернативные маршруты.

Инвестиции

Порожденная кризисом неопределенность отрицательно сказалась на доверии инвесторов и потребителей, что имело негативные последствия для расходов и счетов текущих расчетов и движения капиталов. На первом этапе в результате конфликта в СРЮ некоторые страны с переходной экономикой лишились кредитов, однако положение выправилось относительно быстро. Отсутствуют признаки широкого кризиса прямых иностранных инвестиций. В некоторых странах в рамках приватизации были проданы крупные активы (например в Болгарии и Хорватии). Вырученные от этого средства могут помочь в значительной степени покрыть дефицит бюджета и платежного баланса.

Структурная реформа

В течение 1999 года все страны региона продолжали, а в некоторых случаях даже ускоряли темпы трудных реформ.

Пакт стабильности для Юго-Восточной Европы

Одним из наиболее заметных последствий косовского кризиса стало привлечение внимания общественности к Юго-Восточной Европе как к региону. Это выразилось в принятии международным сообществом новой крупной инициативы – Пакта стабильности для Юго-Восточной Европы¹. Цель Пакта состоит в поддержке стран Юго-Восточной Европы в их усилиях по укреплению мира, демократии, уважению прав человека и достижению экономического процветания с целью обеспечения стабильности в регионе в целом.

Главной целью Пакта является экономическая интеграция региона в рамках европейской и мировой экономики. Основной организационной структурой Пакта является Региональный стол Юго-Восточной Европы, который объединяет представителей участвующих стран. Региональный стол рассматривает результаты, достигнутые в осуществлении проектов и инициатив Пакта, дает рекомендации по достижению поставленных целей и осуществляет координацию по вопросам демократии, восстановления экономики и безопасности.

Опираясь на Пакт, ЕС приступил к осуществлению процесса обеспечения стабильности и интеграции, основной задачей которого является постепенная интеграция экономики этих стран в структуры ЕС в целях расширения регионального сотрудничества, укрепления безопасности и развития с конечной перспективой вступления в ЕС.

Условиями начала переговоров являются установление демократии, правопорядка, обеспечение прав человека, экономические реформы, добрососедские отношения и выполнение Дейтонских соглашений (для Боснии и Герцеговины, СРЮ и Хорватии). Вероятнее всего, в 2000 году переговоры начнутся сначала с БЮР Македония и Албанией.

¹ Пакт стабильности является инициативой ЕС, официально оформленной на Сараевском саммите. В число участников входят страны – получатели помощи из Юго-Восточной Европы, несколько стран Центральной и Восточной Европы, ЕС и другие западные доноры, а также ряд международных организаций.

Рост реального ВВП в Центральной и Восточной Европе, государствах Балтии и СНГ

(в %)												Расчетный	
												Уровень реального ВВП в 1998 году (1989=100)	уровень реального ВВП в 1999 году (1989=100)
	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999		
Албания	9,8	-10	-28	-7,2	9,6	8,3	13,3	9,1	-7	8	8	89	96
Болгария	0,5	-9,1	-11,7	-7,3	-1,5	1,8	2,9	-10,1	-7	3,5	2	66	68
БЮР Македония	0,9	-9,9	-7	-8	-9,1	-1,8	-1,2	0,8	1,5	2,9	2	72	73
Венгрия	0,7	-3,5	-11,9	-3,1	-0,6	2,9	1,5	1,3	4,6	4,9	4,1	95	99
Латвия	6,8	2,9	-10,4	-34,9	-14,9	0,6	-0,8	3,3	8,6	3	-0,5	59	59
Литва	1,5	-5	-5,7	-21,3	-16,2	-9,8	3,3	4,7	7,3	5,1	-4	65	62
Польша	0,2	-11,6	-7	2,6	3,8	5,2	7	6,1	6,9	4,8	4,1	117	122
Румыния	-5,8	-5,6	-12,9	-8,8	1,5	3,9	7,1	3,9	-6,9	-5,4	-5	78	74
Словацкая Республика	1,4	-2,5	-14,6	-6,5	-3,7	4,9	6,9	6,6	6,1	4,4	1,5	99	101
Словения	-1,8	-4,7	-8,9	-5,5	2,8	5,3	4,1	3,5	4,6	3,9	3,8	104	108
Хорватия	-1,6	-7,1	-21,1	-11,7	-8	5,9	6,8	6	6,5	2,5	-0,2	78	78
Чешская Республика	1,4	-1,2	-11,5	-3,3	0,6	3,2	6,4	3,8	0,3	-2,3	0	95	95
Эстония	8,1	-6,5	-13,6	-14,2	-9	-2	4,3	3,9	10,6	4	-1	77	76
Центральная и Восточная Европа и страны Балтии ¹	-0,1	-6,6	-10,7	-3,6	0,4	3,9	5,5	4	3,8	2,6	1,9	95	97
Азербайджан	-4,4	-11,7	-0,7	-22,6	-23,1	-19,7	-11,8	1,3	5,8	10	7,4	44	47
Армения	14,2	-7,4	-17,1	-52,6	-14,8	5,4	6,9	5,9	3,3	7,2	4	41	43
Беларусь	8	-3	-1,2	-9,6	-7,6	-12,6	-10,4	2,8	11,4	8,3	3	78	80
Грузия	-4,8	-12,4	-20,6	-44,8	-25,4	-11,4	2,4	10,5	11	2,9	3	33	34
Казахстан	-0,4	-0,4	-13	-2,9	-9,2	-12,6	-8,2	0,5	1,7	-1,9	1,3	61	62
Кыргызстан	8	3	-5	-19	-16	-20,1	-5,4	7,1	9,9	2,1	2,2	60	62
Молдова	8,5	-2,4	-17,5	-29,1	-1,2	-31,2	-1,4	-7,8	1,3	-8,6	-5	33	31
Россия	0	-4	-5	-14,5	-8,7	-12,7	-4,1	-3,5	0,8	-4,6	2	55	56
Таджикистан	-2,9	-1,6	-7,1	-29	-11	-18,9	-12,5	-4,4	1,7	5,3	3,7	42	44
Туркменистан	-6,9	2	-4,7	-5,3	-10	-17,3	-7,2	-6,7	-11,3	5	17	55	65
Украина	4	-3,4	-11,6	-13,7	-14,2	-23	-12,2	-10	-3,2	-1,7	-0,5	37	36
Узбекистан	3,7	1,6	-0,5	-11,1	-2,3	-4,2	-0,9	1,6	2,5	4,4	4,1	91	94
Содружество Независимых Государств ²	0,6	-3,7	-6	-14,2	-9,3	-13,8	-5,2	-3,5	0,9	-3,5	1,9	54	55
ЦВЕ, Балтия и СНГ	0,3	-5	-8,1	-9,5	-5	-6	-0,4	-0,2	2,1	-1,1	1,9	66	67

Примечания.

Данные за 1989 – 1998 годы представляют собой самые последние официальные оценки достигнутых показателей согласно публикациям госведомств, МВФ, Всемирного банка и ОЭСР. Данные за 1999 год являются предварительными и в основном официальными оценками правительств. Оценки роста по Боснии и Герцеговине имеются лишь с 1995 года и поэтому в настоящую сводную таблицу не включены.

¹ Оценки ВВП в реальном выражении представляют собой средневзвешенные показатели по Албании, Болгарии, БЮР Македония, Венгрии, Латвии, Литве, Польше, Румынии, Словацкой Республике, Словении, Хорватии, Чешской Республике и Эстонии. Взвешенными значениями темпов роста являются оценки ЕБРР ВВП в номинальном долларовом выражении с запозданием на один год; значения, приведенные в показателях последней колонки, являются оценками ЕБРР ВВП в пересчете по ППС по курсу доллара США в 1989 году.

² Сюда включены все страны бывшего СССР, за исключением Латвии, Литвы и Эстонии. Оценки ВВП в реальном выражении даны в средневзвешенных значениях. Взвешенными значениями темпов роста являются оценки ЕБРР ВВП в номинальном долларовом выражении с запозданием на один год. Значения, приведенные в показателях последней колонки, являются оценками ЕБРР ВВП в пересчете по ППС по курсу доллара США в 1989 году.

ввели торговые барьеры против импорта из соседних стран, включая Кыргызстан и Россию, а также между собой. В Казахстане эти меры оказались временными, но приверженность делу рыночных реформ в Беларуси и Узбекистане была слабой.

Приверженность политическим реформам также слаба в ряде стран. В Беларуси власть по-прежнему сосредоточена в руках президента, и недавние распоряжения правительства бросили тень на право собственности в частном секторе. В Туркменистане срок нахождения президента в должности был продлен на неопределенный период, а проведенные в 1999 году в Казахстане, Таджикистане и Узбекистане выборы не соответствовали международным нормам свободных и справедливых выборов.

В отличие от этих откатов, достижения в области торговой и валютной либерализации были сохранены перед лицом значительного внешнего давления в Юго-Восточной Европе, а также в Молдове и на Кавказе. Албания и БЮР Македония поддержали темпы своего прогресса в области реформ несмотря на трудности, связанные с конфликтом в Косово. Им помог Пакт стабильности для Юго-Восточной Европы (см. врезку выше). Армения, Грузия и Молдова не пошли на восстановление валютного контроля, несмотря на большой объем торговли с Россией и значительную неустойчивость валюты. Все эти три страны добились стабилизации своей экономики, сочетая бюджетно-налоговую консолидацию с поддержкой извне в виде кредитов на корректировку МВФ.

Законодательство

В 1999 году процесс совершенствования законодательства в странах региона шел неровно, со сбоями. Движение в направлении создания эффективной и всеобъемлющей коммерческо-правовой системы характеризовалось формулой “два шага вперед, один шаг назад”, поскольку многие страны принимали и совершенствовали законы в коммерческой сфере (банкротство, акционерные общества и залог), тогда как в других (Румыния и Чешская Республика) произошло снижение как сферы применения, так и эффективности таких законов.

Частично такую непоследовательность можно объяснить отсутствием единой политической позиции относительно направления экономической и правовой реформы. С другой стороны, по мере того как предприниматели и юристы приобретали опыт работы в условиях нового коммерческого законодательства, стали выявляться недостатки и проблемы в его применении. В качестве положительного момента можно отметить вступление в силу новых гражданских кодексов, включающих положение

о коммерческих отношениях в Армении, Беларуси и Туркменистане. Новые законы о залоге были приняты в Албании и Румынии, но вступят они в силу лишь после решения проблем, связанных с механизмом их применения.

В секторе связи в 1999 году основное внимание уделялось не совершенствованию нормативной базы, а приватизации и созданию конкурентоспособного рынка подвижной телефонии. Вместе с тем в течение года в Албании и Боснии и Герцеговине были утверждены основные принципы деятельности, призванные содействовать развитию сектора. Узбекистан и Хорватия приняли новые законы о связи, а в Грузии принят закон о независимом регламентирующем органе, который пока не создан.

Более заметные достижения отмечались в финансовом секторе, где законодательство в целом продолжало медленно, но неуклонно совершенствоваться. Многие страны стали уделять первоочередное внимание созданию надежных рынков капитала. В Болгарии, Кыргызстане и Словении приняты новые основные законы, регулирующие деятельность рынка ценных бумаг, а в Словацкой Республике согласованы реформы, в центре которых будет находиться создание независимого финансового контролирующего органа. Важный шаг сделан в России с принятием закона о создании агентства по реструктуризации кредитных организаций (АРКО). Однако, судя по состоянию коммерческого сектора, законы эти малоэффективны. Создание хорошо укомплектованных, надежно финансируемых и достаточно мощных регламентирующих органов по-прежнему отставало от изменений в законах о ценных бумагах и банках.

Многие из стран операций начали признавать значение правовых институтов для создания стабильной и эффективно действующей рыночной экономики. Те из них, где признано, что для повышения эффективности деятельности их правовых систем необходимо дальнейшее укрепление правовых институтов, продолжали пользоваться услугами юридического департамента ЕБРР (см. ниже).

Правовая реформа

Программа правовой реформы (ППР) ЕБРР призвана совершенствовать правовую базу в странах операций путем поощрения интереса к правовой реформе во всех странах региона и ее продвижения. В ППР основное внимание уделяется шести законодательным областям – банкротству, акционерным обществам и корпоративному управлению, концессиям, регулированию финансового рынка, сделкам с обеспечением и связи.

В 1999 году отдел юридической реформы ЕБРР начал разрабатывать способы измерения результатов в реформировании законодательства в шести основных областях ППР. Банк подготовил региональный обзор по сделкам с обеспечением, который дает возможность объективно оценить законы о сделках с обеспечением в регионе. В начале 2000 года этот обзор будет размещен на сервере ЕБРР в Интернете. Аналогичные аналитические инструменты разрабатываются для сферы акционерных обществ/корпоративного управления и банкротства. Эта работа дополняется подготовкой ежегодного Обзора правовых показателей ЕБРР, который позволяет оценить сферу применения и эффективность принятых в регионе коммерческих законов. Его результаты публикуются в юридическом журнале Банка “Право на этапе перехода”.

В 1999 году расширилось участие ЕБРР в международной деятельности по стандартизации. После финансовых кризисов в Азии и России в 1998 году МФУ и другие международные организации активизировали деятельность по разработке международных или согласованных стандартов коммерческих отношений. ЕБРР тесно сотрудничает со Всемирным банком в рамках его инициативы по несостоятельности в целях разработки международных принципов банкротства и является членом Глобального форума по корпоративному управлению под эгидой ОЭСР. ЕБРР сотрудничает с учреждениями ООН в разработке согласованных стандартов концессий, а также координирует свою работу по совершенствованию регулирования рынка капиталов с Международной организацией комиссий по ценным бумагам.

В течение 1999 года увеличивался спрос на юридическую и техническую помощь и консультации по вопросам законодательной политики, поскольку во многих странах операций было признано необходимым укреплять правовые институты. ЕБРР начал осуществление новых проектов правовой реформы в каждой из шести основных областей ППР – от проектов в области банкротства и рынков капитала в Венгрии и Чешской Республике до проектов в области связи в Армении, Грузии, Казахстане и Украине.

В рамках проекта по операциям с обеспечением продолжались разработка законодательства и создание новой системы регистрации в Молдове, а также началось обсуждение новых проектов в Грузии, Словацкой Республике, Словении и Туркменистане. В России совместно с Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг ЕБРР работает над поправками к законам об акционерных обществах и ценных бумагах, призванных усовершенствовать корпоративное управление. Совместно с Центральным банком России началась работа по

оказанию помощи в вопросах несостоятельности банков и их реорганизации. По всем этим проектам ЕБРР тесно сотрудничал с государственными служащими в форме консультаций по существу правовой политики с целью улучшения инвестиционного климата в странах операций Банка.

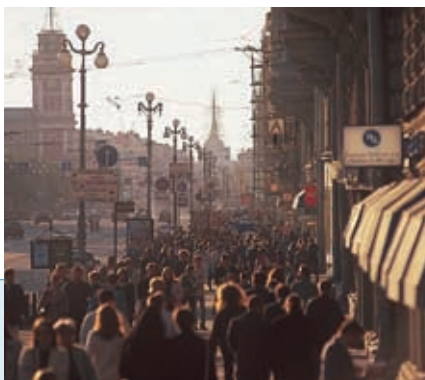
Наконец, в 1999 году поддержка Банком правовой реформы нашла отражение в выходе двух номеров журнала “Право на этапе перехода”. Весенний и осенний номера 1999 года посвящены соответственно финансовым рынкам и корпоративному управлению. Кроме того, ЕБРР продолжал активно координировать свои усилия по оказанию содействия правовой реформе с КЕС, МФК, МВФ, Всемирным банком и с двусторонними донорами.

Макроэкономические показатели

В 1999 году на макроэкономических показателях в большинстве стран региона по-прежнему серьезно сказывались последствия кризиса в России в 1998 году. В первой половине 1999 года значительно замедлились темпы роста в странах, имеющих широкие торговые связи с Россией, в том числе в странах Балтии, Молдове и Азербайджане. Выясняется, что и в других странах восстановление темпов роста откладывается.

С другой стороны, ситуация в России свидетельствует о том, что состояние экономики начинает выправляться. В первой половине 1999 года ВВП сократился всего на 1% в годовом исчислении, а промышленное производство значительно увеличилось после фактической девальвации рубля в августе 1999 года. Предварительные расчеты показывают, что в годовом исчислении ВВП увеличился на 2% – самый высокий показатель роста, зафиксированный в России после начала реформ, тогда как промышленное производство увеличилось более чем на 8%. Обменный курс вновь обрел относительную стабильность, а темпы инфляции быстро снижаются – в 1999 году годовой показатель инфляции составил 37%, что более чем в два раза ниже уровня 1998 года.

Аналогичные тенденции начинают проявляться и в других странах СНГ, а во второй половине 1999 года положительный рост, по-видимому, достигнут в большинстве стран. Из всех стран СНГ только в Молдове (-5%) и Украине (-0,5%) зафиксирован спад производства за год в целом. Впервые после начала реформ зафиксирован положительный рост во всех странах Центральной Азии. В 1999 году наивысший среди стран СНГ рост – 17% – зафиксирован в Туркменистане, чему способствовало возобновление экспорта газа.



1

- 1 В 1999 году рост ВВП в России оценивался в 2% – самый высокий показатель с начала процесса перехода.
- 2 Долевое участие ЕБРР в банке “Чехословенская обходни банка” помогло завершить приватизацию этого крупного чешского банка и способствовало усилиям по реструктуризации банков в Чешской и Словацкой Республиках.



2

Общая картина в странах ЦВЕ и Балтии свидетельствует о том, что они продолжают, хотя и со значительно разной степенью успеха, преодолевать последствия кризиса. Экономические показатели трех государств Балтии значительно ухудшились в результате воздействия кризиса в России. В качестве положительного примера можно привести последние цифры по Чешской Республике, которые свидетельствуют о том, что во втором квартале 1999 года спад наконец завершился, хотя рост объема производства за год составил 0%. Резкий спад производства в Румынии оказался не столь серьезным, как ожидалось, и видны признаки того, что он достиг крайней нижней точки. Страны Юго-Восточной Европы в разной степени пострадали от кризиса в Косово. Темпы роста замедлились в Болгарии и Хорватии в связи с потерей экспорта и поступлений от туризма (в Хорватии), но высокие темпы роста сохранились в Албании (8%) и Боснии и Герцеговине (8%). Спад годовых темпов роста в Венгрии и Польше носил циклический характер, однако в обоих случаях рост сохранялся на высоком уровне – около 4%.

В 1999 году остановилось падение темпов инфляции в ЦВЕ, что частично объясняется повышением цен на импортируемые энергоносители, однако в целом инфляция остается под контролем. Хотя невзвешенный средний показатель по региону в 1999 году увеличился лишь незначительно – до 8,8%, показатель инфляции за год был менее 10% во всех странах, за исключением трех (Венгрия, Румыния и Словацкая Республика). Наименьшие темпы роста инфляции в ЦВЕ зафиксированы в Албании – минус 1%. В то же время в СНГ ухудшение макроэкономических показателей привело к возобновлению давления на программы стабилизации в ряде стран. В первой половине года значительно увеличилась инфляция (более чем в два раза) в Грузии, Молдове, Кыргызстане, Туркменистане, Узбекистане и Украине: от 21% в Грузии до 43% в Молдове. Однако во второй половине года эта тенденция к росту в значительной степени ослабла, а в двух странах

(Грузия и Узбекистан) годовой показатель инфляции был несколько ниже, чем в 1998 году. Самая низкая инфляция среди стран СНГ достигнута в Азербайджане, где зафиксирован показатель в минус 0,5%.

Движение капиталов

Страны с переходной экономикой получили значительный доступ к рынкам капиталов только после закрепления макроэкономической стабилизации. До 1994 года значительный приток капитала отмечался только в некоторых странах ЦВЕ, в частности Венгрии и Чешской Республике, однако после некоторых первоначальных колебаний приток капитала резко усилился в период с 1994 по 1997 годы. В 1998 году приток капиталов в Россию сократился более чем наполовину наряду с кризисом внутренней финансовой системы, а в 1999 году этот процесс продолжился. Однако в странах ЦВЕ приток капиталов оставался относительно устойчивым.

Прямые иностранные инвестиции могут стать важнейшим катализатором реформ, но, с другой стороны, такие инвестиции охотнее идут в страны, твердо вставшие на путь реформ. В период с 1993 по 1999 годы в ЦВЕ произошло практически четырехкратное увеличение – с 4 до 16 млрд. долл. США (см. таблицу). По сравнению с другими развивающимися рынками этот регион достиг относительных успехов в привлечении ПИИ. Особенно заметный рост отмечался в Польше и Чешской Республике. В Чешской Республике иностранных инвесторов привлекли новые бизнес-зоны с улучшенной инфраструктурой, выделенные муниципалитетами, а в Польше значительный интерес иностранных инвесторов вызвала приватизация банков и других крупных предприятий. В СНГ ПИИ достигли наивысшей точки в 1997 году в результате инвестиций в акционерные капиталы в России. После кризиса в России в 1998 году общий объем ПИИ в СНГ сократился – с 5,7 до 4,5 млрд. долл. США. Однако предварительные показатели за 1999 год свидетельствуют об улучшении положения в России, хотя ПИИ еще не достигли уровня 1997 года.

Прямые иностранные инвестиции											
(чистые притоки ресурсов, учитываемых в платежном балансе)											
	1995 год	1996 год	1997 год	1998 год	1999 год (оценка)	Всего ПИИ 1989-99 годы	Всего ПИИ на душу населения 1989-99 годы	Приток ПИИ на душу населения 1998 год	Приток ПИИ на душу населения 1999 год	Приток ПИИ в % от ВВП 1998 год	Приток ПИИ в % от ВВП 1999 год
	(млн. долл. США)						(долл. США)			(% от ВВП)	
Албания	70	90	48	45	43	427	128	13	13	1,5	1,2
Болгария	98	138	507	401	500	1890	230	48	61	3,3	3,9
БЮР Македония	9	11	16	118	30	184	95	59	16	3,3	0,9
Венгрия	4410	1987	1653	1453	1414	17770	1764	144	140	3,1	2,9
Латвия	245	379	515	303	250	2020	833	124	103	4,7	3,8
Литва	72	152	328	921	400	1934	524	249	108	8,6	3,9
Польша	1134	2741	3041	4966	6642	20047	518	128	172	3,2	4,3
Румыния	417	263	1224	2040	1000	5464	243	91	45	4,9	3
Словацкая Республика	194	199	84	374	650	2059	381	70	120	1,8	3,3
Словения	171	178	295	154	50	1145	574	77	25	0,8	0,3
Хорватия	96	509	302	781	850	2734	605	173	188	3,6	4,2
Чешская Республика	2526	1276	1275	2485	4000	13856	1344	241	388	4,4	7,4
Эстония	199	111	130	575	300	1682	1169	397	208	11	5,9
Центральная и Восточная Европа и страны Балтии	9639	8033	9416	14614	16129	71212	647	140	122	4,2	3,5
Азербайджан	282	661	1093	1024	614	3716	459	128	76	24,9	15,4
Армения	25	18	52	221	150	474	123	58	39	11,6	8
Беларусь	15	73	198	142	150	605	59	14	15	1	1,4
Грузия	6	54	236	221	96	622	116	41	18	4,2	2,2
Казахстан	964	1137	1320	1149	1250	6928	451	74	81	5,2	7,8
Кыргызстан	96	47	83	102	39	405	86	22	8	6,2	3,4
Молдова	73	23	71	86	25	327	76	20	6	4,6	2,5
Россия	1663	1665	4036	1734	1241	10839	74	12	9	0,6	0,7
Таджикистан	20	25	30	12	29	137	22	2	5	0,9	2,7
Туркменистан	233	108	108	62	60	753	154	13	12	2,7	2,9
Узбекистан	-24	90	167	176	226	765	31	7	9	1,7	3
Украина	257	526	581	747	600	2862	57	15	12	1,7	1,9
Содружество Независимых Государств	3610	4426	7975	5675	4480	28434	142	34	24	5,4	4,3
Итого	13249	12459	17391	20290	20609	99646	405	89	75	4,8	3,9
Источники: МВФ, центральные банки и оценки ЕБРР.											
Примечание. В большинстве стран цифры включают только инвестиции в акционерные капиталы и в отдельных случаях взносы натурой. Для тех стран (например, Словацкой Республики, Эстонии), где объем чистых инвестиций в акционерные капиталы установить было трудно, последние данные включают инвестированную прибыль, а также взаимозачеты предприятий по долговым обязательствам. Увеличение оттока прямых иностранных инвестиций из стран с переходной экономикой ведет к рассогласованию показателей чистого и валового притока прямых иностранных инвестиций. Например, в 1998 году валовой приток превышал чистый приток на 30% в Словацкой Республике, на 7% в Словении, на 36% в России и на 15% в Хорватии.											



В 1999 году Болгария добилась значительного прогресса на пути реформ, но во втором десятилетии перехода, как и в других странах Юго-Восточной Европы и СНГ, реформы там необходимо продолжить.

Начиная с конца 1997 года заемщикам в странах с зарождающейся рыночной экономикой становилось все труднее получать средства на международных финансовых рынках. Например, в 1998 году общий объем синдицированных кредитов составил менее половины от уровня 1997 года. Конфликт в Косово поначалу еще больше сократил возможности получения кредитов в некоторых странах с переходной экономикой, однако в наиболее развитых из них положение быстро улучшилось.

Макроэкономические показатели ряда стран региона по-прежнему свидетельствуют о значительной уязвимости их экономики перед лицом внутренних и внешних потрясений. В некоторых странах, таких, как Армения, Кыргызстан, Литва, Молдова и Словацкая Республика, большой дефицит текущего платежного баланса сочетается со значительной разбалансированностью бюджета. Еще одной страной, демонстрирующей уязвимость в ряде областей, является Россия, и это несмотря на тяжелые макроэкономические корректировки 1998 года и недавние признаки незначительного улучшения. Продолжается крупномасштабная утечка капиталов, и крупнейшая страна региона по-прежнему сталкивается с серьезными проблемами в области макроэкономической политики, что ставит в весьма неопределенное положение ее соседей по СНГ.

За отдельными редкими исключениями бремя международной задолженности по международным меркам невелико. Однако за последние несколько лет ее объем очень быстро увеличился, особенно в некоторых небольших странах СНГ. Об этом в определенной степени свидетельствует большое число стран, имеющих значительный дефицит текущего платежного баланса. В Армении и Кыргызстане зафиксированы особо высокие показатели соотношения валового внешнего долга и доходов по операциям по текущему счету (в Армении свыше 400%), хотя следует отметить, что здесь не проводится различие между заимствованиями на коммерческих условиях (которые этим странам малодоступны) и кредитами под низкий процент, предоставляемыми главным образом двусторонними источниками и международными организациями.

Хотя в 1999 году конъюнктура на новых рынках была более спокойной, чем на протяжении двух предыдущих лет, данные о соотношении ликвидных внутренних обязательств и международных резервов, а также по краткосрочной задолженности показывают, что некоторые страны, включая Россию, Румынию и Украину, чувствительны к изменениям направлений портфельных инвестиций. Относительно велика краткосрочная задолженность в Венгрии и Чешской Республике, хотя внезапное их отсечение от международных кредитов для рефинансирования этих обязательств остается маловероятным.

Задачи второго десятилетия реформ

В "Докладе о процессе перехода" сделан ряд выводов о будущем.

В докладе подчеркивается необходимость дополнить либерализацию и приватизацию созданием учреждений и формированием этики, которые поддерживали бы функционирование рынков и частное предпринимательство. Важнейшее значение имеют политическая и экономическая конкуренция. Основная задача второго десятилетия реформ – налаживание демократического процесса, создание и расширение новых частных предприятий и продолжение международной интеграции.

Менее продвинутым странам Юго-Восточной Европы и СНГ потребуется удвоить усилия для завершения процесса либерализации и заложения основ макроэкономической стабильности. Для достижения этой цели правительствам следует уменьшить препятствия на пути создания новых предприятий, которые будут создавать новые рабочие места и содействовать экономическому росту. Во всех странах региона государство должно играть большую и ведущую роль в создании рыночных институтов. Преобразование государства остается приоритетной задачей всех стран с переходной экономикой.

Налицо явное свидетельство того, что быстрая либерализация и стабилизация, а также прогресс в приватизации мелких предприятий дали значительные результаты в плане высоких темпов роста производства. В среднесрочном плане страны с переходной экономикой в принципе могут добиться высоких темпов роста ввиду высокой квалификации своей рабочей силы и возможности быстрого совершенствования производства путем внедрения новых технологий. Этот потенциал начинает реализовываться главным образом в ЦВЕ. Основная задача для южной и восточной части региона – ликвидировать цикл политической нестабильности и недобросовестного управления.

В докладе делается вывод, что процесс перехода будет длительным и трудным. Для обеспечения положительных результатов и сохранения поддержки процесса со стороны общественности жизненно важное значение имеет извлечение уроков первых десяти лет процесса перехода и углубление приверженности делу реформ. Ключевым источником роста и новаторства являются МСП, которые помогают активизировать конкуренцию. Для успеха процесса перехода важнейшее значение имеет содействие развитию МСП. Еще одним важнейшим требованием второго десятилетия реформ является благоприятный инвестиционный климат. Поэтому очень важно, чтобы правительства стран региона создавали условия, стимулирующие капиталовложения в частном секторе.

Обзор деятельности за 1999 год

Результаты деятельности ЕБРР в 1999 году весьма обнадеживают, особенно учитывая сложные условия в первой половине года. Российский кризис августа 1998 года подорвал экономическую жизнеспособность многих проектов Банка, которые в результате пришлось реструктурировать. Нежизнеспособные проекты были аннулированы или отложены. Разработаны новые проекты, соответствующие изменившимся обстоятельствам.

В результате обязательства ЕБРР в начале года находились на очень низком уровне, составив в первом квартале менее 50 млн. евро. В оставшуюся часть года объем обязательств устойчиво возрастал, достигнув только в декабре почти 1 млрд. евро.

В 1999 году объем годовых обязательств составил 2,2 млрд. евро, что немного меньше рекордного уровня почти в 2,4 млрд. евро, достигнутого в предыдущем году. Эти результаты достигнуты, несмотря на резкое сокращение объема обязательств в России, который уменьшился с 761 млн. евро в 1997 году и 546 млн. евро в 1998 году до 217 млн. евро в 1999 году. Обязательства в странах, находящихся на начальном и промежуточном этапах переходного периода, значительно увеличились – почти на 170 млн. евро – и составили в 1999 году 1,039 млрд. евро. Объем обязательств в странах на продвинутом этапе перехода составил 906 млн. евро, тогда как в предыдущем году был достигнут очень высокий показатель – 952 млн. евро. В 1999 году доля частного сектора в общем объеме обязательств составила 75%.

Среди подписанных в 1999 году проектов есть ряд сложных и нестандартных операций. Например, пришлось проявить немало находчивости для осуществления новой программы содействия торговле и реорганизации проекта М1–М15. Проект “Голден телеком” и электроэнергетический проект в Словацкой Республике обеспечили клиентам более широкий выход на рынки капитала. К числу стран, где осуществляется программа финансирования зерновых чеков, добавилась Болгария, разработаны необычные структуры кредитования для финансирования проекта по добыче россыпного золота в России и украинского проекта по транзиту газа на Балканы.

Начаты первые долгосрочные проекты, финансируемые в местной валюте, – проект водоснабжения в Быдгоще (в польских злотых) и проект водоснабжения в Брно (в чешских кронах).

В 1999 году общий объем кредитных линий банкам и фондам акционерного капитала для последующего кредитования МСП и финансирования других кредитов и инвестиций, связанных с МСП, составил примерно 454 млн. евро. Важнейшей частью усилий по возрождению программы кредитования микро- и мелких предприятий в России после кризиса в августе 1998 года стало создание Российского банка микрокредитования. Банки микрофинансирования созданы в Албании и Косово, расширена деятельность банка микрофинансирования в Боснии и Герцеговине.

Проведена большая работа по реструктуризации портфеля проектов ЕБРР. Произведена реструктуризация активов на общую сумму 166 млн. евро, что составляет примерно 8% объема обязательств в 1999 году. Объем производительных активов увеличился на 18% – с 5,2 до 6,2 млрд. евро.

Портфель активов Банка достиг 10,8 млрд. евро, что на 6% больше, чем в 1998 году. Рост портфеля ограничивался активными усилиями по ликвидации непроизводительных и неиспользуемых обязательств в размере 1,1 млрд. евро, большая часть которых приходится на страны с высокой степенью риска.

По сравнению с 1998 годом объем освоенных кредитных средств, выделенных на осуществление проектов, сократился в 1999 году с 2,4 до 1,4 млрд. евро вследствие сокращения освоения средств в России. К концу 1999 года общий объем освоенных средств составил 7 млрд. евро (перечень освоенных средств по странам см. на стр. 88).

Активный портфель потенциальных проектов достиг 10,2 млрд. евро, что на 1,2 млрд. евро больше, чем в предыдущем году. По сравнению с предыдущим годом число новых проектов, одобренных Советом директоров, увеличилось на 31%, число проектов, прошедших окончательное рассмотрение – на 52%, а число проектов, прошедших первоначальное рассмотрение – на 27%. Для облегчения процесса утверждения проектов разработаны подробные перечни контрольных показателей процесса перехода, с помощью которых оценивается вклад конкретных проектов в реформирование отраслей экономики.

Воздействие деятельности ЕБРР на процесс перехода

Основная деятельность ЕБРР заключается в финансировании проектов, содействующих продвижению к рыночной экономике. Подробная оценка возможного воздействия проектов Банка на процесс перехода происходит на начальном этапе проектного цикла, что дает возможность разработать такую структуру операции, при которой ее воздействие в регионе будет максимальным. "Воздействие проекта на процесс перехода" может проявляться тремя способами. Во-первых, проекты могут влиять на структуру и размеры рынков через усиление конкуренции в отрасли или расширение рыночных взаимодействий с другими отраслями. Во-вторых, проекты могут способствовать совершенствованию рыночных институтов и принципов деятельности через содействие более широкому распространению частной собственности и предпринимательства или путем совершенствования институтов, законов и принципов деятельности, содействующих эффективному функционированию рынка. В-третьих, проекты могут способствовать совершенствованию рыночных моделей поведения путем внедрения новых методов и повышения квалификации или путем утверждения стандартов корпоративного управления и деловой этики.

В 1999 году ЕБРР по-прежнему содействовал переходу к рыночной экономике, вкладывая средства в проекты, оказывающие большое воздействие на процесс перехода. Оценка воздействия проектов ЕБРР на процесс перехода в предыдущие годы приведена на странице 54.

В 1999 году объем изъятых акционерного капитала достиг значительной величины – 139 млн. евро по сравнению со 111 млн. евро в предыдущем году. Доля акционерного капитала в обязательствах 1999 года составила 31%, что намного выше запланированного показателя в 17 – 21% и близко к рекордному уровню – 33%, достигнутому в 1998 году.

Кризис в России нанес серьезный ущерб портфелю проектов Банка, особенно проектам в России, а также в других странах, которые зависят от российских рынков. Объем непроизводительных активов увеличился с 519 млн. евро до максимального значения в 824 млн. евро в конце августа 1999 года, а затем к концу года сократился до 795 млн. евро.

Банковский департамент провел углубленную реорганизацию с целью содействовать закреплению новых приоритетов деятельности, четко определить сферы ответственности и подотчетности и добиться дальнейшего повышения эффективности деятельности за счет специализации и объединения ресурсов. В департаменте созданы шесть бизнес-групп: три отраслевые группы – группа финансовых учреждений, группа промышленности и торговли, группа инфраструктуры, и три территориальные группы – России и Центральной Азии, Центральной Европы, Южной и Восточной Европы и Кавказа. Для более широкого распространения в деловом сообществе информации о деятельности Банка создан отдел по связям с деловыми кругами и привлечению бизнеса, в задачи которого входит обеспечение деятельности шести групп.

ЕБРР ускорил процесс перевода штатных сотрудников в представительства Банка. Число специалистов, нанятых на месте, увеличилось с 66 в конце 1998 года до 85 в конце 1999 года. Доля сотрудников, работающих в представительствах, в общем числе штатных специалистов, увеличилась с 29% в 1998 году до 34% в конце 1999 года.

Новая организационная структура позволяет ЕБРР более эффективно действовать на трех основных направлениях новой стратегии для МСП: акцент на кредиты и инвестиции для микро-, мелких и средних предприятий; использование принципа диалога для создания соответствующего инвестиционного климата для МСП; работа с организациями, способными обеспечивать сети поддержки МСП. Ответственность за работу на первом из этих трех основных направлений возложена на группу финансовых учреждений. Под руководством вице-президента – руководителя банковского департамента создана специальная междисциплинарная группа, занимающаяся двумя другими направлениями и обеспечивающая поддержку МСП в деятельности всего департамента.

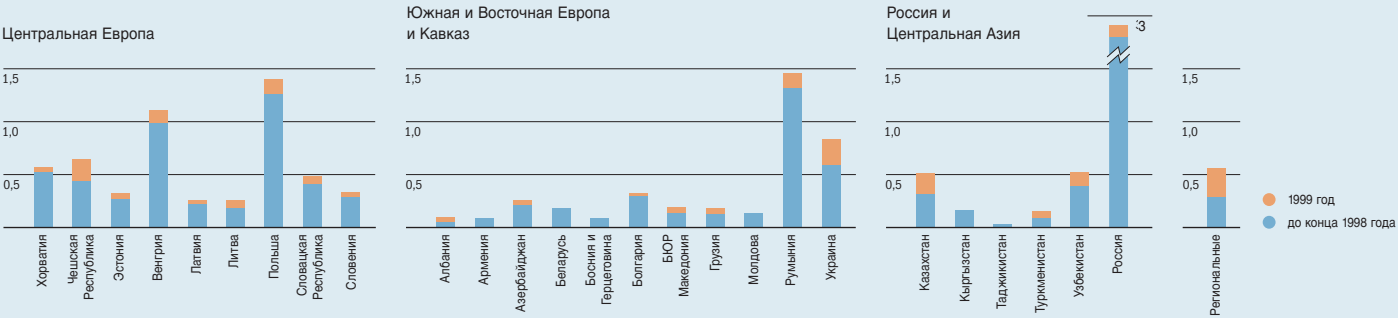
В 1999 году ЕБРР придерживался принципа группирования проектов, т.е. осуществлял группы проектов в нескольких странах региона для расширения общего поля деятельности или сосредоточивал внимание на отдельных регионах стран, особенно крупных стран, с целью расширения воздействия проектов Банка на процесс перехода. В качестве примера можно привести проекты реконструкции железных дорог на Кавказе и выбор наиболее развитых районов России для расширения деятельности Банка.

Еще одним примером регионального подхода стала разработка Банком Плана действий для Юго-Восточной Европы. Банк играл ведущую роль в расширении деятельности в Юго-Восточной Европе, в том числе в Косово, после недавнего конфликта. Существенно расширилась деятельность ЕБРР в двух наиболее пострадавших странах – Албании и БЮР Македония. Несмотря на вызванную войной разруху, было подписано 7 проектов общей стоимостью 89 млн. евро.

Разработаны новые принципы отбора, подготовки и контроля за деятельностью представителей ЕБРР в советах директоров предприятий, в которые Банк вложил средства. Цель заключалась в том, чтобы увеличить влияние представителей Банка на корпоративное управление и процесс перехода, а также успешно решать потенциальные конфликты интересов.

Финансовые обязательства ЕБРР нарастающим итогом – по странам

млрд. евро



Финансовые обязательства ЕБРР – по виду						
1999 год			Нарастающим итогом			
	число ¹	млн. евро	%	число ¹	млн. евро	%
Кредиты частному сектору	36	862	40	276	6508	47
Кредиты государственному сектору	20	548	25	127	4046	29
Вложения в акционерные капиталы	29	664	31	214	3003	22
Гарантии ²	3	88	4	6	188	1
Итого	88	2162	100	624	13745	100
¹ Число операций может быть дробным, если несколько субкредитов выданы по одному рамочному соглашению.						
² Включает другие забалансовые позиции.						

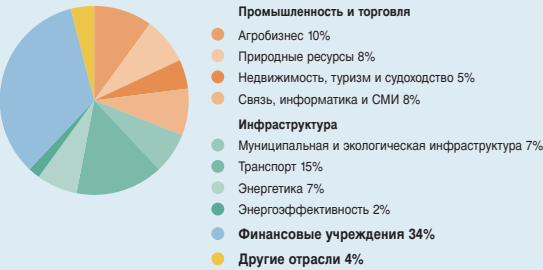
ЕБРР активизировал усилия по установлению более эффективного сотрудничества с другими международными финансовыми учреждениями. Особенно следует отметить стремление к тесному сотрудничеству со Всемирным банком и МВФ в России по структурной перестройке банковской системы. Значительные результаты достигнуты в рамках более тесного взаимодействия с ЕИБ и ЕС. Проекты реконструкции Таллинского аэропорта и Эстонских железных дорог финансировались совместно с ЕИБ. Успешно начато осуществление совместной программы ЕС и ЕБРР по финансированию МСП в странах, готовящихся к вступлению в ЕС. Проект модернизации железных дорог Узбекистана стал первой операцией, финансируемой совместно ЕБРР и Азиатским банком развития.

Финансовые обязательства ЕБРР – по странам						
1999 год			Нарастающим итогом			
	число ¹	млн. евро ²	%	число ¹	млн. евро ²	%
Таджикистан	2	3	<1	4	14	<1
Армения	0	1	<1	3	82	1
Босния и Герцеговина	2	7	<1	9	82	1
Албания	3	41	2	11	93	1
Молдова	1	<1	<1	12	133	1
Туркменистан	1	63	3	4	154	1
Кыргызстан	1	6	<1	10	162	1
Беларусь	0	0	0	7	170	1
Грузия	4	44	2	12	172	1
БЮР Македония	4	47	2	11	179	1
Литва	3	62	3	17	249	2
Латвия	3	29	1	19	252	2
Азербайджан	3	41	2	10	254	2
Эстония	5	46	2	33	315	2
Болгария	3	27	1	24	325	2
Словения	1	40	2	20	329	2
Словацкая Республика	3	70	3	22	481	4
Казахстан	4	183	8	11	507	4
Узбекистан	3	131	6	14	519	4
Региональные	8	267	12	30	553	4
Хорватия	4	44	2	25	565	4
Чешская Республика	3	205	9	27	642	5
Украина	7	243	11	29	832	6
Венгрия	4	117	5	54	1106	8
Польша	6	147	7	76	1398	10
Румыния	5	134	6	46	1456	11
Россия	6	164	8	85	2723	20
Итого	88	2162	100	624	13745	100
¹ Число операций может быть дробным, если несколько субкредитов выданы по одному рамочному соглашению.						
² В общие показатели по каждой стране не входят региональные проекты, которые выделены в этой таблице в отдельную строку.						

Финансовые обязательства ЕБРР – по виду
1999 год



Финансовые обязательства ЕБРР – по отраслям
1999 год



Финансовые обязательства ЕБРР – по отраслям						
Отрасль	1999 год			Нарастающим итогом		
	число ¹	млн. евро	% ²	число ¹	млн. евро	% ²
Финансовые учреждения						
Финансовые учреждения						
Итого	32	735	34	247	4165	30
Промышленность и торговля						
Агробизнес	9	222	10	55	871	6
Природные ресурсы	5	180	8	30	1146	8
Недвижимость, туризм и судоходство	5	102	5	36	565	4
Связь, информатика и СМИ	7	180	8	44	1330	10
Итого	25	684	32	164	3912	28
Инфраструктура						
Энергоэффективность	1	34	2	7	171	1
Муниципальная и экологическая инфраструктура	7	161	7	21	556	4
Энергетика	4	155	7	30	1162	8
Транспорт	12	315	15	59	1952	14
Итого	24	665	31	116	3841	28
Другие отрасли						
Итого	8	78	4	97	1827	13
Всего	88	2162	100	624	13745	100

¹ Процентный показатель по каждому отделу рассчитан относительно общего итогового показателя.

² Число операций может быть дробным, если несколько субкредитов выданы по одному рамочному соглашению.

В 1999 году каждый из четырех отделов банковского департамента – агробизнеса, недвижимости, туризма и судоходства, энергетики и природных ресурсов – провел недельные семинары в Объединенном венском институте (ОВИ) с целью повышения практической квалификации управленческих кадров компаний и должностных лиц государственных организаций. Дополнительная поддержка была оказана юристами ЕБРР.

ОВИ был создан ЕБРР, БМР, МБРР, МВФ и ОЭСР совместно с правительством Австрии. В 1998 году к ним присоединилась Всемирная торговая организация, и все спонсоры договорились продлить срок деятельности ОВИ еще на пять лет – до 2004 года. Со времени создания ОВИ на его курсах прошли подготовку свыше 10 000 слушателей из стран операций ЕБРР.

Центральная Европа

В 1999 году ЕБРР по-прежнему играл важную роль в реформировании экономики стран Центральной Европы. Дальнейшее развитие финансовых учреждений, стабилизация макроэкономических показателей и относительная политическая стабильность в странах Центральной Европы способствовали быстрому росту финансовых рынков при значительном финансировании со стороны иностранных кредиторов и международных инвесторов. Это позволило финансовым рынкам все более полно удовлетворять инвестиционный спрос, а ЕБРР решил сосредоточить свою деятельность в тех областях, где он может поддерживать процесс перехода, дополняя частные источники финансирования, а не конкурируя с ними. В то же время в Банке понимают, что эти потоки международного капитала весьма избирательны и не всегда являются устойчивым источником финансирования на более долгосрочную перспективу.

В 1999 году ЕБРР сосредоточил усилия на финансовых учреждениях, инфраструктуре и поддержке развития корпоративного сектора. На 37 проектов в странах Центральной Европы Банк выделил в целом 906 млн. евро. В финансовом секторе Банк продолжал поддерживать приватизацию крупных местных банков, но в то же время стал активнее действовать во внебанковском секторе, в частности в страховании и лизинге. Инвестиции ЕБРР в инфраструктуру направлялись главным образом на повышение качества воды в регионе, а также на поддержку важнейших проектов модернизации железных дорог и аэропортов в государствах Балтии. Банк приложил немало усилий и для поддержки местных компаний путем новых методов кредитования и прямых вложений в акционерные капиталы.





1

- 1 В 1999 году ЕБРР реализовал в Эстонии пять проектов, включая два проекта инфраструктуры.
- 2 С момента создания Банка Венгрия получила от него свыше 1,1 млрд. евро на более, чем 50 проектов.



2

ЕБРР по-прежнему разрабатывал новые финансовые продукты и структуры финансирования, отвечающие изменяющимся потребностям региона. Например, он принял участие в выпуске первого облигационного займа в поддержку словацкого предприятия по транспортировке и распределению природного газа СПП. В Польше совместно с частными банками ЕБРР предоставил ЕИБ гарантию от коммерческих рисков, что позволило приступить к освоению кредита ЕИБ в 250 млн. евро, предоставленного польской телекоммуникационной компанией ТПСА.

Для Центральной Европы одним из важнейших событий 1999 года стало принятое ЕС на саммите в Хельсинки решение начать переговоры о вступлении в ЕС с Болгарией, Латвией, Литвой, Румынией и Словацкой Республикой. Уже ведутся переговоры с пятью другими кандидатами на вступление в ЕС – Венгрией, Польшей, Словенией, Чешской Республикой и Эстонией.

Стратегия ЕБРР в этом регионе отражает общность задач, решаемых в процессе вступления в ЕС и зафиксированных в мандате Банка по обеспечению процесса перехода. Банк и ЕС продолжали тесно сотрудничать в предоставлении технического содействия и все чаще путем совместного финансирования инвестиционных проектов. Хорошим примером такого сотрудничества является проект по финансированию молочной промышленности Польши, в рамках которого ЕБРР предоставляет кредит в 24 млн. евро, а программа ЕС Фаре – безвозмездную ссуду в 8 млн. евро для повышения стандартов качества в этой важнейшей отрасли. ЕБРР подписал также свой первый проект в рамках совместной программы ЕС и ЕБРР по финансированию МСП, цель которой – поддержать развитие МСП в Центральной Европе.

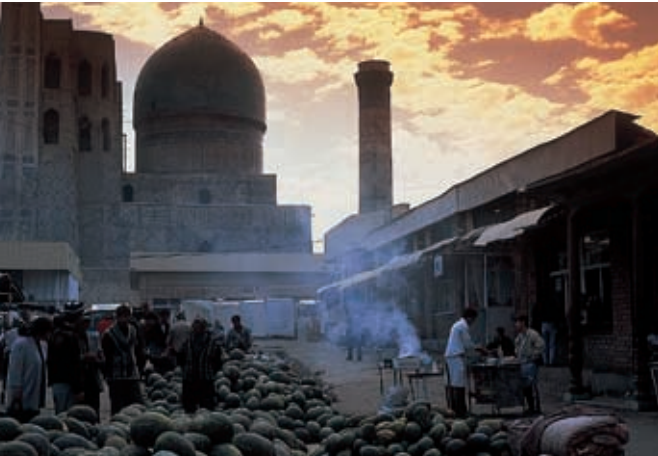
В среднесрочной перспективе ЕБРР планирует расширить свою деятельность в Центральной Европе, особенно в сфере инфраструктуры.

Россия и Центральная Азия

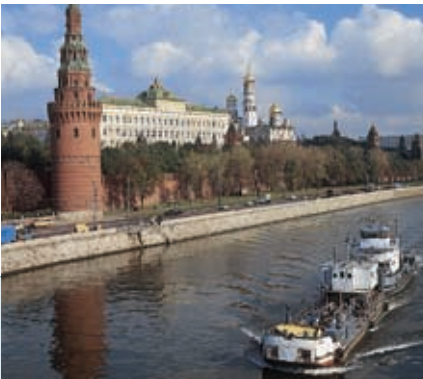
В 1999 году на деятельности ЕБРР в России по-прежнему сказывались последствия финансового кризиса предыдущего года. Несмотря на сложные условия инвестирования, Банк в течение года подписал новые проекты на общую сумму 217 млн. евро. К концу 1999 года портфель проектов Банка в России включал 85 проектов общей стоимостью 2,7 млрд. евро.

В течение года ЕБРР оказывал поддержку МСП через Фонд поддержки малых предприятий России, представляющий собой крупнейшую программу Банка по предоставлению микро- и мелких кредитов. В 1999 году ФПМНР выделил в целом почти 7300 микро- и мелких кредитов на 60 млн. долл. США, увеличив общие обязательства с момента начала осуществления программы в 1994 году почти до 31 000 кредитов общим объемом свыше 380 млн. долл. США.

ЕБРР оказывал также поддержку в перестройке приватизированных средних предприятий с помощью ряда фондов частного акционерного капитала – региональных фондов венчурного капитала, созданных Банком и странами-донорами. Эти фонды предоставляют как акционерный капитал, так и консультационную поддержку за счет безвозмездных ссуд, которые предприятия получают в ходе или после приватизации.



1



2

- 1 Признавая, что в пяти странах Центральной Азии процесс перехода займет длительное время, ЕБРР изменил свою стратегию и теперь делает упор на развитие МСП и микропредприятий.
- 2 Несмотря на сложности рыночной конъюнктуры, вызванные финансовым кризисом 1998 года, ЕБРР по-прежнему остается долгосрочным партнером России.
- 3 Цель Плана действий ЕБРР для Юго-Восточной Европы – поддержать Болгарию и другие балканские страны, которые были затронуты конфликтом 1999 года в Косово.

Подписано проектов ЕБРР с финансовыми организациями			
Нарастающим итогом на 31 декабря 1999 года			
	число проектов	млн. евро	%
Вложения в акционерные капиталы банков	64	726	17
Кредиты банкам	102	2275	54
Кредиты без государственной гарантии	79	1507	
Кредиты под государственную гарантию	19	684	
Содействие торговле	4	84	
Акционерные фонды ¹	60	947	22
Донорские фонды ²	14	234	
Фонды венчурного акционерного капитала	25	247	
Крупные фонды акционерного капитала	21	466	
Микрокредитование	8	216	5
Небанковские финансовые учреждения	15	83	2
Итого	250	4247	100

¹ Включает отраслевые акционерные фонды.

² Проекты по инвестициям в 27 донорских фондов.

Через такие программы, как ФПМПП и РФВК, а также с помощью прямого кредитования и вложений в акционерные капиталы Банку удалось охватить клиентов в большинстве из 89 регионов России.

Одним из наиболее серьезных препятствий для деятельности ЕБРР в России был сохранявшийся в 1999 году низкий уровень деловых и управленческих стандартов. В течение года главными проблемами инвестиционного климата были произвол и самоуправство, а также дискриминация. В целом, общий деловой климат в меньшей степени реагировал на позитивные “демонстрационные эффекты”, что затрудняло повсеместное применение типовых операций Банка по развитию МСП и муниципальному финансированию.

Несмотря на сложные рыночные условия, ЕБРР в это трудное время не теряет интереса к России как долгосрочному партнеру. Более того, учитывая особый характер мандата, способность Банка принимать на себя повышенный риск и его опыт работы в условиях переходной экономики, роль Банка становится как никогда важной. Последние изменения в приоритетах и стратегиях других международных организаций, действующих в России, также открыли перед Банком более широкие возможности деятельности, требующие повышенной самоотдачи. Главная задача ЕБРР в этих обстоятельствах заключается в том, чтобы всеми возможными способами остановить развитие кризиса доверия, охватившего экономику и общество России и способствовать улучшению положения.

Пять центральноазиатских стран серьезно пострадали в результате финансового кризиса в России. Еще одним ударом по экономике этих стран стало падение на мировых рынках цен на основные сырьевые товары, такие, как нефть, хлопок, золото, медь и другие недргоценные металлы. Последующее восстановление цен на нефть и девальвация валют, вызванная резкой девальвацией рубля в России, помогли восстановить конкурентоспособность их экономики, однако полномасштабное оздоровление возможно только в отдаленной перспективе. В свете этих событий ЕБРР был вынужден пересмотреть свою стратегию для этого региона.

Основным результатом пересмотра стало более глубокое понимание ограниченности вариантов развития в этих странах из-за их географического положения, а также чрезмерно узкой и гипертрофированной специализации этих стран в экономике бывшего Советского Союза. В ЕБРР пришли к выводу, что для реформирования экономики этих стран потребуется больше времени, чем первоначально предполагалось, и что скорее всего это будет происходить на уровне МСП или микропредприятий. В связи с этим Банк усилил акцент на укрепление финансовых организаций в регионе через программу технического содействия и финансирования с тем, чтобы они могли обеспечивать предпринимателей ликвидными



3

4 В бассейне Каспийского моря ЕБРР помогает небольшим независимым нефтяным компаниям вести разработки нефти и природного газа на побережье.



4

средствами. ЕБРР активизировал диалог и с соответствующими министерствами относительно основных недостатков инвестиционного климата, которые отпугивают иностранных инвесторов.

Банк продолжал расширять и углублять процесс приватизации и через свои инвестиции в энергетику, транспорт и связь предоставлял финансирование для устранения узких мест в инфраструктуре. Особое внимание уделялось также нормативным мерам, обеспечивающим необходимый доход на вложенные средства.

Южная и Восточная Европа и Кавказ

В 1999 году ЕБРР расширил деятельность в странах Южной и Восточной Европы и Кавказа, находящихся на начальном или промежуточном этапах переходного периода. Эта работа велась в рамках долгосрочного обязательства по расширению возможностей в восточных частях региона, где восстановление экономического роста создаст дополнительный спрос на долгосрочный капитал. Банк по-прежнему играет здесь важнейшую роль, учитывая ограниченность доступа большинства этих стран к рынкам капитала.

В 1999 году на деятельность ЕБРР в Юго-Восточной Европе определяющее влияние оказывал конфликт в Косово. В ответ на кризис Банк приступил к осуществлению Плана действий для Балканского региона, призванного поддержать пострадавшие в конфликте страны. В сентябре Банк подготовил конкретный план для Косово, который получил единодушную поддержку акционеров. Впоследствии эти инициативы переросли в План действий для Юго-Восточной Европы (ПДЮВЕ), который отводит ЕБРР заметную роль в расширении инвестирования и содействии оздоровлению экономики региона. ПДЮВЕ дополняет Пакт стабильности для Юго-Восточной Европы, осуществление которого было начато международным сообществом по завершении кризиса.

Основные цели ПДЮВЕ заключаются в расширении притока инвестиционного капитала в страны Юго-Восточной Европы через прямые операции, включая предоставление кредитов и доленое участие, и в содействии новым инициативам институционального развития. В течение года наибольший рост обязательств ЕБРР был достигнут в странах, которые более других пострадали от кризиса, т.е. в Албании, БЮР Македония и Боснии и Герцеговине. Это отражает ясную ориентацию правительств этих стран на продолжение и ускорение экономических реформ. В 1999 году ЕБРР подписал проекты в этих трех странах на общую сумму 95 млн. евро, в то время как общий объем обязательств Банка в Юго-Восточной Европе в течение года составил более 300 млн. евро.

Помимо операций в государствах-членах региона, ЕБРР предпринял ряд инициатив в Косово, включая создание банка микрофинансирования и первого в Косово фонда акционерного капитала, крупный вклад в который внесло также правительство Италии. Кроме того, ЕБРР добился прогресса в финансировании крупных прямых иностранных инвестиций в сталелитейную промышленность.

К концу года ЕБРР подготовил ряд региональных инициатив, призванных содействовать расширению частного сектора. Поддержка будет в основном оказываться развитию приграничной торговли и инвестиций, МСП, ориентации на коммерческий подход к региональной инфраструктуре и улучшению инвестиционного климата в регионе. Для этого потребуются предоставление гарантийного кредита для финансирования торговли, финансирование МСП и микропредприятий, создание фондов гарантий от рисков и предоставление оборотных средств местным подрядчикам. ЕБРР намерен добиваться поддержки этих инициатив со стороны доноров на конференции по Пакту стабильности в марте 2000 года и на последующих конференциях.



1



2

С помощью гарантийного кредита на финансирование торговли ЕБРР планирует расширить приграничную торговлю, помогая местным банкам получать кредитные линии иностранных банков и разрабатывая новые продукты, в том числе долгосрочное финансирование для местных экспортеров. Используя безвозмездные средства доноров для покрытия собственного риска, ЕБРР будет гарантировать иностранному банку, что местный банк погасит полученный кредит.

Программа кредитования МСП и микрофинансирования будет способствовать предоставлению местными банками более долгосрочных кредитов МСП и микропредприятиям, которые зачастую не могут получить кредиты по другим каналам. ЕБРР уже создал новые механизмы микрокредитования и надеется получить средства доноров, чтобы эта форма финансирования стала доступной всему региону Юго-Восточной Европы, в том числе Косово.

Для оказания дополнительной поддержки частному сектору ЕБРР планирует расширить доступ небольших предприятий к акционерному капиталу на выборочной основе, чтобы слабокапитализированные предприятия региона, не имеющие достаточного акционерного капитала для привлечения кредитов, могли повысить свою кредитоспособность. Кроме того, ЕБРР ставит перед собой задачу создания финансируемого донорами фонда гарантий от политических рисков для Косово и других стран региона.

Наконец, ЕБРР хотел бы оказать помощь многим местным компаниям и подрядчикам в Юго-Восточной Европе, которые из-за недостатка оборотных средств не могут рассчитывать на получение финансирования на инфраструктурные проекты от МФУ. В связи с этим Банк рассматривает возможности предоставления финансирования или гарантирования финансовой поддержки местным банкам, с тем чтобы они могли финансировать оборотный капитал.

На Кавказе в 1999 году ЕБРР подписал проекты на 85 млн. евро для поддержки агробизнеса, обрабатывающей промышленности, энергетики, недвижимости и туризма и транспорта. Одним из наиболее заметных проектов стал кредит Азербайджанским железным дорогам на модернизацию инфраструктуры транскавказской железной дороги после осуществления аналогичного проекта в Грузии в предыдущем году.

В Украине в течение года ЕБРР подписал 7 проектов общей стоимостью 243 млн. евро. Диапазон проектов весьма широк – от улучшения водоснабжения и очистки сточных вод в одном из крупнейших промышленных центров до долевого участия в капиталах финансовых учреждений.

Финансовые учреждения

Одной из ключевых задач деятельности ЕБРР является поддержка развития финансового сектора, основанного на здоровых банковских принципах, предоставляющего высококачественные услуги как компаниям, так и населению, и функционирующего на принципах прозрачности и рационального корпоративного управления.

ЕБРР стремится содействовать этому путем участия в акционерных капиталах финансовых учреждений и предоставления финансирования местным посредникам, которые, в свою очередь, финансируют частных предпринимателей, причем особое внимание уделяется МСП. Помимо этого, Банк ведет диалог с правительствами и властями стран по таким основополагающим вопросам, как реформы финансового сектора, приватизация, корпоративное управление, деловой климат, регламентация и контроль.

В течение 1999 года на финансовом секторе в регионе по-прежнему сказывались последствия августовского 1998 года кризиса в России. Эти последствия ощущались в финансовом и предпринимательском секторе экономики



3

- 1 Поддержка, оказанная ЕБРР Рижскому коммерческому банку, одному из наиболее важных финансовых учреждений Латвии, помогла его реструктуризации, в результате чего в 1999 году он возобновил деятельность под новым названием – “Пирма латвияс комерцбанка”.
- 2 В 1999 году общая сумма проектов ЕБРР в финансовом секторе составила 735 млн. евро. Сюда вошла кредитная линия банку “Трансильвания” для кредитования мелких и средних предприятий по всей территории Румынии.
- 3 В пересмотренных принципах деятельности ЕБРР в финансовом секторе подчеркивается необходимость содействия приватизации государственных банков, поддержки частных МСП и укрепления корпоративного управления.

29

многих стран операций, подвергнув финансовый сектор серьезному испытанию. В большинстве стран операций сократился объем прямых иностранных инвестиций. ЕБРР много сделал для поддержки финансового сектора, делая упор на вложения в акционерные капиталы, участие в реорганизациях, создание нового механизма финансирования торговли для расширения торговли и поощрение синдицированных кредитных операций с участием ЕБРР.

Кроме того, в 1999 году активно расширялась деятельность ЕБРР в небанковском финансовом секторе, особенно в страховании, при наличии большого спроса на участие ЕБРР в этом секторе.

Одной из основных бизнес-групп остается группа финансовых учреждений, которая в 1999 году дала одну треть подписанных Банком проектов и на которую приходится 30% совокупных обязательств. Краеугольным камнем деятельности группы финансовых учреждений является поддержка МСП, в частности поддержка микро- и мелких предприятий, имеющих ограниченный доступ к традиционным источникам финансирования. Конкретные инициативы в этой области были предприняты совместно со специальными программами по микрофинансированию, основанными на успешно осуществляемой программе Фонда поддержки малых предприятий России. Кроме того, совместно с программой ЕС Фаре создан фонд поддержки МСП в странах, готовящихся к вступлению в ЕС.

В течение года в группе финансовых учреждений было создано пять секций: кредитования банков, вложений в акционерные капиталы банков, фондов акционерного капитала, финансирования микро- и мелких предприятий и небанковских финансовых учреждений. Это позволит наилучшим образом использовать ресурсы, квалификацию и профессиональный опыт сотрудников группы финансовых учреждений.

Обязательства ЕБРР по микро- и мелким кредитам в 1999 году				
	Число кредитов	Объем кредитов	Непогашенные кредиты	Просроченные менее, чем на 30 дней кредиты
		(млн. долл. США)	(млн. долл. США)	(%)
Россия	7299	59,7	57,9	4,67 ¹
Казахстан	2485	17,7	10,3	1,62
Босния и Герцеговина	2334	10,5	7,3	0,32
Албания	926	16,5	7,3	1,19
Украина	774	11,7	5,7	2,42
Итого	13044	116,1	88,5	2,44

¹ Действующие банки.

В июле 1999 года Совет директоров ЕБРР утвердил пересмотренные принципы деятельности Банка в финансовом секторе. В документе говорится, что основными задачами Банка являются:

- расширение диверсификации учреждений и диапазона финансовых инструментов в местном финансовом секторе;
- работа с клиентами нового типа, например с частными МСП;
- расширение географической сферы осуществления проектов Банка в финансовом секторе;
- укрепление корпоративного управления и совершенствование деловой этики местных финансовых учреждений;
- содействие прямым иностранным инвестициям в местный финансовый сектор;
- в случае необходимости содействие слияниям в регионе;
- поддержка приватизации государственных финансовых учреждений.

В 1999 году ЕБРР значительно расширил деятельность в финансовом секторе, подписав 32 проекта общей стоимостью 735 млн. евро. На конец 1999 года общий объем обязательств в этом секторе составил 4 млрд. 165 млн. евро.



1



2

- 1 Польский банк “Велькопольский банк кредитовый” в числе первых финансовых учреждений получил финансирование по новой кредитной линии для МСП, одобренной ЕС и ЕБРР в 1999 году.
- 2 С помощью синдицированного кредита ЕБРР крупнейший частный банк Литвы “Вильняус банкас” сможет удовлетворять растущий спрос частных предприятий на кредиты.

Вложения в акционерные капиталы банков

Долевое участие в капиталах банков остается весьма важным инструментом ЕБРР. В 1999 году были произведены новые вложения в акционерные капиталы банков. Кроме того, ЕБРР участвовал в увеличении капиталов четырех банков. Вложения в акционерные капиталы производились в странах, где такие проекты способны оказать существенное воздействие на процесс перехода, например в Украине, Армении и Таджикистане. ЕБРР участвовал в некоторых ключевых проектах приватизации, таких, как приватизация банка ЧСОБ в Чешской Республике и Словацкой Республике. В БЮР Македония ЕБРР принял участие в приватизации банка “Стопанска банка”. Банк вложил также средства в капитал Румынского банка развития в рамках первого проекта приватизации банков в Румынии. Кроме того, ЕБРР конвертировал кредит банку “Слованска банка” в Хорватии в акции этого банка, который после проведенной государством санации был продан.

Необходимость укрепления банковского сектора во многих странах операций очевидна, но у многих банков не хватает капитала для необходимых инвестиций в информационные технологии и инфраструктуру. ЕБРР содействует процессу укрепления банков и готов поддерживать его через долевое участие.

Помимо этого, сохраняется настоятельная необходимость в продолжении приватизации государственных банков и их реорганизации. В 1999 году ЕБРР работал над рядом операций и в настоящее время участвует в нескольких крупных проектах реорганизации и приватизации банков. В целом качество портфеля банковских акций ЕБРР остается высоким, и Банк получает удовлетворительную прибыль на вложенные капиталы. Об этом свидетельствует текущий средний годовой доход на вложенные ЕБРР средства в акционерные капиталы банков, который составляет около 20% в год.

В течение года по истечении установленных сроков ЕБРР изыал капитал из нескольких проектов, где были достигнуты первоначальные цели капиталовложений в плане поддержки процесса перехода и содействия созданию нормально функционирующего и конкурентоспособного финансового сектора.

В частности, ЕБРР завершил продажу акций польского банка БПХ, а также продал свою долю в латвийском банке “Унибанка” шведскому банку “СЕ-банкен”. В Венгрии Банк продал свою долю в капитале Торгово-промышленного банка бельгийскому банку КВС и португальскому банку “Банку эшпириту санту”. В Литве ЕБРР содействовал переговорам о слиянии банков “Банкас Хермис” и “Вильняус банкас” и впоследствии продал свою долю в “Банкас Хермис”.

ЕБРР по-прежнему поддерживает реорганизацию и приватизацию банков, а также слияние небольших банков, которые, превратившись в крупные национальные банки, могли бы повысить качество продуктов и услуг.

Кредиты банкам

Синдицированные кредиты

В 1999 году ЕБРР с успехом организовал пять синдицированных кредитов в секторе финансовых учреждений, предоставив финансирование банку “Вильняус банкас” и Сельскохозяйственному банку в Литве, банку “Ханса капитал” в Эстонии, Первому инвестиционному банку в Болгарии и банку “Латвияс унибанка” в Латвии. Объем финансирования, предоставленного самим ЕБРР, составил 58,2 млн. евро, а еще 112,2 млн. евро было предоставлено коммерческими банками, участвовавшими в синдицировании. Во всех случаях это были первые синдицированные кредиты, предоставленные после российского кризиса.



3

3 Экспорт хлопка из Узбекистана был одной из многих операций, получивших поддержку по новой программе содействия торговле ЕБРР, которая начала действовать в 1999 году.

Совместный механизм финансирования ЕС и ЕБРР

В апреле 1999 года Совет директоров ЕБРР утвердил созданный совместно ЕС и ЕБРР механизм финансирования МСП, который будет предоставлять финансирование для МСП в десяти странах – кандидатах на вступление в ЕС. Банк выделил 75 млн. евро, еще 50 млн. евро было выделено из бюджета программы ЕС Фаре для оказания технического содействия и безвозмездного финансирования. Главная цель механизма – оказать финансовым посредникам (местным банкам и фондам частного акционерного капитала) содействие в переводе своих проектов с МСП на среднесрочную и долгосрочную основу. Механизм состоит из двух частей: кредитования и долевого участия.

Долевое участие. Средства этого механизма финансирования будут инвестироваться не в МСП, а в фонды частного акционерного капитала, которые должны работать с МСП. Предполагается, что размер одного фонда в среднем составит 10 – 15 млн. евро, а максимальный размер вложений будет ограничен 1 млн. евро для покупки субконтрольного пакета акций. Руководить фондами будут независимые управляющие.

Кредитование. Кредиты будут предоставляться участвующим банкам для последующего кредитования МСП. Кроме того, будет оказано техническое содействие в обучении сотрудников банков анализу кредитных заявок МСП, управлению кредитами и контролю за их обслуживанием, а также в проведении функциональных, организационных и управленческих изменений в связи с кредитованием МСП.

В 1999 году ЕБРР и ЕС утвердили проекты по кредитованию банков “Велькопольский банк кредитовый” и “Банк Сласки” в Польше и банка “Трансильвания” в Румынии.

Содействие торговле

По программе содействия торговле (ПСТ) ЕБРР выдает подтверждающим банкам гарантии по обязательствам банков-эмитентов в странах операций.

В январе 1999 года ЕБРР приступил к осуществлению расширенной ПСТ, охватывающей все 26 стран операций. Первоначально утвержденный Банком предельный уровень составлял 100 млн. евро, однако предполагается, что в 2000 году он будет увеличен до 200 млн. евро. ПСТ предназначена для поддержки торговли как в регионах, так и между ними, для оказания участвующим банкам помощи в укреплении своей репутации в глазах западных банков и для укрепления потенциала финансирования торговли. Новым механизмом могут пользоваться все зарегистрированные в регионе банки, включая банки, в которых контрольный пакет акций принадлежит иностранному владельцу.

На конец 1999 года к участию в ПСТ было допущено 22 банка-эмитента в 13 странах, а совокупные предельные уровни составили почти 200 млн. евро. Планируется привлечь к участию в механизме по меньшей мере один-два банка-эмитента в каждой из стран операций, что позволит к концу 2000 года создать сеть из примерно 60 банков-эмитентов. Общее число подтверждающих банков, принимающих участие в программе, составляет 61. Большинство из них находится в западных странах, но все больше их появляется и в странах операций.

С июля 1999 года, когда ЕБРР выдал первую гарантию, всего было выдано 42 гарантии на общую сумму 66 млн. евро. Объем покрываемых гарантиями операций составил 77 млн. евро. Разница между этими суммами составляет участие подтверждающих банков в рисках. В число операций вошли экспорт хлопка из Узбекистана, закупки зерна Казахстаном и сахара Азербайджаном, а также закупки лекарств и товаров медицинского назначения БЮР Македония, Россией и Узбекистаном. Эта программа содействовала участию в торговле МСП, особенно при

закупке товаров БЮР Македония. Одна из гарантий предназначалась для строительной компании из БЮР Македония, которая восстанавливала пострадавший в ходе войны бизнес-центр в Сараево.

В Юго-Восточной Европе к участию в ПСТ допущен первый боснийский банк-эмитент, к которому в ближайшее время должны присоединиться еще три. Ведущую позицию в программе занимает БЮР Македония, где проведено 23 операции на сумму 6,2 млн. евро с участием 3 банков.

Что касается других стран операций, то наиболее активно в ПСТ в 1999 году участвовал Узбекистан, главным образом за счет экспорта хлопка; за ним следуют Казахстан и Россия.

Акционерные фонды

Фонды частного акционерного капитала остаются самым крупным источником финансирования акционерных капиталов МСП в странах операций. К концу 1999 года ЕБРР выделил 947 млн. евро 73 акционерным фондам, став крупнейшим инвестором на этом сегменте рынка в странах операций.

Фонды стали весьма эффективными посредниками в привлечении дополнительных источников финансирования, которое происходит в два этапа. На первом этапе инвесторы принимают решение о вложении капитала в сам фонд, а второй этап осуществляется на уровне инвестируемых предприятий, когда вложения в их акционерный капитал позволяют на месте получить дополнительные заемные средства и/или акционерный капитал.

Совокупный капитал фондов с участием ЕБРР составил на конец 1999 года 3,8 млрд. евро. С помощью этого капитала было привлечено 2,6 млрд. евро по линии частных инвесторов в дополнение к 270 млн. евро донорских средств на техническое содействие. В результате в акционерные капиталы более чем 500 предприятий, находящихся и действующих в самых разных отраслях промышленности региона, было вложено свыше 1 млрд. евро. Эти вложения помогли привлечь в целом более 3,5 млрд. евро на нужды предприятий региона.

ЕБРР вкладывал капитал в три вида фондов, различающихся структурой, размерами и инвестиционной стратегией: фонды венчурного акционерного капитала, крупные фонды акционерного капитала и донорские фонды.

Фонды венчурного акционерного капитала

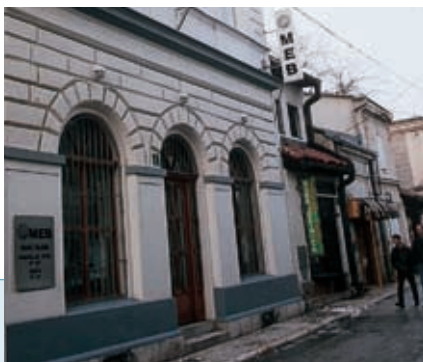
Финансируемые частными организациями и компаниями-распорядителями фонды венчурного акционерного капитала используются для финансирования стартового капитала проектов в диапазоне от 1,8 до 5 млн. евро. Вложения ЕБРР обычно составляют до 30% общего капитала фонда, и Банк играет ведущую роль в принятии инвестиционных решений и определении направлений работы фонда. К концу 1999 года насчитывалось 25 фондов с общим капиталом 924 млн. евро, из которых Банк предоставил 247 млн. евро.

В 1999 году ЕБРР вложил средства в один новый фонд венчурного акционерного капитала – Фонд информационно-коммуникационных технологий и электронной промышленности. Спонсорами этого фонда с начальным капиталом в 47 млн. евро являются компании “Текнолоджи холдинг” и “Ситра”. ЕБРР вложил в фонд 16 млн. евро.

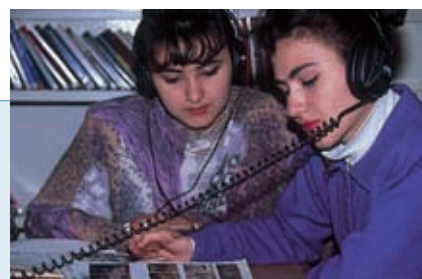
Крупные фонды акционерного капитала

Финансируемые частными организациями и компаниями-распорядителями крупные фонды акционерного капитала включают крупные региональные фонды или крупные национальные фонды, работающие с проектами стоимостью более 5 млн. евро и специализирующиеся на приватизации, выкупе и расширении предприятий. Организационная структура этих фондов относительно сложна – в нее входят многочисленные управленческие и консультационные компании, механизмы совместного финансирования и промышленные объединения. Фонды могут вкладывать часть своего капитала в средние и крупные предприятия и работать с крупными предприятиями связи, энергетики и инфраструктуры. К концу 1999 года имелся 21 фонд этого типа с общим капиталом 2,2 млрд. евро, из которых ЕБРР предоставил 466 млн. евро.

В 1999 году ЕБРР выделил средства для пяти новых крупных фондов акционерного капитала. Крупнейшим из них является фонд “АИГ нью юроп” с капиталом в 300 млн. евро, спонсором которого является АИГ, которому Банк выделил 47 млн. евро. Банк предоставил 50 млн. евро Фонду частного акционерного капитала для энергетики, 20 млн. евро – Фонду энергоэффективности и совместного осуществления, 22 млн. евро – фонду “Имерджинг юроп капитал инвесторз” и 59 млн. евро – в виде совместных инвестиций с Фондом ТПГ.



1



2

- 1 В результате долевого участия ЕБРР Банк для микропредприятий Боснии и Герцеговины смог открыть новые отделения и выдать свыше 3000 кредитов и имеет минимальную просроченную задолженность по возврату кредитов.
- 2 ЕБРР учредил программы кредитования мелких предприятий в Албании, Боснии и Герцеговине, Грузии, Косово, Молдове, Казахстане, России и Украине.

Донорские фонды

Совместно с некоторыми правительствами-донорами ЕБРР учредил ряд фондов частного акционерного капитала для приватизации и реорганизации средних предприятий. Эти фонды предоставляют акционерный капитал в сочетании с безвозмездной финансовой поддержкой. Наряду с финансированием “предварительного обследования” на предынвестиционном этапе, а также поддержки в управлении на постинвестиционном этапе, безвозмездные средства предназначены для снижения риска вложений в акционерные капиталы, связанного с экономическими и политическими условиями, в которых действует фонд. Это позволяет ЕБРР расширять диапазон инвестиций и выступать в роли ведущего инвестора в странах с повышенной степенью риска.

К концу 1999 года насчитывалось 27 таких фондов с совокупным капиталом 620 млн. евро, из которых Банком утверждено выделение до 491 млн. евро. Фонды обычно предоставляют стартовый капитал или финансируют небольшие проекты стоимостью до 1,8 млн. евро. В их число входят РФВК в России и ППФ в государствах Балтии, Болгарии, Казахстане, Румынии, Словацкой Республике и Украине, а также фонды акционерного капитала для МСП в Болгарии, государствах Балтии, Польше и России (Нижний Новгород и Санкт-Петербург) и донорский фонд в Албании.

В 1999 году ЕБРР вложил 4 млн. евро в один новый донорский фонд “СЕАФ – Македония” с капиталом в 12 млн. евро.

Финансирование микро- и мелких предприятий

В 1999 году ЕБРР приступил к осуществлению новой стратегии для МСП.

Согласно новой стратегии для МСП Банк сосредоточит усилия на:

- увеличении финансирования МСП;
- улучшении инвестиционного климата;
- создании сетей поддержки таких предприятий.

Конкретно стратегия направлена на удовлетворение потребностей МСП во всех странах операций путем укрепления финансовых учреждений, финансирующих рост МСП, и улучшения условий, в которых работают такие предприятия. Финансирование будет предоставляться Банком в основном через финансовых посредников, но МСП будут занимать важное место во всей деятельности Банка.

В течение 1999 года проходила перестройка крупнейшей из разработанных ЕБРР программ кредитования микро- и мелких предприятий – Фонда поддержки малых предприятий России (ФПМПР). Фонд преследует две цели: продолжение работы со Сбербанком и рядом сохранившихся региональных банков и в то же время инвестирование средств в новый банк, специализирующийся на кредитовании микро- и мелких предприятий, – Российский банк кредитования малого бизнеса (КМБ).

К июню Сбербанк вышел на докризисный уровень кредитования, а к концу года устойчиво выдавал свыше 550 кредитов в месяц на сумму более 3 млн. долл. США. Не столь быстро оправились от кризиса региональные банки, которые по-прежнему испытывают недостаток ликвидности, хотя положение в некоторых из них обнадуживает. Например, Дальневосточный банк, банк



1

1 Кредит ЕБРР на развитие Таллинского аэропорта в Эстонии приведет к увеличению пропускной способности аэропорта и повышению удобства для пассажиров.

2 В 1999 году значительные средства ЕБРР были вложены в станцию очистки сточных вод в Брно (Чешская Республика), что увеличит мощность станции и повысит ее эффективность.

“Петровский” и НБД-банк сохраняют ключевую роль в будущей стратегии ФПМНР. В течение года ФПМНР выдал 7299 микро- и мелких кредитов на сумму 60 млн. долл. США, увеличив общее число кредитов с начала осуществления программы в 1994 году почти до 31 000 на общую сумму свыше 380 млн. долл. США.

В 1999 году КМБ помог не только оживить деятельность ФПМНР, но и превратился в показательное финансовое учреждение по кредитованию микро- и мелких предприятий, отличающееся полной прозрачностью и сильным корпоративным управлением. К концу года КМБ выдал 1250 новых микро- и мелких кредитов на общую сумму почти 20 млн. долл. США. К декабрю ежемесячный объем выдаваемых кредитов увеличился до 5 млн. долл. США. Ожидается, что в 2000 году этот объем будет расти. В настоящее время доля просроченных более чем на 30 дней кредитов в этом портфеле составляет 0,2%. В 1999 году спрос определенно оживился, и КМБ утверждается в качестве заметной фигуры на рынке микро- и мелких кредитов. На сегодняшний день КМБ открыл филиалы в Екатеринбурге, Москве, Нижнем Новгороде, Новосибирске, Омске, Самаре, Санкт-Петербурге и Тольятти.

В 1999 году устойчивыми темпами развивалась Программа поддержки малого предпринимательства Казахстана (ППМПК), в рамках которой выдано свыше 3200 кредитов на сумму более 25 млн. долл. США. ППМПК работает с семью банками в восьми областях республики. Высокое качество кредитного портфеля удалось сохранить несмотря на сложные экономические условия. Участвующим банкам удавалось доходить до самых мелких заемщиков – треть всех выданных кредитов была менее 2000 долл. США. На 2000 год запланировано дальнейшее расширение деятельности в областях с целью охватить программой всю территорию Казахстана.

В Украине после трудностей, вызванных последствиями кризиса в России, осуществляемая совместно КФВ и ЕБРР программа микрокредитования во второй половине 1999 года начала показывать хорошие результаты, закончив год с 774 кредитами на 10,6 млн. долл. США. Как и в России, создается Украинский банк микрофинансирования (УБМФ) с целью усиления конкуренции в секторе ММП. Этот банк будет работать параллельно с другими участвующими банками. Инвестиции ЕБРР в УБМФ утверждены в декабре 1999 года, а средства должны поступить предположительно в первой половине 2000 года.

В Боснии и Герцеговине произведенные ЕБРР вложения в Банк для микропредприятий (БМП) дали в 1999 году отличные результаты. К концу года БМП выдал почти 3300 кредитов на сумму около 26 млн. герм. марок, а доля просроченных более чем на 30 дней кредитов сохранялась на исключительно низком уровне – 0,3%. БМП открыл филиалы в Бихаче, Илидзе, Сараево и Тузле и планирует открыть в первой половине 2000 года еще один филиал в Мостаре. В 1999 году БМП досрочно вышел на уровень безубыточности и в 2000 году должен еще больше укрепить свои финансовые позиции.

В июле 1999 года Совет директоров ЕБРР утвердил вложения в банк ФЕФАД в Албании. ФЕФАД создан в качестве фонда банком КФВ и сейчас преобразуется в специализированный банк для финансирования ММП по типу БМП в Боснии и Герцеговине. Процесс должен быть завершен в первом квартале 2000 года.

В 2000 году ЕБРР будет расширять эту деятельность и планирует разработку новых программ микрокредитования и создание специализированных учреждений микрофинансирования. Хотя вся эта работа поддерживается средствами доноров, с самого начала ЕБРР ставил задачу в среднесрочной перспективе обеспечить самостоятельное функционирование этих программ без привлечения донорских средств.

Обязательства группы инфраструктуры

1999 год



2

Небанковские финансовые учреждения

В течение 1999 года ЕБРР активизировал деятельность в секторе небанковских финансовых учреждений в основном путем приобретения субконтрольных пакетов акций страховых компаний и компаний, управляющих пенсионными фондами. Всего в течение года подписано 10 новых проектов с новыми обязательствами на 65,6 млн. евро.

ЕБРР – один из крупнейших финансовых инвесторов в секторе страхования и пенсионного обеспечения. В сектор небанковских финансовых учреждений входят также лизинг, потребительский кредит, ипотечные организации, управление местными активами и паевые фонды. К концу 1999 года Банк участвовал в этой деятельности почти во всех странах региона, где проводятся или проводятся реформы системы обязательного пенсионного обеспечения.

Страховые компании

В течение года ЕБРР подписал четыре новые вложения в акционерные капиталы страховых компаний. Два из них – в “Ческа ракоуска пожистовна” в Чешской Республике и в “Аустрия осигуранье” в Хорватии – стали первыми инвестициями, произведенными совместно с австрийской страховой группой УНИКА (бывшая Бундеслендер) по соглашению о многопроектном финансировании, подписанному с УНИКА в 1998 году. Новая компания по страхованию жизни создана в Польше совместно с австрийской компанией “Винер штетдише”, родственной компанией компании “Эрос”, занимающейся имущественным страхованием, акционером которой Банк является последние четыре года. ЕБРР подписал также проект по приобретению субконтрольного пакета акций в Болгарской страховой и пенсионной группе. Наряду с приобретением доли в акционерном капитале новых страховых компаний ЕБРР увеличил свою долю в акционерном капитале российской страховой компании “Принципал” с 10% до 32,5%.

Действие успешно функционирующего механизма многопроектного финансирования совместно с швейцарской страховой компанией “Винтертур” было продлено еще на три года, а его объем увеличен на 50 млн. швейц. фр. до 100 млн. швейц. фр. К концу 1999 года Банк произвел вложения в семь страховых и пенсионных компаний “Винтертура” в Венгрии, Польше и Чешской Республике. В истекшем году Банк принял также участие в увеличении капитала страховой компании “Винтертура” в Венгрии.

Пенсии

В 1999 году ЕБРР произвел вложение в акционерный капитал компании “Доверие”, управляющей Болгарским пенсионным фондом, через инвестиции в упомянутую выше Болгарскую страховую и пенсионную группу. Имея пятилетний опыт управления фондом добровольного пенсионного обеспечения Болгарии, “Доверие” занимает выгодную позицию, позволяющую ей участвовать в реформе системы обязательного пенсионного обеспечения, утвержденной парламентом Болгарии в конце 1999 года. В Хорватии после утверждения парламентом пенсионной реформы Банк подписал проект о приобретении субконтрольного пакета акций компании, управляющей фондом обязательного пенсионного обеспечения, которая работает под руководством австрийской компании “Эрсте”. Помимо вложений в новые компании, управляющие пенсионными фондами, ЕБРР участвовал в увеличении капитала компаний “Винтертура”, управляющих добровольными и обязательными пенсионными фондами в Венгрии.



1



2

1 ЕБРР предоставил кредит Бакинскому порту в Азербайджане на модернизацию портового хозяйства и перестройку деятельности.

2 В Словении проект ЕБРР предусматривает строительство Мариборской станции очистки сточных вод, которая будет работать на уровне стандартов ЕС.

Инфраструктура

В ходе реорганизации банковского департамента в 1999 году была создана группа инфраструктуры, состоящая из четырех отделов: муниципальной и экологической инфраструктуры, транспорта, энергетики и энергоэффективности. Общим для этих отделов являются монопольные позиции многих из их клиентов, роль правительства в регулировании каждой из отраслей, а также структура финансирования и характеристики риска инвестиций ЕБРР. Группа инфраструктуры создана для содействия разработке новых форм финансирования сектора инфраструктуры, для более широкого распространения информации о деятельности Банка в этом секторе и расширения совместных сфер деятельности четырех отделов.

В 1999 году ЕБРР вложил 665 млн. евро в 24 проекта в области инфраструктуры. В 1999 году на проекты инфраструктуры приходилась примерно треть обязательств Банка.

Большая часть обязательств ЕБРР в области инфраструктуры приходится на транспорт (47%), за которым следуют муниципальная и экологическая инфраструктура (24%), энергетика (23%), и энергоэффективность (5%). Чуть более 35% инвестиций ЕБРР в инфраструктуру приходится на страны, добившиеся наибольших результатов в процессе перехода к рыночной экономике.

Почти 64% финансирования ЕБРР приходится на проекты под суверенную гарантию в государственном секторе, главным образом на транспорте и в меньшей степени в энергетике. Кроме того, все чаще финансируются проекты в государственном секторе, не имеющие суверенных гарантий. В 1999 году по-прежнему увеличивалось число финансируемых энергетических проектов в частном секторе. Новым в финансировании сектора инфраструктуры стали первые кредиты в местной валюте в Польше и Чешской Республике, первые фонды акционерного капитала в сфере энергетики и энергоэффективности, а также

первые корпоративные инвестиции в муниципальные коммунальные предприятия без муниципальных гарантий.

Портфель обязательств в области инфраструктуры превысил в 1999 году 3,8 млрд. евро на поддержку проектов, стоимость которых оценивается в 11 млрд. евро. В результате реорганизаций и аннулирований к концу года 100% активов ЕБРР в портфеле проектов в области инфраструктуры были производительными.

ЕБРР уже оказал существенное влияние на сектор инфраструктуры с помощью проектов, кредитные средства по которым на данный момент полностью освоены. В их число входит кредит в 30 млн. евро на проект реконструкции автомобильных дорог в Хорватии, в рамках которого финансировалось завершение работ на магистральной автомобильной дороге, соединяющей Загреб с адриатическим побережьем, а также модернизация основных дорог. ЕБРР завершил также проект по вложению в рамках частичной приватизации 11,5 млн. евро в акционерный капитал Будапештской муниципальной канализационной компании, открывший путь частному капиталу в ключевой сектор венгерской экономики. В энергетике ЕБРР полностью выплатил кредитные средства в размере 27 млн. евро Оршанской электростанции в Беларуси, на которые проведена модернизация электростанции и повышена надежность электроснабжения в республике.

Муниципальная и экологическая инфраструктура

В 1999 году ЕБРР укрепил свои позиции в секторе муниципальной и экологической инфраструктуры (МЭИ), выделив 161 млн. евро для финансирования проектов общей стоимостью 327 млн. евро. Инвестиции направлялись в основном на финансирование водоснабжения, канализации и очистки сточных вод, причем примерно 70% обязательств Банка приходится на страны – кандидаты на вступление в ЕС. Впервые Банком подписаны проекты МЭИ в Словении, Украине и Чешской Республике.



3

- 3 Кредит ЕБРР на улучшение содержания путей на государственной железнодорожной компании Украины повысит надежность грузоперевозок, снизит их себестоимость и сделает перевозимые товары более конкурентоспособными на мировом рынке.
- 4 ЕБРР произвел крупное капиталовложение в компанию энергосистемы Казахстана КЕГОК на поддержку реструктуризации энергетики Казахстана и развитие эффективного и конкурентоспособного рынка электроэнергии.



4

Несмотря на последствия финансового кризиса в России, который резко ограничил финансовые возможности региональных и муниципальных органов власти, объем обязательств ЕБРР сохранился на уровне предыдущего года. К концу 1999 года Банк выделил 556 млн. евро на проекты по финансированию муниципальной инфраструктуры и служб примерно в 125 муниципалитетах 15 стран.

В 1999 году ЕБРР стал первым МФУ, предоставившим финансирование муниципальным компаниям водоснабжения и канализации без полной финансовой гарантии городских властей. Проектами предусмотрено финансирование трех компаний водоснабжения и канализации: кредит в 42,5 млн. евро предоставлен государственно-частному товариществу в Брно (Чешская Республика); кредит в 26 млн. евро выделен компании, целиком принадлежащей муниципалитету Быдгоща (Польша); кредит в 24,7 млн. евро выделен компании, которая будет приватизирована муниципалитетом Тимишоары (Румыния).

При реализации этих трех проектов ЕБРР провел большую работу по подготовке договоров на обслуживание между соответствующими муниципалитетами и предприятиями водоснабжения и канализации. Такие договоры или эксплуатационные подряды должны устанавливать стандарты качества предоставляемых услуг и обеспечивать экономические стимулы для повышения эффективности. Кроме того, в случае участия в проекте частного предприятия они должны обеспечивать справедливое распределение рисков и доходов между государственной и частной сторонами.

Одним из наиболее важных проектов ЕБРР в истекшем году стал проект на условиях СЭП (строительство-эксплуатация-передача) в секторе водоочистки. Это был первый в регионе проект с использованием международных конкурсных торгов. Проект предусматривает строительство установки по очистке сточных вод в Мариборе (Словения), по договору СЭП между городскими властями Марибора и частной эксплуатационной компанией. По договору все связанные со строительством и эксплуатацией риски

переложены на частный сектор. Банк сыграл ключевую роль в разработке принципов СЭП и структуры сделки. Наряду с предоставлением кредита в 28,1 млн. евро, из которых 13,3 млн. евро было синдицировано, ЕБРР привлёк средства по линии технического сотрудничества для организации торгов, оценки заявок и согласования договора СЭП.

Другим крупным инвестиционным проектом ЕБРР в 1999 году стал проект по улучшению водоснабжения и очистки сточных вод в Калининграде (Россия), где Банк тесно сотрудничает с правительством Швеции и рядом других источников софинансирования. Кредит Банка в 17,9 млн. евро поможет улучшить снабжение городского населения безопасной и чистой питьевой водой и значительно уменьшить загрязнение Балтийского моря. Аналогичный проект реализуется в Запорожье (Украина), где кредит ЕБРР в 27,9 млн. евро будет использован для уменьшения загрязнения Днепра. Эти средства позволят также повысить эффективность водоочистки и качество воды для населения одного из крупнейших промышленных центров Украины. Кредиты на оба проекта будут погашаться за счет платы, поступающей от потребителей.

Во всех своих проектах ЕБРР по-прежнему придерживается принципа децентрализации ответственности за финансирование и предоставление муниципальных услуг. Банк рекомендует муниципалитетам и коммунальным предприятиям принимать на себя функции обслуживания и нести ответственность перед населением. Он по-прежнему поощряет переход от государственных дотаций к финансовой самоокупаемости.

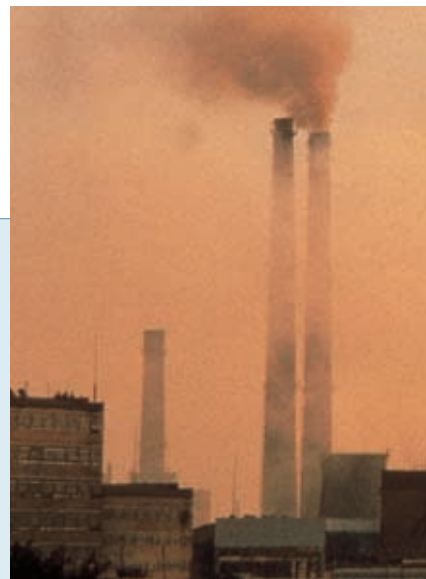
В свете новых приоритетов, призванных способствовать дальнейшему продвижению реформ, ЕБРР стремился там, где это целесообразно, придерживаться принципа группирования, позволяющего использовать преимущества общности задач, решаемых через проекты Банка, и другие инициативы на муниципальном или региональном уровне. Тесно сотрудничая с местными и региональными властями, проводящими реформы, Банк рассматривает возможности



1

1 Кредит ЕБРР предприятию электроснабжения Албании КЕСХ поможет модернизировать гидростанции и обеспечит более надежное электроснабжение после конфликта в Косово.

2 Фонд энергоэффективности и совместной реализации будет использовать средства ЕБРР для капиталовложений в проекты энергоэффективности в целом ряде отраслей, включая районное теплоснабжение, освещение городов и промышленность.



2

вложения средств в самые разные сферы муниципальной инфраструктуры и услуг, где уже осуществляются проекты ЕБРР, чтобы содействовать улучшению финансирования МСП.

Транспорт

В 1999 году портфель транспортных проектов ЕБРР пополнился 12 новыми проектами. Эти обязательства объемом 315 млн. евро увеличили совокупную стоимость транспортных проектов Банка до 2 млрд. евро. Новые проекты осуществляются главным образом в странах Балтии и СНГ, включая Украину, а также страны Кавказа и Центральной Азии. На эти проекты пришлось свыше 60% обязательств Банка в данном секторе в 1999 году. Они стали результатом нескольких лет работы по расширению возможностей в восточной части региона.

Проекты ЕБРР охватывают все основные сегменты транспортного сектора, однако и в 1999 году в центре внимания были железные дороги. Подписано пять новых железнодорожных проектов, на которые пришлось чуть больше половины обязательств, принятых Банком в 1999 году. В их число входят крупные проекты в Казахстане (64,8 млн. евро) и Украине (51,7 млн. евро). Оба проекта предусматривают создание современной системы ремонта и замены железнодорожных путей, что имеет огромное значение для повышения эффективности эксплуатации железных дорог. В Узбекистане в рамках совместного финансирования с Азиатским банком развития ЕБРР предоставил кредит в 39,8 млн. евро на закупку новых грузовых электровозов. В Эстонии кредит в 14,9 млн. евро будет направлен на модернизацию сортировочной станции в Нарве. Этот кредит дополняет средства, выделяемые ЕИБ на строительство магистрали “Восток-Запад”.

В Азербайджане ЕБРР предоставил кредит в 20,1 млн. евро Азербайджанским железным дорогам на модернизацию инфраструктуры Транскавказской железной дороги. Этот проект аналогичен проекту, подписанному в 1998 году

в Грузии. Наряду с новыми обязательствами в 16,1 млн. евро на строительство паромного терминала в бакинском порту эти два проекта будут способствовать существенному улучшению торгового пути в Европу. Софинансирование ведется по линии программы ЕС Тасис.

Новые обязательства ЕБРР в железнодорожном секторе укрепят существенный вклад, который Банк уже внес в развитие сети железных дорог, являющихся наиболее важным видом транспорта в регионе. К концу 1999 года ЕБРР подписал кредитные соглашения с 17 железнодорожными предприятиями, включая все основные железнодорожные компании Центральной Европы и Балтии.

В 1999 году ЕБРР подписал первый проект в частном секторе, связанный с модернизацией портов. Банк предоставил кредит в 9,9 млн. евро совместному предприятию, поддержанному бельгийским стратегическим инвестором, на строительство и эксплуатацию нового контейнерного терминала в латвийском порту Вентспилс. Кроме того, ЕБРР выделил кредит в 10 млн. евро Венгерским железным дорогам на создание базовой инфраструктуры для терминала смешанных перевозок в пригороде Будапешта. По условиям кредита для эксплуатации терминала железные дороги должны подобрать стратегического партнера из частного сектора. Софинансирование предоставляется программой ЕС Фаре.

В течение года взяты 2 обязательства в секторе автомобильных дорог, причем самый крупный кредит в 66,8 млн. евро выделен на модернизацию скоростной автомобильной дороги М1 – М15 в Венгрии. ЕБРР предоставил кредит 10 млн. евро правительству Албании в рамках международного плана по модернизации главной идущей с востока на запад скоростной дороги, которая связывает Албанию с бывшей Югославией и другими странами Юго-Восточной Европы. На цели этого проекта ЕБРР привлек 4,1 млн. евро безвозмездного финансирования, предоставленного правительством Италии и Центральноевропейской инициативой.

В 1999 году подписаны 2 новых проекта по реконструкции аэропортов, в том числе кредит в 7,6 млн. евро на финансирование второго этапа реконструкции Таллинского аэропорта в Эстонии с софинансированием ЕИБ. Менее значительный кредит в 3 млн. евро выделен Таджикистану на срочную модернизацию аэропорта в Худжанде.

Энергетика

В 1999 году ЕБРР усилил поддержку энергетики, подписав 4 проекта на 155 млн. евро. Впервые как по числу, так и по объему финансирования Банка, проекты в частном секторе, превосходили проекты в государственном секторе. Это свидетельствует о растущем спросе на частное финансирование в результате осуществления в этом секторе реформ. Все проекты Банка осуществляются в странах, находящихся на начальном или промежуточном этапе переходного периода.

Одним из наиболее важных проектов ЕБРР в частном секторе стало вложение 50 млн. долл. США в акционерный капитал Энергетического фонда Группы ЕИФ для Центральной и Восточной Европы. Фонд будет вкладывать средства в мелкие и средние проекты, связанные с выработкой и распределением электроэнергии и тепла в странах Центральной и Восточной Европы и Балтии. Фонд будет располагать капиталом до 250 млн. долл. США, который частично пойдет на поддержку приватизации.

Финансирование ЕБРР в размере 51 млн. евро позволит ЗАО “Газтрансит” построить первую газокompрессорную станцию на юге Украины целиком на средства из частных источников. Новая компрессорная станция поможет устранить узкие места в системе транспортировки газа и улучшить доставку российского газа в Турцию. Впервые в соответствии с международной промышленной практикой трубопроводные услуги на Украине будут предоставляться на основе коммерческого договора, предусматривающего оплату денежными средствами.

В поддержку усилий правительства Грузии по приватизации распределительных сетей и улучшению сбора платы ЕБРР предоставил корпоративный кредит в 30 млн. евро недавно приватизированному распределительному предприятию “Теласи”. С помощью кредита предприятие сможет модернизировать систему распределения, обслуживающую столицу Тбилиси и прилегающий район. Кредит позволит также значительно улучшить сбор платы, что необходимо для реинвестиций в энергетику и ее модернизации.

Обязательства группы промышленности и торговли

1999 год



В государственном секторе ЕБРР предоставил национальной распределительной компании Казахстана 45 млн. евро для модернизации линий электропередачи страны и развития конкурентоспособного энергетического рынка. Средства кредита также пойдут на поддержку приватизации 10 электрораспределительных предприятий и разработку нормативных документов, необходимых для привлечения дополнительных средств из частных источников.

В Албании ЕБРР предоставил 30 млн. евро государственной энергетической компании КЕСХ на сокращение энергопотерь в системе, модернизацию гидроэнергетических мощностей и повышение общей надежности энергосистемы. Проект предусматривает также введение частного управления распределительными сетями по договору на управление на основе эффективности.

Кроме того, ЕБРР активно содействовал приватизации распределительных сетей в нескольких странах, в том числе в Армении, Казахстане, Кыргызстане, Молдове, Румынии и Украине.

Многие проекты Банка в энергетике будут способствовать повышению энергоэффективности электростанций и сокращению выбросов в атмосферу. Например, проект по передаче электроэнергии в Казахстане позволит сократить потери при передаче электроэнергии и тем самым снизить потребность в выработке электроэнергии работающих на угле электростанций, что приведет к сокращению выбросов в атмосферу двуокиси углерода. Проект “Теласи” в Грузии будет способствовать сокращению потерь при передаче электроэнергии, а также позволит профинансировать установку потребительских электросчетчиков. В 1999 году ЕБРР подготовил пересмотренные принципы деятельности в области энергетики, которые до утверждения Советом директоров Банка были помещены на сервере Банка в Интернете для обсуждения. В документе, который будет представлен на рассмотрение Совета директоров весной 2000 года, намечены основные задачи ЕБРР в области энергетики.



1



2

1 В связи с ростом спроса на финансирование АПК ЕБРР подписал в 1999 году девять проектов, включая кредит ведущему экспортеру вин Грузии, компании "Грузинские вина", что поможет ей увеличить производственные мощности.

2 Благодаря капиталовложению ЕБРР ведущий в Польше производитель печенья "Данон Частка" сможет расширить производство.

Энергоэффективность

В 1999 году ЕБРР продолжал содействовать развитию важнейших секторов централизованного теплоснабжения и энергосервисных компаний (ЭСК), подписав проекты общей стоимостью 168 млн. евро. Среди них первый акционерный фонд энергоэффективности с участием Банка и проект энергоэффективности в промышленности Литвы. Однако неблагоприятная конъюнктура рынка и отрицательное воздействие финансового кризиса в России на энергетику стран, находящихся на начальном или промежуточном этапах переходного периода, ограничили возможности для новых обязательств. К концу 1999 года совокупные обязательства Банка в секторе энергоэффективности составили 171 млн. евро на реализацию проектов общей стоимостью 464 млн. евро.

В течение года ЕБРР создал новые ЭСК в Венгрии, Польше, Румынии и Чешской Республике. Эти компании обеспечат энергосбережение без стартовых затрат для клиента и с гарантией экономии энергии, а сэкономленные таким образом средства клиента пойдут на возврат первоначальных капиталовложений. С учетом ЭСК, уже созданных Банком в Литве, Словацкой Республике и Украине, их общее число после начала функционирования новых ЭСК составит 14. На создание новых ЭСК пошло 100 млн. евро, выделенных ЕБРР, и 220 млн. евро из источников коммерческого софинансирования.

Важнейшим достижением ЕБРР в 1999 году стало учреждение Фонда энергоэффективности и совместной реализации, в который Банком вложено 20 млн. евро. Еще 41 млн. евро поступил от частных инвесторов. Фонд будет производить вложения в акционерные капиталы компаний, занимающихся производством товаров и услуг в сфере энергоэффективности или использующих акционерный капитал для энергосбережения. Фонд будет также стремиться использовать соглашения о "торговле квотами на выбросы углерода", как только

такие инструменты будут согласованы и подтверждены правительствами стран. По этим соглашениям промышленно развитые страны могут в счет своей квоты на сокращение выбросов углеродов в атмосферу финансировать проекты энергоэффективности в других регионах мира.

В промышленности ЕБРР выделил 5,6 млн. евро литовской компании "Дробе вул" в виде кредита и вложений в акционерный капитал. Эти средства пойдут на приватизацию, реорганизацию и модернизацию предприятия, что будет способствовать значительному повышению энергоэффективности.

В 1999 году на деятельности ЕБРР в области энергоэффективности благоприятно сказалась реорганизация банковского департамента, в результате которой укрепились связи между проектами Банка в области муниципальной инфраструктуры, энергетики и энергоэффективности, что открыло возможности для координации связей с деловыми кругами, разработки продуктов и подготовки новых проектов. В 1999 году ускорилась подготовка новых проектов в области энергоэффективности, и как следствие в предстоящие годы ожидается значительное увеличение финансовых обязательств. Новые обязательства, вероятно, будут ориентированы на создание новых ЭСК, дальнейший прогресс в создании государственно-частных товариществ с муниципальными предприятиями централизованного теплоснабжения и активизацию деятельности в странах Центральной Азии.

Промышленность и торговля

Группа промышленности и торговли была создана в 1999 году при реорганизации банковского департамента. В нее входят четыре отдела: агробизнеса, природных ресурсов, недвижимости, туризма и судоходства, а также связи, информатики и средств массовой информации.



3 Кредит ЕБРР ведущему пивоваренному предприятию России "Балтика" поможет ему расширить производственные мощности и сеть сбыта.

Создание этой группы подчеркивает значение специфических методов работы в этом секторе. Одна из задач группы – найти общие аспекты в деятельности отделов, которые в основном занимаются финансированием проектов в частном секторе.

В 1999 году группа подписала 25 проектов на 684 млн. евро, что на 21% больше, чем в предыдущем году. На проекты в промышленности и торговле приходится 32% обязательств ЕБРР в 1999 году.

Большая часть обязательств ЕБРР в промышленности и торговле приходится на агробизнес (32%), за которым следуют сектор связи, информатики и средств массовой информации (26%), природные ресурсы (26%) и недвижимость, туризм и судоходство (15%). 29% обязательств в промышленности и торговле в 1999 году приходилось на страны, добившиеся наибольших успехов в реформировании экономики.

В 1999 году выросло число проектов, осуществляемых в частном секторе. На них пришлось 86% совокупных обязательств группы в течение года, а также 94% портфеля проектов на 2000 год. Среди новых обязательств увеличилась доля проектов, связанных с вложениями в акционерные капиталы, которая составила 25% от подписанных в 1999 году проектов.

В число наиболее современных операций в промышленности и торговле входит крупнейший проект в частном секторе Украины (осуществляемый совместно с "Каргил" в пищевой промышленности), программа зерновых чеков в Болгарии, первый проект в частном секторе Туркменистана (совместно с "Драгон ойл") и кредит российскому золотодобывающему предприятию. Среди других важных проектов – строительство первого торгового центра в Словацкой Республике и долевое участие в капитале "Голден телеком" в рамках первой после финансового кризиса в августе 1998 года открытой подписки на акции российско-украинской компании на

фондовой бирже НАСДАК. К концу 1999 года совокупные обязательства в промышленности и торговле превысили 3,9 млрд. евро.

Финансирование ЕБРР уже способствовало некоторым улучшениям в промышленности и торговле. В число проектов с полностью освоенными кредитными средствами входит кредит в 26,4 млн. евро на модернизацию сети связи в БЮР Македония. В результате к сети подключились почти 80 000 новых абонентов, потребителям предложены современные высококачественные услуги. В Польше кредит ЕБРР в 9,4 млн. евро пошел на строительство нового административного комплекса в Варшаве. Завершение строительства центра "Сиенна" помогло решить проблему острой нехватки современных административных помещений в городе. В рамках аналогичного проекта в Риге (Латвия) профинансировано строительство административно-торгового центра "Вальдемара" общей площадью свыше 10 000 кв.м в одном из лучших мест в центре города.

Агробизнес

В 1999 году значительно увеличился спрос на финансирование ЕБРР в агробизнесе, и в результате объем ежегодных обязательств ЕБРР в этом секторе достиг наивысшего уровня. В течение года подписано 9 проектов общей стоимостью 222 млн. евро, что на 28% больше, чем в 1998 году. Большая часть средств (82%) вложена в Россию и страны, находящиеся на начальном или промежуточном этапах переходного периода. К концу 1999 года портфель проектов в агробизнесе достиг 0,87 млрд. евро, что составляет примерно 6% всего портфеля проектов Банка.

Такой высокий спрос можно частично объяснить девальвацией в ряде стран, последовавшей за финансовым кризисом в России в августе 1998 года. Эта девальвация резко отрицательно сказалась на предприятиях, экспортирующих продукцию в Россию и другие страны СНГ, и сыграла на руку предприятиям, имеющим



1

1 Кредит ЕБРР компании “Драгон ойл”, занимающейся разведкой нефтяных и газовых месторождений в бассейне Каспийского моря, будет способствовать дальнейшим капиталовложениям в наиболее важную отрасль экономики Туркменистана.

2 Российская нефтяная компания “Пермтекс” получила от ЕБРР кредит на освоение нефтяных месторождений на Урале.



2

производственные мощности на местах и не слишком зависящим от импорта сырья. В результате большинство ведущих международных предприятий агробизнеса сохранили или даже расширили инвестиционные планы в регионе. Подобная тенденция помогла ЕБРР привлечь дополнительные инвестиции и организовать первые после кризиса синдицированные кредиты в странах СНГ.

В России ЕБРР предоставил самому крупному и наиболее успешно работающему пивоваренному предприятию страны “Балтика” кредит в 39,9 млн. евро, из которых 7,8 млн. евро синдицированы. Кредит будет использован компанией для расширения производственных мощностей на двух своих заводах и для развития сети сбыта в России. В Украине Банк предоставил Днепропетровскому заводу растительных масел, крупнейшему предприятию по производству пищевых растительных масел в республике, кредит в 43,3 млн. евро, из которых 18,1 млн. евро синдицированы с участием четырех банков. Эти средства позволят заводу расширить продажу растительного масла под маркой “Олейна”, которое является лидером на рынке России и Украины.

В 1999 году несколько крупных международных и местных предприятий агробизнеса впервые вступили в сотрудничество с ЕБРР. Помимо вышеупомянутой “Балтики” Банк сотрудничал с американской компанией “Каргил”, крупнейшей частной компанией в сфере агробизнеса. Совместно с “Каргил” Банк финансировал строительство в Украине нового завода по переработке семян подсолнечника, выделив на эти цели 56 млн. евро в виде кредита и долевого участия. В Грузии ЕБРР финансировал модернизацию компании “Грузинские вина”, часть акций которой принадлежит многонациональной группе “Перно Рикар”. В Литве Банк вложил 11,5 млн. евро в расширение и модернизацию крупнейшего в стране предприятия по производству молочных продуктов “Рокискио Сурис”, которое занимает устойчивые позиции на внутреннем рынке, а также в США и России.

В 1999 году ЕБРР расширил сотрудничество с некоторыми старыми клиентами. В рамках пятой операции по механизму многопроектного финансирования с группой “Данон” объемом в 101 млн. евро Банк приобрел пакет акций компании “Данон Частка”, ведущего производителя печенья в Польше. Совместно с компанией “Карлсберг” и своим давним партнером – Датским инвестиционным фондом для Центральной и Восточной Европы – Банк приобрел долю в капитале литовского пивоваренного предприятия “Свитурис”.

ЕБРР продолжал разрабатывать и расширять использование финансовых инструментов для МСП. После успешного осуществления новаторской программы зерновых чеков в Словацкой Республике Банк распространил ее действие на Болгарию и надеется в 2000 году охватить ею и другие страны. В 1999 году совместно с КЕС, польскими властями и местными коммерческими банками Банк разработал программу повышения качества молока с учетом требований, предъявляемых к стране – кандидату на вступление в ЕС.

В 1999 году ЕБРР продлил рамочное соглашение с Продовольственной и сельскохозяйственной организацией ООН (ФАО). По этому соглашению Банк и ФАО оказывают техническое содействие компаниям и государственным учреждениям региона. Например, в Косово Банк и ФАО совместно участвовали в процессе восстановления экономики, оказывая помощь местным предприятиям агробизнеса, в частности, в подготовке инвестиционных планов и привлечении финансирования. Эта помощь оказывалась в рамках более широкой программы восстановления сельских районов, которую поддерживают также Всемирный банк и ЕС. Кроме того, по рамочному соглашению осуществлялись другие проекты технического сотрудничества в Болгарии, БЮР Македония, Польше, Украине и Хорватии.



3

3 Капиталовложение ЕБРР в компанию "Юропиан проперти груп" поддерживает строительство торгово-административного комплекса в Чешской Республике.

4 Компания "Альфа пропертиз груп" получила от ЕБРР кредит на активизацию операций с коммерческой недвижимостью на севере Польши.



4

Природные ресурсы

В 1999 году значительно улучшилось положение в секторе природных ресурсов, который пострадал в результате падения цен в предыдущем году. Однако объем инвестиций в новые проекты продолжал сокращаться, а признаки заинтересованности инвесторов появились лишь в последние несколько месяцев года.

В 1999 году ЕБРР подписал проекты в России, Словацкой Республике и Туркменистане на 180 млн. евро. К концу года портфель ЕБРР в секторе природных ресурсов насчитывал 30 проектов общей стоимостью 1,1 млрд. евро.

В начале 1999 года ЕБРР утвердил новые принципы деятельности в области природных ресурсов, наметив меры по удовлетворению различных потребностей стран операций. Например, в России усилия сосредоточены на оказании помощи нефтяным компаниям в повышении стандартов корпоративного управления. В документе определены также новые финансовые инструменты, которые будут использованы для решения некоторых из наиболее серьезных проблем переходного периода. В частности, для предприятий этого сектора ЕБРР будет использовать более сложные среднесрочные схемы кредитования оборотного капитала. Согласно этому документу основными целями ЕБРР являются:

- расширение участия частного сектора и увеличение стратегических инвестиций в нефтяную, газовую и горнодобывающую промышленность;
- уменьшение проблем на транспорте и обеспечение конкуренции при выходе на рынок;
- совершенствование нормативной и организационной базы;
- утверждение высоких стандартов деловой этики и охраны окружающей среды.

В регионе Каспийского моря и Центральной Азии вместе с небольшими независимыми нефтяными компаниями ЕБРР участвует в разработке месторождений нефти и природного газа на побережье. В 1999 году Банк подписал первый проект по разработке природных ресурсов в Туркменистане, предоставив кредит в 59,8 млн. евро компании "Драгон ойл" для разработки нефтяного

месторождения. Предполагается, что уровень добычи на этом месторождении достигнет примерно 200 000 баррелей в день, а сам проект внесет значительный вклад в диверсификацию экспорта республики. Предполагается, что на базе этого проекта будут подготовлены аналогичные проекты как в Туркменистане, так и в других странах региона.

В Словацкой Республике ЕБРР выделил 30 млн. евро, которые дадут возможность государственной газораспределительной компании "Словенски плинаренски примысел" внедрить комплексную информационную систему, а также модернизировать и расширить распределительную сеть. В России кредит в 25 млн. евро был предоставлен Банком компании "Пермтекс" для разработки нефтяных месторождений в Пермской области.

В Центральной и Восточной Европе ЕБРР стремится содействовать процессу перехода и вступлению стран в ЕС путем поддержки приватизации, конверсии и модернизации нефтяной промышленности. Например, в БЮР Македония, Литве, Румынии и Хорватии Банк тесно сотрудничает с государственными компаниями, правительствами и стратегическими спонсорами в нефтегазовом секторе, поддерживая проекты, связанные с трубопроводами, НПЗ и распределительными сетями. Несмотря на сложность этих проектов в финансовом отношении, они вносят существенный вклад в процесс перехода в этих странах.

В горнодобывающей промышленности ЕБРР утвердил рамочный механизм финансирования объемом до 116 млн. евро для финансирования краткосрочных потребностей в оборотных средствах предприятий, добывающих золото на россыпных месторождениях в России. В основном это МСП, которые добывают относительно немного золота. Кредит будет возобновляться ежегодно в течение 3 лет и пойдет на финансирование добычи до 12 тонн золота. Первые проекты по этому рамочному механизму финансирования подписаны в декабре 1999 года.



1



2

1 Проект ЕБРР в области подвижной телефонии GSM в Румынии помогает расширению сети и привлек значительные средства в порядке софинансирования.

2 С помощью средств ЕБРР ведущий оператор связи в СНГ, компания "Голден телеком", будет развивать новые виды телекоммуникационных услуг и расширять сеть связи.

Недвижимость, туризм и судоходство

В 1999 году ЕБРР укрепил свои позиции в секторе недвижимости, подписав 5 проектов общей стоимостью 102 млн. евро. Это в два раза превышает показатель 1998 года, в результате чего общая стоимость проектов ЕБРР в секторе недвижимости и туризма увеличилась до 565 млн. евро.

В Центральной Европе ЕБРР сосредоточил усилия на вложениях в акционерные и квазиакционерные капиталы в секторе недвижимости с целью привлечения дополнительных частных инвестиций, тогда как в Восточной Европе и СНГ Банк по-прежнему в основном выдавал кредиты.

Свое первое крупное вложение средств в акционерный капитал в секторе недвижимости Банк произвел в Чешской Республике, где выделил 34,3 млн. евро компании "Юропиан проперти груп" для поддержки строительства коммерческих объектов недвижимости. Средства будут использованы для инвестиций в строительство административных и торговых площадей; предполагается, что они будут способствовать привлечению дополнительных инвестиций и содействовать конкуренции в секторе недвижимости страны.

Банком вложено 13,5 млн. евро в акционерный капитал еще одной компании – "ТАП инвестмент". В рамках этого проекта Банк стал партнером-акционером в строительстве ряда крупных торгово-административных комплексов в Венгрии, включая центры "Уэст энд сити" и "Полус" в Будапеште.

В Польше ЕБРР впервые напрямую предоставил финансирование компании за пределами варшавского рынка недвижимости, выделив 9,4 млн. евро в виде конвертируемого кредита компании "Альфа пропертиз груп". Кредит позволит компании расширить свою деятельность по строительству объектов недвижимости на севере

Польши, где ее интересы представляет полностью принадлежащая ей дочерняя компания "ЖВК инвест". Помимо поддержки строительства коммерческих объектов, проект направлен на оказание помощи в строительстве жилья, что ЕБРР делает впервые.

ЕБРР принял участие в частичном финансировании проектирования, строительства и эксплуатации центра "Полус" в Братиславе, выделив 23 млн. евро в виде кредита первой очереди компании "Полус инв.", спонсором которой является "Тризек Хан корпорейшн". Этот центр, в котором будут размещаться магазины, предприятия индустрии развлечений, административные помещения и автомобильные стоянки, будет способствовать дальнейшему развитию сектора коммерческой недвижимости в Словацкой Республике.

В Центральной Азии ЕБРР предоставил кредит с первоочередным правом требования в размере 9,8 млн. евро компании "Самал пропертиз" на завершение строительства административного комплекса в Алматы (Казахстан). Контрольным пакетом акций этого проекта владеет банк "Туран Алем"; предполагается, что проект будет способствовать строительству в городе коммерческой недвижимости более высокого качества.

В Азербайджане ЕБРР подписал первый проект по программе фонда прямых инвестиций, который был создан Банком для оказания помощи МСП. Проект предусматривает вложение 1,6 млн. евро в строительство к югу от Баку трехзвездочного мотеля "Шелковый путь" на 142 номера. Хотя на проект выделяется небольшая сумма, он окажет значительное воздействие на процесс перехода за счет демонстрации на местном рынке новой структуры финансирования и за счет подготовки специалистов для сферы обслуживания.



3



4

- 3 С помощью кредита ЕБРР венгерский производитель стальной арматуры "Озди ацелмювек" сможет расширить производство и создать новые рабочие места.
- 4 Капиталовложение в грузинское предприятие по производству стеклянных бутылок, АО "Мина" (Ксани), поможет завершить процесс приватизации компании и повысить ее производительность и конкурентоспособность.
- 5 Фабрика по производству джинсовой ткани, АО "Гап Туркмен", получила от Банка средства в рамках первого проекта в частном секторе Туркменистана.



5

Несмотря на спад на рынке судоходства и судостроения на протяжении большей части 1999 года, ЕБРР продолжал оказывать поддержку этим секторам. К концу года ЕБРР подписал проекты общей стоимостью 260 млн. евро в секторе судоходства, а в настоящее время рассматривает ряд новых проектов. В их числе предложения от приватизированных операторов судов типа "река-море" и специалистов по организации речных круизов, а также ряд гарантий возмещения как для приватизированных, так и государственных судовладельцев.

В 1999 году ЕБРР выплатил 1,9 млн. евро по среднесрочному кредиту полностью приватизированному оператору судов типа "река-море" ЗАО "Укрречфлот", расположенному в Киеве. Эти средства пошли на закупку двух сухогрузов на румынской верфи "Сосьетата коммерчала навол" и модернизацию флота предприятия. ЕБРР оказал также поддержку Северо-западному пароходству в Санкт-Петербурге, выделив дополнительный кредит в размере 3,4 млн. евро, который пойдет на приобретение на волгоградской верфи судна для перевозки генеральных грузов.

Связь, информатика и СМИ

В 1999 году ЕБРР был ведущим институциональным инвестором в проекты связи, информатики и СМИ в частном секторе. В частности, Банк по-прежнему поддерживал высококачественные, доступные и недорогостоящие услуги связи, которые имеют важнейшее значение для успешного развития экономики региона. В течение года ЕБРР подписал 7 проектов на общую сумму 180,3 млн. евро, причем все проекты осуществляются в частном секторе. В результате совокупные подписанные обязательства в секторе связи, информатики и СМИ увеличились до 1,3 млрд. евро и в настоящее время охватывают 44 проекта в 20 странах общей стоимостью 7,3 млрд. евро.

В 1999 году Совет директоров ЕБРР утвердил новые принципы деятельности в секторе связи, информатики и СМИ. В документе Банк поставил следующие задачи в этом секторе:

- содействие расширению сети для улучшения доступа к телефонным услугам и повышение качества обслуживания;
- поощрение внедрения новых и современных систем связи;
- ускорение процесса приватизации;
- развитие нормативно-правовой базы;
- расширение сектора за пределы базовых телефонных услуг.

ЕБРР продолжал тесное сотрудничество с другими МФУ, особенно со Всемирным банком, ЕИБ и КЕС. В сентябре ЕБРР и КЕС подписали меморандум о взаимопонимании, касающийся развития сектора связи в странах Центральной и Восточной Европы и СНГ. Банк сотрудничает также с другими учреждениями в осуществлении телекоммуникационных аспектов Пакта стабильности для Юго-Восточной Европы.

В 1999 году ЕБРР предоставил кредиты на расширение сетей компаниям подвижной телефонной связи системы GSM в БЮР Македония (18,7 млн. евро), Румынии (10 млн. евро) и Хорватии (22,4 млн. евро). В Румынии и Хорватии участие Банка способствовало привлечению софинансирования в размере 191 млн. евро. В БЮР Македония проект Банка поможет расширить услуги связи и удовлетворить возросший спрос, который первоначально возник в результате деятельности, связанной с кризисом в соседнем Косово.



1



2

- 1 Российские золотодобывающие компании должны соблюдать строгие нормы охраны окружающей среды, гигиены и охраны труда для получения средств по новому рамочному механизму финансирования добычи золота.
- 2 Кредит ЕБРР компании "Алкалоид" в БЮР Македония поможет ей получить сертификат рациональной организации производства, необходимый для выхода на рынки западных стран.

В Центральной Азии ЕБРР приступил к осуществлению первого проекта в секторе связи в Казахстане, выделив кредит в 49,8 млн. евро Казахтелекому. Проект поможет ускорить приватизацию действующего оператора путем привлечения иностранного стратегического инвестора, что будет способствовать расширению и модернизации инфраструктуры связи в Казахстане и совершенствованию нормативной базы.

В других странах СНГ ЕБРР вложил 32,6 млн. евро в акционерный капитал компании "Голден телеком", ведущего провайдера комплексных услуг связи предприятиям и другим крупным клиентам в Киеве, Москве, Санкт-Петербурге и других городах СНГ. Эти инвестиции дадут компании возможность расширить сеть и будут содействовать появлению новых современных услуг, крайне необходимых для обеспечения конкурентоспособности предприятий региона. В России ЕБРР предоставил кредит в 16,8 млн. евро Новой телефонной компании для финансирования расширения услуг стационарной телефонии во Владивостоке и услуг подвижной телефонии системы GSM в Приморском крае.

Для поддержки МСП ЕБРР вложил 16,9 млн. евро в Технологический фонд Центральной и Восточной Европы, который специализируется на инвестициях в МСП в секторе информационно-коммуникационных технологий и электронной промышленности Венгрии, Польши и Чешской Республики. Кроме того, Польше оказана поддержка в виде гарантии на 30 млн. евро, которая даст возможность действующему польскому оператору ТПСА получить финансирование от ЕИБ. Участие в проекте ЕБРР позволило привлечь 220 млн. евро по линии официального софинансирования.

ЕБРР по-прежнему оказывал поддержку правительствам стран региона в их усилиях по реформированию сектора связи, информатики и СМИ. Средства по линии технического сотрудничества используются для проведения в жизнь программ нормативно-правовых реформ в Албании, Армении, Боснии и Герцеговине, Грузии, Казахстане, Таджикистане и Украине.

Прочие отрасли

Проекты в области производства и сбыта реализуются не перечисленными выше отраслевыми группами, а территориальными отделами ЕБРР.

Производство

ЕБРР вложил 8,8 млн. евро в предприятие по производству стеклотары АО "Мина", что является крупнейшим иностранным вложением в Грузии, не считая нефтяной промышленности. Спонсором проекта выступает ведущий турецкий производитель стеклотары "Тюркие сисе ве джам фабрикалари" ("Сиседжам"). Средства пойдут на завершение приватизации государственной компании, повышение производительности, энергоэффективности и конкурентоспособности продукции. Финансирование поможет поднять экологические стандарты до международного уровня. Софинансирование предоставляет МФК.

После конфликта в Косово ЕБРР выделил кредит в 8,7 млн. евро компании "Алкалоид", ведущему производителю лекарств, химикатов, косметики, эмульсий и препаратов на базе лекарственных растений в БЮР Македония. Проект имеет особое значение, поскольку это первый проект в промышленности этой страны, который Банк финансирует без иностранного стратегического инвестора. Средства кредита пойдут на финансирование модернизации фармацевтических производственных мощностей компании с помощью



3

3 Капиталовложение ЕБРР поможет крупнейшему производителю сыра в государствах Балтии, компании "Рокиско Сурис", выйти на уровень природоохранных стандартов ЕС и Литвы.

создания нового предприятия на базе рациональных принципов производства. Софинансирование предоставляет МФК.

Впервые ЕБРР инвестировал средства в частный сектор Туркменистана, выделив 3 млн. евро АО "Гап Туркмен", выпускающему джинсовую ткань. Первое вложение в размере 29,4 млн. евро произведено Банком в 1995 году. Увеличение капитала компании в 1999 году поможет обеспечить ее долгосрочную экономическую жизнеспособность и может послужить моделью для последующих иностранных инвестиций в Туркменистане.

В Румынии ЕБРР выделил кредит в 8,5 млн. евро приватизированному целлюлозно-бумажному предприятию "Амбро". "Амбро" входит в международную группу "Сикал", занимающуюся производством упаковочных материалов. Кредит будет использован на реорганизацию предприятия путем внедрения новой технологии, что повысит его конкурентоспособность и экологические стандарты (см. стр. 48).

В Венгрии ЕБРР предоставил кредит в 10,2 млн. евро предприятию "Озди ацелмювек", единственному в стране производителю стальной арматуры. Средства кредита будут использованы на частичное финансирование новой электродуговой печи, которая позволит этому среднему местному предприятию повысить рентабельность и создать рабочие места в районе, охваченном экономическим спадом.

ЕБРР содействует расширению производственных мощностей в деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности Эстонии, представив кредит в 5,1 млн. евро компании "Имавере саевески", которой принадлежит один из самых современных лесопильных заводов Эстонии. Средства кредита пойдут на разработку новой технологии, которая повысит конкурентоспособность компании на экспортных рынках за счет повышения гибкости производства и выхода компании на новые рынки.

Окружающая среда

Согласно своему мандату, всей своей деятельностью ЕБРР содействует экологически здоровому и устойчивому развитию. Банк считает охрану окружающей среды неотъемлемой частью рационального ведения дел. ЕБРР выполняет свой природоохранный мандат, финансируя проекты в таких областях, как муниципальная инфраструктура и энергоэффективность (см. стр. 36 - 38, 40) и применяя процедуры экологической оценки ко всем операциям Банка.

В 1999 году подписано 14 природоохранных проектов на общую сумму средств ЕБРР 196 млн. евро. Природоохранными компонентами других инвестиционных проектов предусматривались расходы природоохранного назначения согласно планам природоохранных мероприятий по проектам, а также финансирование технологий уменьшения выбросов и очистки сточных вод.

Проверки экологической ситуации обычно проводятся на начальном этапе утверждения проекта, что позволяет выявить экологические проблемы и разработать меры по смягчению последствий для окружающей среды и по улучшению ее состояния, а также согласовать мероприятия, проводимые до утверждения проекта Советом директоров. В кредитные соглашения включаются природоохранные положения о смягчении последствий для окружающей среды, об улучшении ее состояния, а также о мониторинге.

По утвержденным в 1999 году Советом директоров проектам было проведено 53 экологических анализа, включая одну оценку воздействия на окружающую среду, и 23 экологических аудита. В отдельных случаях потребовались как анализ, так и аудит.



1



2

Природные ресурсы

Инвестиция ЕБРР в российскую нефтедобывающую компанию “Пермтекс” (см. стр. 42) имела ряд природоохранных задач – уменьшение сжигания газа в факелах и выбросов в атмосферу, соблюдение стандартов РФ и природоохранных рекомендаций Всемирного банка и передовой отраслевой практики, улучшение управления состоянием окружающей среды, санитарии и безопасности, а также эффективное использование газа и водных ресурсов. Для уменьшения экологического воздействия проекта компания использует низкотоксичные буровые растворы, современную технологию бурения, а также направленное или горизонтальное бурение. Будет смонтирована работающая на попутном газе газотурбинная установка для выработки электричества для нужд предприятия. Внедрение современных экологически безопасных технологий и методов нефтедобычи улучшит природоохранные показатели предприятия и снизит ущерб окружающей среде.

По рамочному кредиту ЕБРР золотодобывающим компаниям (ЗДК) в России (см. стр. 43) проводимый консультантами процесс отбора ЗДК будет включать экологические и санитарные критерии, а также критерии безопасности. Внесенные в список кандидатов ЗДК пройдут дополнительное предварительное санитарное и экологическое обследование, а также обследование с точки зрения безопасности. Каждая отобранная ЗДК должна разработать план природоохранных мероприятий, включающий как краткосрочные, так и долгосрочные меры по улучшению ее эксплуатационных показателей. Каждое предложение о кредитовании будет анализироваться отделом экологической оценки ЕБРР и будет подлежать одобрению Банком. На период финансирования Банком будет контролироваться выполнение ЗДК требуемых санитарных и экологических мер, а также мер безопасности.

В 1999 году в Кыргызстане начата программа технического сотрудничества по созданию хозяйственного совета и форума для встреч заинтересованных сторон после разлива цианидов в мае 1998 года, связанного с проектом золотодобычи “Кумтор”, который софинансировался ЕБРР. В Туркменистане была реализована программа ТС по разработке мер на случай разливов нефти. В этих целях в ноябре 1999 года в Ашгабате в сотрудничестве с Международной морской организацией ООН и Экологической программой Каспийского моря был проведен семинар.

Энергетика

Природоохранные преимущества энергетических проектов, подписанных ЕБРР в 1999 году, относились главным образом к повышению эффективности. Например, модернизация компании электропередач Казахстана КЕГОК уменьшит потери электроэнергии в системе и тем самым снизит выбросы в атмосферу загрязняющих веществ. Кредит грузинской компании по распределению электроэнергии “Теласи” поможет повысить эффективность и надежность электроснабжения в Тбилиси путем уменьшения системных потерь (см. стр. 39). Реализация плана природоохранных мероприятий компанией “Теласи” повысит также безопасность на объектах и поможет выйти на уровень международных природоохранных норм.

В число экологических преимуществ вложения средств ЕБРР в Энергетический фонд Группы ЕИФ для Центральной и Восточной Европы вероятно войдут повышение эффективности и улучшение управления ресурсами. Первый подпроект, финансируемый фондом, предусматривает модернизацию работающей на каменном угле теплоэлектростанции в Польше, принадлежащей компании “Дэу моторз польска”. Модернизация включает установку оборудования для обессеривания газа и электростатических пылеуловителей, что значительно снизит выбросы окислов серы и твердых частиц.

Промышленность

Кредит ЕБРР румынскому целлюлозно-бумажному предприятию “Амбро” (см. стр. 47) улучшит его экологическое состояние. После проверки экологической ситуации был разработан план природоохранных мероприятий. Реализация плана в течение трех лет обеспечит соблюдение предприятием экологических стандартов Румынии и ЕС, а также рекомендаций Всемирного банка. Основные мероприятия плана, которые обойдутся в 12 млн. долл. США, включают нейтрализацию черного щелока, обработку сточных вод и осадков, повторное использование зольного фильтрата, наведение общей чистоты и порядка, экологический мониторинг и обучение работников.

Вложение в промышленное предприятие “Алкалоид” в БЮР Македония (см. стр. 46 - 47) значительно улучшит в течение трех лет его экологические показатели по нормам ЕС и Всемирного банка. Проверка экологической ситуации показала необходимость капитальных вложений в очистку сточных вод, удаление отходов и снижение выбросов в атмосферу. Для доведения существующих объектов до международных стандартов потребуется целый ряд

- 1 В число реализованных в 1999 году проектов ЕБРР на железнодорожном транспорте входил кредит Эстонским железным дорогам, который поможет улучшить природоохранные стандарты по содержанию путей и удалению отходов.
- 2 Завершенный ЕБРР в 1999 году проект технического сотрудничества выявил ряд потенциальных проектов улучшения качества автомобильного топлива, снижения выбросов в атмосферу и проведения соответствующих проверок в регионе операций ЕБРР.
- 3 Фонд Чернобыльского укрытия, управляемый ЕБРР, финансировал в 1999 году завершение ряда важных мероприятий по повышению безопасности на Чернобыльской АЭС в Украине.



3

мероприятий, включая отслеживание выбросов в атмосферу, контроль за состоянием сточных вод, модернизацию складского хозяйства, ликвидацию подземных хранилищ для жидкостей и совершенствование программы охраны и гигиены труда. Эти меры содержались в детальном плане природоохранных мероприятий, согласованном с предприятием. В результате предприятие сможет получить сертификат образцовой производственной практики (сертификат ГМП), который необходим для реализации продукции на некоторых международных рынках.

Независимый экологический аудит АО «Гап Туркмен», в акционерный капитал которого произвел вложения ЕБРР, подтвердил, что предприятие полностью соблюдает соответствующие природоохранные и санитарные стандарты, а также стандарты по технике безопасности Туркменистана, равно как и директивы ЕС. Производственное оборудование полностью соответствует требованиям ЕС к охране и гигиене труда. «Гап Туркмен» в целом считается наиболее современным, хорошо оборудованным и экологически безопасным предприятием Туркменистана и оно оказало значительное показательное воздействие на другие предприятия республики.

Агробизнес

Инвестиция ЕБРР в литовский молочный завод «Рокискио Сурис» (см. стр. 42) помогла предприятию решить природоохранные проблемы очистки технологических сточных вод, содержавших большое количество органических загрязняющих веществ, особенно сыворотки. В результате проведенного Банком предварительного обследования завод изучил различные варианты решений, включая строительство новой установки по очистке сточных вод и сепарацию жидких стоков для извлечения лактозы на продажу. Оба этих элемента были включены в план природоохранных мероприятий, реализация которого должна быть завершена к началу 2001 года. ЕБРР будет ежегодно получать отчеты о ходе выполнения плана.

В соответствующих случаях были проведены экологические аудиты и анализы других проектов агробизнеса; в результате были разработаны планы природоохранных мероприятий, с тем чтобы объекты удовлетворяли требованиям Банка. Обычно речь шла об улучшении очистки сточных вод, контроле за качеством технической воды, улучшении удаления твердых отходов и соблюдении общей чистоты и порядка.

Транспорт

Ряд проектов, подписанных ЕБРР в 1999 году по железнодорожному и автомобильному транспорту, а также по портовому хозяйству, дадут экологические преимущества. Например, в результате проверки экологической ситуации в проект Транскавказского железнодорожного сообщения в Азербайджане (см. стр. 38) был включен крупный природоохранный компонент. Модернизация пропарочной установки выведет ее на полную мощность и обеспечит эффективную очистку и удаление сточных вод в соответствии с применимыми природоохранными нормами.

В 1999 году ЕБРР завершил проект ТС по улучшению качества автомобильного топлива и проверке выбросов выхлопных газов. При финансовом содействии программы ЕС Фаре были изучены возможности финансирования Банком и его финансовыми посредниками постепенного отказа от этилированного бензина и ужесточения норм на выхлопные газы. После первоначальной оценки всех десяти стран – кандидатов на вступление в ЕС для более углубленного изучения были выбраны Болгария, Литва и Польша. В результате был подготовлен детальный перечень возможных инвестиционных проектов, который в настоящее время рассматривается Банком. В их число вошли модернизация НПЗ и нефтяных терминалов, очистка загрязненных почв и вод на НПЗ, нефтяных терминалах и АЗС, модернизация систем проверки качества автомобильного топлива и станций проверки технического состояния автомобилей.



1



2

1 Управляемый ЕБРР Счет ядерной безопасности реализовал проекты в Болгарии, Литве, России и Украине с упором на повышение безопасности в краткосрочной перспективе.

2 В 1999 году правительство Болгарии объявило о своем твердом намерении остановить четыре блока Козлудуйской АЭС.

Финансовые посредники

Все проекты с участием финансовых посредников подлежали экологической проверке ЕБРР для финансовых посредников. Финансовые посредники представляли Банку отчеты о природоохранных аспектах подпроектов в рамках проводившихся ими общих оценок подпроектов, а после освоения средств представляли отчеты о применении природоохранных процедур во всей своей хозяйственной и кредитной деятельности. С учетом роста разнообразия финансовых посредников ЕБРР экологические процедуры были уточнены и расширены и теперь охватывают лизинг, концессии и операции в области страхового и пенсионного дела.

Полное описание экологических процедур и материалы для финансовых посредников были включены в “Электронное руководство для финансовых посредников по порядку проверки экологической ситуации”. В этом документе использован самый передовой опыт экологической подготовки финансовых посредников за последние несколько лет. Ожидается, что записанное на CD-ROM руководство значительно повысит простоту использования, охват и доступность экологических материалов Банка для финансовых посредников.

В 1999 году в рамках общей программы экологического обучения Банка прошли обучение сотрудники 30 финансовых посредников в Азербайджане, Албании, Беларуси, Болгарии, Грузии, Казахстане, Кыргызстане, Латвии, Литве, Польше, России, Румынии, Таджикистане, Узбекистане, Чешской Республике и Эстонии. В результате реализации программы обучения ЕБРР отмечен рост внимания финансовых посредников к природоохранным вопросам и более активный подход к решению экологических проблем.

Прочие инициативы

Комитет по подготовке проектов, секретариат которого находится в ЕБРР, продолжал содействовать привлечению паритетного финансирования для природоохранных проектов в виде донорских и привлекаемых ЕБРР и другими международными финансовыми организациями на рынках капитала финансовых ресурсов. В 1999 году КПП организовал субрегиональное совещание в Бухаресте, где на рассмотрение доноров было представлено 19 проектов в Румынии и Болгарии. Кроме того, на очередном заседании КПП в Лондоне на рассмотрение доноров было представлено 40 проектов МФУ. Помимо этого, на проведенном в Хельсинки совещании по вопросам частного предпринимательства рассматривался потенциальный вклад КПП в привлечение частных инвестиций на экологические цели.

Экологический консультативный совет ЕБРР – форум специалистов по окружающей среде из стран операций Банка и стран ОЭСР – продолжал консультировать Президента и сотрудников ЕБРР по вопросам политики и стратегии, связанным с экологическим мандатом Банка. В 1999 году было проведено два заседания ЭКС – в Кракове (Польша) и в штаб-квартире Банка. Среди обсуждавшихся вопросов были роль Банка в содействии вступлению стран-кандидатов в ЕС путем улучшения природоохранных компонентов промышленных проектов, сотрудничества с муниципалитетами, природоохранного финансирования и решения глобальных экологических проблем.

Во время Ежегодного заседания Совета управляющих ЕБРР в Лондоне в апреле 1999 года был проведен привлечший большое внимание семинар на тему “Улучшение состояния окружающей среды привлекает бизнес”. На семинаре председательствовал первый вице-президент компании “Сторебранд” Ян-Улаф Виллумс; на семинаре выступали клиенты Банка, занимающиеся банковским делом, венчурным инвестированием и химической промышленностью. В заключение семинара

Я.-У. Виллумс подчеркнул, что инвесторы вкладывают все больше средств в компании, стремящиеся улучшить свои и без того хорошие экологические показатели, ибо это может значительно повысить их конкурентоспособность и увеличить прибыли.

В 1999 году опубликованы два номера бюллетеня Банка “Окружающая среда и процесс перехода”, в которых рассматривались такие вопросы, как возобновляемые источники энергии и выбросы выхлопных газов, и приводились сведения о проектах Банка в металлургии, переработке нефти и удалении твердых отходов.

Ядерная безопасность

ЕБРР выступает распорядителем Счета ядерной безопасности и Фонда Чернобыльского укрытия согласно их уставам и обеспечивает их техническое, проектно-управленческое, финансовое, юридическое и административное обслуживание. Банк отчитывается перед собраниями доноров СЯБ и ФЧУ, которые осуществляют общий надзор за управлением фондами, утверждают программы работ и годовую финансовую отчетность, а также принимают решения по финансированию конкретных проектов. Фонды возмещают ЕБРР все понесенные им расходы.

Счет ядерной безопасности

На встрече на высшем уровне в Мюнхене в июле 1992 года главы государств и правительств стран Группы 7 предложили странам ЦВЕ многостороннюю программу действий по повышению безопасности их АЭС. Предусматривались неотложные меры по повышению эксплуатационной безопасности, по совершенствованию техники безопасности на АЭС на основе оценок безопасности и по укреплению режима регулирования. Предусматривалось создание условий и для повышения безопасности на более отдаленную перспективу путем изучения возможностей замены менее надежных станций альтернативными источниками энергии и более эффективного использования энергии, а также путем рассмотрения возможностей модернизации АЭС более поздней конструкции.

Группа 7 высказалась за создание дополнительного многостороннего механизма для немедленного принятия не вошедших в двусторонние программы мер повышения эксплуатационной и технической безопасности и призвала международное сообщество принять участие в его финансировании. В феврале 1993 года Группа 7 официально предложила ЕБРР учредить Счет ядерной безопасности, на который от стран-доноров поступали бы средства для безвозмездного финансирования проектов по повышению безопасности АЭС в регионе. Вскоре после этого Банк учредил СЯБ.

ЕБРР готовит проекты и представляет их Собранию доноров СЯБ на утверждение. На 31 декабря 1999 года взносы в СЯБ в размере 260,6 млн. евро объявили Европейское сообщество и 14 стран: Бельгия, Германия, Дания, Италия, Канада, Нидерланды, Норвегия, Соединенное Королевство, Соединенные Штаты Америки, Финляндия, Франция, Швейцария, Швеция и Япония.

Деятельность по линии Счета ядерной безопасности

Главное внимание СЯБ уделяет реакторам повышенного риска (ВВЭР 440/230 и РБМК). Основная задача заключается в уменьшении недостатков конструкции и эксплуатации с точки зрения безопасности путем инвестиций в оборудование повышения безопасности на ограниченный срок до остановки. С соответствующими странами заключены соглашения об условиях перехода на новые режимы регламентирования на основе углубленных оценок безопасности, о развитии энергетики и о скорейшей остановке реакторов повышенного риска по соображениям безопасности и экономики.

На 31 декабря 1999 года Собрание доноров утвердило проекты в Болгарии, Литве, России и Украине, а правительства этих стран, предприятия энергетики и ЕБРР подписали соглашения о предоставлении безвозмездных средств. Почти все краткосрочные меры повышения безопасности успешно реализованы. В настоящее время СЯБ делает упор на поддержку вывода из эксплуатации Чернобыльской АЭС в Украине. Применение в полном объеме Принципов и правил закупок товаров и услуг ЕБРР привело к эффективному использованию средств фонда при полном соблюдении первоначальной сметы.

Медленные темпы реформ в некоторых странах операций СЯБ отрицательно сказались на повышении культуры ядерной безопасности. Процесс вступления в ЕС, однако, привел к принятию решений об остановке станций в странах-кандидатах, что в целом соответствует обязательствам, взятым по соглашениям СЯБ о предоставлении безвозмездных средств. КЕС объявила о своем намерении поддержать последствия вывода из эксплуатации Козлодуйской АЭС (Болгария), Игналинской АЭС (Литва), а также Бохуницкой АЭС (Словацкая Республика) путем предоставления каждой из них по 200 млн. евро в течение 8–10 лет и обратилась к ЕБРР с просьбой быть распорядителем международного фонда поддержки вывода из эксплуатации.

Болгария

Проект повышения безопасности Козлодуйской АЭС, финансировавшийся СЯБ, полностью реализован и задействован к концу 1998 года. В ноябре 1999 года в рамках переговоров о вступлении в ЕС правительство Болгарии объявило о своем твердом намерении остановить блоки 1–4 в кратчайшие сроки. Тем самым оно выполнило обязательство, взятое в июне 1993 года по соглашению о предоставлении безвозмездных средств в сумме 24 млн. евро. Блоки 1 и 2 будут определенно остановлены до 2003 года, а блоки 3 и 4 – до ранее предусмотренных сроков, т.е. до 2008 и 2010 годов. Конкретные даты остановки подлежат определению к 2002 году.

Литва

В феврале 1994 года подписан проект на 34,8 млн. евро, предусматривающий проведение 20 краткосрочных мероприятий по повышению безопасности на Игналинской АЭС (два реактора РБМК 1500) в Литве. К концу 1999 года проект в основном завершен.

В июле 1999 года орган безопасности Литвы ВАТЕСИ предоставил лицензию на эксплуатацию блока 1 на ограниченный, пятилетний срок, оговорив ее 20 условиями. Лицензия учитывает выводы и рекомендации иностранных экспертов, которые исходили главным образом из результатов углубленной оценки безопасности, финансировавшейся СЯБ (8 млн. евро).

В соответствии с соглашением о предоставлении безвозмездных средств правительство Литвы обязалось не продолжать эксплуатацию двух блоков АЭС по наступлении срока замены каналов реакторов. В утвержденной осенью 1999 года парламентом Литвы стратегии по энергетике это ранняя остановка подтверждается в соответствии с обязательствами по соглашению о предоставлении безвозмездных средств. Поэтому блок 1 Игналинской АЭС будет остановлен до 2005 года, а блок 2 – позднее с учетом разницы возрастов блоков 1 и 2. Эта более поздняя дата подлежит конкретному определению к 2004 году в следующей стратегии по энергетике.

Россия

К концу 1999 года по подписанным в июне 1995 года соглашениям о предоставлении безвозмездных средств Ленинградская АЭС (четыре реактора РБМК 1000) получила 30,4 млн. евро, а Росэнергоатом, Нововоронежская АЭС и Кольская АЭС (четыре реактора ВВЭР 440/230) – 45,1 млн. евро. Этими проектами предусматривается 41 краткосрочное мероприятие по повышению безопасности. После финансового кризиса 1998 года в России СЯБ предоставил дополнительные средства на оплату местных товаров и услуг, что способствовало ускорению завершения почти всех мероприятий по повышению безопасности на Нововоронежской, Кольской и Ленинградской АЭС. Конкретная поддержка оказывается Госатомнадзору РФ в виде безвозмездной ссуды в 1,5 млн. евро на приведение в соответствие с международной практикой порядка лицензирования краткосрочных мероприятий по повышению безопасности при поддержке организаций, занимающихся технической безопасностью.

В соглашениях СЯБ предусматривается также переход на новый режим регламентирования десяти конкретных блоков с реакторами РБМК и ВВЭР 400/230 на основе углубленных оценок безопасности. В соответствии с положениями соглашения эксплуатационные лицензии на более длительный срок для эксплуатации этих блоков до конца их первоначально предусмотренного ресурса будут выдаваться официальными органами РФ, только если эксплуатирующие АЭС организации смогут доказать, что уровни безопасности АЭС соответствуют международно признанным принципам безопасности, международным рекомендациям по безопасности и установившейся практике. В 1999 году эта программа лицензирования вновь испытывала задержки.

Кроме того, начата подготовка наименее затратного плана инвестиций для развития соответствующих частей энергетики России.

Украина

По подписанному в ноябре 1996 года проекту на 118 млн. евро в 1999 году в эксплуатацию было введено оборудование по повышению безопасности на Чернобыльской АЭС. Этот проект является частью комплексной программы по поддержке решения Украины остановить Чернобыльскую АЭС к 2000 году в соответствии с меморандумом о взаимопонимании между Украиной и Группой 7 и Европейским сообществом.

Проектом СЯБ предусмотрена подготовка к остановке блоков 1, 2 и 3 с помощью двух установок по подготовке к выводу реакторов из эксплуатации (установка очистки жидких радиоактивных отходов и временное хранилище отработанного топлива), а также принятие краткосрочных мер безопасности на блоке 3 до его остановки. Оборудование для этих мер безопасности было поставлено в 1998 году.

Контракты на объекты, обеспечивающие безопасное хранение отработанного топлива и переработку жидких радиоактивных отходов, были подписаны летом 1999 года. Предусматривается, что эти два объекта должны быть готовы “под ключ” к 2002 году, и ожидается, что 50% стоимости контракта будут переданы в субподряд местным украинским компаниям.

Фонд Чернобыльского укрытия

На встрече на высшем уровне стран Группы 7 в Денвере в 1997 году Группа 7, Европейское сообщество и Украина поддержали идею создания дополнительного многостороннего механизма финансирования для содействия Украине в преобразовании существующего Чернобыльского саркофага в безопасную и экологически устойчивую систему с помощью мер, предусмотренных “Планом работ по укрытию блока 4 Чернобыльской АЭС” от 31 мая 1997 года. Группа 7 и Европейское сообщество объявили о внесении 300 млн. долл. США и призвали правительства заинтересованных стран и других доноров поддержать эту инициативу, чтобы обеспечить выполнение ПРУ в полном объеме.

ПРУ был разработан весной 1997 года за счет средств, выделенных совместно программой ЕС Тасис и министерством энергетики США. В нем определен порядок выбора технических вариантов без вынесения окончательного технического решения. Основные технические задачи были разбиты на 297 мероприятий, которые были оценены и включены в график проекта, предусматривающий, что на выполнение ПРУ уйдет около 8 – 9 лет, а расходы составят примерно 760 млн. долл. США.

В сентябре 1997 года Совет директоров ЕБРР согласился, что Банк будет распорядителем ФЧУ, и утвердил его регламент. На Конференции по объявлению взносов в Нью-Йорке в ноябре 1997 года, сопредседателями которой были президент Украины Л.Кучма и вице-президент США А.Гор, о взносах в ФЧУ объявили, наряду со странами Группы 7 и Европейским сообществом, еще 13 стран-доноров. ФЧУ начал действовать в декабре 1997 года после того, как требуемые для этого восемь доноров заключили с ЕБРР соглашения о взносах.

На 31 декабря 1999 года Европейское сообщество и 21 страна – Австрия, Бельгия, Германия, Греция, Дания, Ирландия, Испания, Италия, Канада, Кувейт, Люксембург, Нидерланды, Норвегия, Соединенное Королевство, Соединенные Штаты Америки, Украина, Финляндия, Франция, Швейцария, Швеция и Япония – внесли 393 млн. долл. США. Помимо этого, 3,5 млн. долл. США внесли Исландия, Польша¹, Португалия и Словацкая Республика.

¹ Польша стала полноправным членом Собрания доноров 11 января 2000 года.

Деятельность последнего времени по линии ФЧУ

Основная организационная база сложного проекта ПРУ в настоящее время создана, что потребовало согласованных усилий и тесного сотрудничества с правительством Украины.

В феврале 1999 года Кабинет Министров Украины издал распоряжение, по которому всем подрядчикам ПРУ предоставляется “ядерная гарантия” в соответствии с Венской конвенцией. В результате вступило в силу неядерное страхование, и тем самым все участники ПРУ получили полное страховое покрытие. Безналоговый статус ПРУ, объявленный в декабре 1998 года, был реализован во втором квартале 1999 года после завершения всех необходимых процедур.

Вклад Украины натурой, который включает предоставление проектной инфраструктуры и услуг, а также финансирование включенных в ПРУ украинских проектов, обеспечил помещения для проекта в июле 1999 года и важнейшие средства в последнем квартале года. Важно, что теперь в проекте бюджета Украины на 2000 год ПРУ выделен отдельной строкой. Эффективное партнерство с украинскими властями будет и далее иметь жизненно важное значение для создания условий, обеспечивающих эффективное выполнение ПРУ.

После подписания в июле 1999 года пятого соглашения о безвозмездных средствах, по которому предусматривалось предоставление 11 млн. евро на поставку оборудования и связанных с ним услуг для ПРУ, общая сумма безвозмездных средств достигла 265 млн. евро. В настоящее время разрабатывается план закупок оборудования для ПРУ и строительной инфраструктуры. Приблизительно 98% закупок будут проведены в порядке открытых конкурсов.

Завершение в декабре 1999 года срочного ремонта балок, поддерживающих крышу укрытия, ликвидировало наиболее неотложную угрозу аварии. С экологической точки зрения этот ремонт, заверченный непосредственно до наступления зимы, явился наиболее важным достижением 1999 года.

Главные элементы первого этапа ПРУ – инженерные и общие исследования – завершены в настоящее время более чем на 60%. Успешно ведется подготовка к переходу ко второму этапу проекта. Он начнется в середине 2000 года и предусматривает новую организационную структуру проекта и крупные строительные контракты.

После заявления совещания на высшем уровне в Кельне в июне 1999 года страны Группы 7 предложили провести в первой половине 2000 года вторую конференцию по объявлению взносов. Эта своевременная инициатива, пользующаяся полной поддержкой не входящих в Группу 7 членов Собрания доноров, позволит заключить новые соглашения о безвозмездных средствах и поддержать темпы проекта, что столь важно для его своевременного и эффективного завершения.

Оценка операций Банка

Завершенные проекты оцениваются по производственным показателям проектов и программ в порядке систематического анализа их выходных данных или итогов работы в сопоставлении с ожидавшимися или планировавшимися результатами. Кроме того, на основе тематических и отраслевых исследований оцениваются категории проектов и характеристики полученного опыта.

Задача отдела оценки проектов ЕБРР (ООП) – дать количественный анализ соответствия проектов Банка широкому кругу параметров, чтобы таким образом оценить воздействие Банка на процесс перехода. При оценке делаются серьезные выводы из результатов завершенных операций ЕБРР и опыта других МФУ, которые учитываются при разработке последующих проектов. Для анализа результатов в течение проектного цикла отдел стремится также накопить опыт оценки текущих проектов и действующих программ.

Объективность и открытость обеспечиваются независимым характером деятельности по оценке проектов.

Оценка проектов

Как правило, оценка проектов проводится через 1–2 года после полного освоения средств. На сегодняшний день Банком подготовлено 97 отчетов с оценкой проектных результатов (ОПР) по инвестиционным операциям в частном и государственном секторах, что составляет 39% от 248 операций, готовых для ретроспективного анализа. Кроме того, отделом проведена 101 оценка отчетов об отслеживании (самооценка проектов их руководителями) с целью подтверждения выводов, сделанных руководителями. Всего, таким образом, было оценено и проанализировано 198 проектов, что составляет 78% готовых к оценке операций. К концу 1999 года ЕБРР выделил средства на 496 проектов, из которых 40% были оценены или проанализированы.

Помимо ОПР инвестиционных проектов и операций в государственном секторе ЕБРР проводил также оценку крупных проектов технического сотрудничества, готовил тематические исследования, изучал воздействие проектов на процесс перехода, а также проводил промежуточную оценку операций Банка. Всего с 1993 года подготовлено 142 отчета об оценке.

¹ В отношении компании или клиента, отрасли или сектора и экономики в целом применяется набор из семи показателей перехода: конкуренция, расширение рынка, частная собственность, основы рынка, подготовка кадров, показательное воздействие и стандарты корпоративного управления. Эти показатели разработаны департаментом главного экономиста ЕБРР совместно с ООП.

Воздействие ЕБРР на процесс перехода и общая эффективность его деятельности

Чтобы определить, насколько деятельность ЕБРР соответствует его мандату, после оценки проектов ООП уделяет основное внимание воздействию проектов на процесс реформ в конкретной отрасли или экономике в целом. За последние несколько лет Банк добился хороших результатов в совершенствовании оценки воздействия проектов на процесс перехода на этапе утверждения концепции (предварительная оценка) и через год-два после освоения средств (окончательная оценка). Для оценки воздействия на процесс перехода опытные сотрудники проводят анализ каждого проекта с применением ряда показателей перехода¹. После этого результаты оценки могут быть использованы для общей оценки эффективности деятельности Банка в этой области.

Полученные в 1999 году результаты отражают эффективность проектов ЕБРР, подготовленных в предыдущие годы. Поэтому в данном случае важнее промежуточные тенденции, нежели результаты за конкретный год. Результаты оценки на конец 1999 года показывают, что 75% операций, оцененных в 1996–1999 годах, получили среднюю или высокую оценку в плане их воздействия на процесс перехода. Это относительно хороший показатель, учитывая незначительный возраст портфеля оцениваемых проектов и сложные экономические условия в регионе. 26% оцененных в этот период операций получили высокую оценку воздействия на процесс перехода, что совпадает с результатами 1996–1998 годов².

Оценки воздействия на процесс перехода проектов ЕБРР, оцененных в 1996–1999 годах								
Год	Отрицательная %	Нулевая %	Низкая %	Низкая отрицательная %	Средняя %	Высокая %	Средняя – высокая %	Общее число оцененных проектов
1996	0	0	23	23	63	14	77	35
1997	0	6	25	31	42	28	70	36
1998	4	8	14	26	43	31	74	49
1999	4	10	8	22	52	26	78	50
1996–97	0	3	24	27	52	21	73	98
1996–98	2	4	20	26	48	26	74	120
1996–99	3	6	16	25	49	26	75	170

² До этого оценки воздействия на процесс перехода были недостаточно точными, а контрольные перечни показателей перехода не были разработаны до конца.

Анализ проектов показывает, что в некоторых случаях воздействие на процесс перехода может быть усилено. Здесь важно отметить, что оцененные проекты были в основном подготовлены в 1991 – 1997 годах, и что ЕБРР стал уделять повышенное внимание воздействию на процесс перехода с 1996 года. Предполагается, что такое смещение акцентов в сторону необходимости отбора проектов с более высокой степенью воздействия на процесс перехода приведет в будущем к улучшению показателей воздействия на процесс перехода.

Общая оценка эффективности деятельности ЕБРР, представленная в нижеприведенной таблице, называется “общей эффективностью деятельности ЕБРР с точки зрения процесса перехода”, учитывая большое значение воздействия на процесс перехода. Однако в таблице оценки эффективности проектов даны с учетом “мобилизующей роли” Банка, экологических показателей, финансовых показателей, достижения целей и инвестиционных показателей Банка. Из таблицы видно, что доля проектов, оцененных как успешные или выше, составила 53% в 1996 – 1998 и 1996 – 1999 годах. Вместе с тем, из-за ухудшения экономической ситуации в странах операций доля “неудачных” проектов увеличилась с 13% в 1996 – 1997 годах до 18% в 1996 – 1999 годах.

Общая эффективность воздействия на процесс перехода проектов ЕБРР, оцененных в 1996 – 1999 годах						
Год	Неудачные %	Частично успешные %	Успешные %	Весьма успешные %	Успешные и весьма успешные %	Общее число оцененных проектов
1996	14	31	43	11	54	35
1997	11	42	36	11	47	36
1998	22	20	53	4	57	49
1999	22	24	46	8	54	50
1996 - 97	13	37	39	11	50	98
1996 - 98	17	30	45	8	53	120
1996 - 99	18	28	45	8	53	170

Проанализированные в вышеприведенной таблице проекты представляют собой репрезентативную выборку проектов, готовых для оценки. Благодаря этому процессу оценки качество портфеля проектов оставалось на приемлемом уровне, а сам Банк с момента своего создания успешно выполнял свой мандат. В дальнейшем улучшении нуждается положение с финансовой эффективностью проектов. Этого можно добиться за счет улучшения работы по экспертизе проектных предложений.

Значение накопленного опыта

Помимо вывода о том, что деятельность ЕБРР соответствует мандату (подотчетность), из процесса оценки проектов важно извлекать серьезные уроки. Благодаря ознакомлению с этими уроками всех подразделений Банка банкиры ЕБРР могут в дальнейшем повысить качество операций (управление качеством). Значительная часть времени сотрудников ООП посвящена распространению результатов оценки среди сотрудников Банка уже на этапе экспертизы проектного предложения и на семинарах по извлечению уроков. Таким образом, полученные уроки активно усваиваются и их можно учесть при разработке и формировании новых проектов.

Сотрудничество в области оценки между многосторонними банками развития

ООП продолжал тесно сотрудничать с отделами оценки других МБР в рамках группы по сотрудничеству в области оценки. Она была учреждена в 1996 году по рекомендации целевой группы МБР, созданной решением комитета по вопросам развития на уровне министров. В соответствии с одной из ключевых рекомендаций целевой группы МБР следует согласовать “критерии, методику и практику количественного анализа результатов в работе отделов оценки”. За последние годы группа помогла укрепить партнерские отношения между отделами оценки МБР. В ее работе принимают участие ЕБРР, Всемирный банк, МФК, три других региональных банка развития (Азиатский банк развития, Африканский банк развития и Межамериканский банк развития), а также ЕИБ. В результате достигнуты положительные результаты в согласовании и совершенствовании методов оценки операций как в государственном, так и в частном секторах.

Примеры оценки проектов ЕБРР

Успешные проекты

Кредитная линия и субординированный кредит новому частному банку

В 1995 году ЕБРР открыл кредитную линию, подкрепленную техническим содействием, новому частному банку в одном из государств Балтии. Позже в 1998 году этому банку был предоставлен субординированный кредит. Согласно выводам ООП в результате тщательной подготовки проекта и обследования банка в нем появилась группа сильных управленцев, а сам банк стал твердо придерживаться наиболее современных методов корпоративного управления. Тесно сотрудничая с этим банком, ЕБРР содействовал развитию этих положительных сторон, что позволило этому финансовому учреждению преодолеть несколько трудных периодов в развитии финансового сектора в государствах Балтии. Банк превратился в сильное финансовое учреждение со значительным иностранным участием. По мнению ООП, в настоящее время банк играет важную роль в обслуживании местных предприятий. Успешная деятельность банка усилила конкуренцию в секторе, повысив надежность и жизнеспособность всей банковской системы и укрепив процесс перехода. Эти положительные изменения стали возможны благодаря помощи ЕБРР этому финансовому учреждению.

Проект в области муниципальной и экологической инфраструктуры

За последние четыре года ЕБРР выделил кредит в 10,2 млн. евро на финансирование проектов в области водоснабжения и очистки сточных вод в Эстонии. Средства гарантированного государством кредита поступили предприятиям водоснабжения, принадлежащим 12 небольшим муниципалитетам. Через подобранную приватизированную компанию центрального водоснабжения субкредиты поступали на места. Средства по линии технического сотрудничества пошли на финансирование программы партнерских отношений с одним из крупных скандинавских городов и компаниями водоснабжения, предусматривавшей подготовку специалистов на всех уровнях. ООП пришел к выводу, что реформа организационной базы развивается нормально и что, в конечном счете, это поможет вступлению Эстонии в ЕС. Кроме того, достигнуты поставленные цели в области охраны окружающей среды. Помимо этого, ЕБРР внимательно следил за выполнением проекта, что содействовало успешному завершению этой многоплановой операции.

Проект энергоэффективности

Проектом энергоэффективности в Центральной Европе предусматривалось преобразование крупной компании по установке и обслуживанию отопительного оборудования на начальном этапе постприватизационного периода в прибыльную рыночную энергосервисную компанию (ЭСК). Проект был успешно реализован при спонсорской поддержке Европейской группы коммунальных предприятий и служб, имевшей четкую стратегию выхода на новые восточные рынки. ЕБРР предоставил этой ЭСК финансирование, которое первоначально в основном пошло на повышение энергоэффективности муниципальных и государственных зданий за счет перевода их систем отопления с мазута на газ.

Новый банк для кредитования микропредприятий

ЕБРР является одним из основателей нового банка для кредитования микропредприятий в Восточной Европе, который будет выдавать кредиты, главным образом, мелким предпринимателям в сфере торговли и услуг. В число спонсоров входят также международные и двусторонние финансовые и консультационные компании, которые на первом этапе управляли банком. Проведенный недавно ООП промежуточный анализ подтвердил отличные результаты уже после двух лет деятельности. Наряду с этим был сделан вывод о том, что для обеспечения подлинной надежности необходимо более широкое использование рыночных методов. Новый банк выдал кредиты почти 2 000 микро- и мелких предприятий, причем объем просроченной задолженности по-прежнему был менее 1%. Должности специалистов по кредиту и руководителей отделений занимали сотрудники, прошедшие подготовку на месте, однако высшее звено руководства составляли специалисты из других стран, услуги которых оплачивались по линии технического содействия. По мнению ООП, отличные результаты в кредитовании достигнуты

благодаря внутренним системам и высококачественной подготовке. По общему мнению, с помощью безвозмездных средств может быть достигнута точка безубыточности в недалеком будущем. В конечном итоге это покажет колеблющимся коммерческим банкам, что микрокредитование может приносить прибыль. Поддержкой новому банку служили консультационные услуги, финансируемые по линии технического содействия, значительный акционерный капитал и льготные иностранные кредиты. Специалисты ООП считают, что банку осталось решить еще одну задачу – меньше полагаться на безвозмездные средства. Работа с депозитами по-прежнему находится в начальной стадии и для ее расширения требуются значительные инвестиции в банковскую инфраструктуру. Для обеспечения финансовой независимости банка в среднесрочно-долгосрочной перспективе необходимо расширение деятельности в качестве финансового посредника.

Менее успешные проекты

Реорганизация крупного промышленного комплекса

ЕБРР выделил значительный кредит крупному машиностроительному градообразующему предприятию. Поскольку в сложных экономических условиях сбыт продукции предприятия сокращался, проект ЕБРР был направлен на то, чтобы дать предприятию некоторую передышку. Предполагалось, что за этим последуют более глубокие реформы предприятия при технической консультационной поддержке западных промышленных компаний. Однако неблагоприятная рыночная конъюнктура сохранялась. Поскольку предприятие обеспечивало работой большинство жителей города, то, как и на многих других градообразующих предприятиях региона, глубокая крупномасштабная реорганизация, связанная с разукрупнением и сокращением числа работающих на предприятии, привела бы к значительному увеличению безработицы. Эти планы натолкнулись на сильное сопротивление политических и общественных сил, поскольку для смягчения социальных последствий не было необходимых средств. В результате крупномасштабная реорганизация не состоялась, и действующее руководство лишь незначительно сократило мощности, избегая более радикальных реформ. ООП пришел к выводу, что на стадии экспертизы проектного предложения ЕБРР не сумел выявить некоторые непреодолимые препятствия социального, политического и управленческого характера. Кроме того, по мнению ООП, существенными недостатками были отсутствие продуманного плана реформ и надежного спонсора, готового рисковать своим капиталом. Необходимо было подготовить план смягчения социальных последствий увольнений, ибо известно, что без подобного плана очень большие градообразующие предприятия такого типа неохотно идут на реформы.

Приобретение субконтрольного пакета акций крупного действующего коммерческого банка

Когда ЕБРР приобрел субконтрольный пакет акций ведущего коммерческого банка в одной из крупнейших стран с переходной экономикой, предполагалось, что инвестиции Банка будут способствовать улучшению корпоративного управления, поскольку представитель ЕБРР будет членом наблюдательного совета. Предполагалось также, что проект будет способствовать привлечению дополнительного финансирования и возможных инвестиций в банк со стороны других западных инвесторов. Однако проект ЕБРР совпал с неблагоприятным поворотом в судьбе этого банка, а ЕБРР не смог повлиять на развитие событий. Четыре года спустя банк был лишен лицензии, а ЕБРР потерял все свои инвестиции. ООП пришел к следующему выводу:

- при первоначальной оценке Банк был введен в заблуждение высоким уровнем достаточности капитала банка, его высоким рейтингом и положительными материалами о нем в СМИ;
- меры по смягчению рисков оказались недостаточно решительными, поскольку зависели от координации и взаимодействия с другими проектами, которые, вопреки ожиданиям, не были реализованы, или не соответствовали более широким целям ЕБРР в данной отрасли.

В 1999 году члены группы завершили работу “по рационализации процесса оценки”, в ходе которой согласованы критерии оценки. В качестве особого достижения группы в текущем году можно отметить разработку “рациональных практических стандартов для оценки проектов в частном секторе”. Целевая группа продолжит работу по остающимся разночтениям в методике, включая некоторые элементы оценки проектов в государственном секторе и оценку институционального развития. Группа будет настойчиво стремиться выявлять наилучшие методы, содействовать укреплению потенциала оценки в странах операций, обеспечивать сопоставимость результатов оценки и использовать результаты оценки для разработки стандартов деятельности.

Тематические уроки инвестиционных операций

В соответствии с принятыми в ЕБРР принципами обнародования информации приведенные ниже выводы сделаны на основе как положительных, так и отрицательных аспектов проектов, осуществленных ЕБРР в последние годы. Они должны содействовать общему повышению качества портфеля проектов Банка в будущем, ибо дадут возможность сотрудникам Банка на всех уровнях извлечь уроки из успешных и неудачных операций.

Банковский сектор в России

Корпоративное управление

Хотя содействие рациональному корпоративному управлению является одной из важнейших задач многих проектов ЕБРР и ключевым элементом деятельности ЕБРР в банковском секторе России, при осуществлении ряда проектов принятые стандарты не были достигнуты, а репутация Банка была поставлена под угрозу. Недостатки организационного строительства – как симптом, так и причина, особенно в сфере финансовых учреждений. При осуществлении некоторых проектов в банковском секторе России у ЕБРР с самого начала было слишком мало влияния, чтобы реально оказывать воздействие на практические проблемы управления, особенно если Банк выступал лишь в роли кредитора.

Стратегия должна опираться на тщательный анализ и подробную информацию о банковской системе, ее развитии и целях

Анализ некоторых проектов ЕБРР в российском финансовом секторе свидетельствует о том, что, очевидно, в качестве исходного был принят постулат – по аналогии с банковским сектором в странах с развитой рыночной экономикой – о том, что новый банковский сектор России будет выполнять роль посредника. Недостаточно внимания было уделено большому влиянию на российский банковский сектор наследия плановой экономики и драматического периода реформ банков и предприятий незадолго до краха коммунистической системы.

Интерпретация информации о чрезмерно больших заимствованиях правительства

Отсутствие нормальных кредитных операций в реальной экономике представляет собой большой риск в тех случаях, когда масштабы заимствований правительства недвусмысленно свидетельствуют об отсутствии нормальной системы сбора налогов и других платежей и когда объем вложений финансовых учреждений в государственные ценные бумаги достигает чрезмерно высоких величин. ЕБРР нуждается в подробной информации о состоянии экономики в целом, ибо важные макроэкономические показатели помогут направить инвестиции Банка в те области, где они смогут оказать большое воздействие на процесс перехода.

Валютный риск

ЕБРР необходимо пересмотреть стратегию управления валютными рисками, усилив внимание к потребностям экономики каждой страны операций, включая более пристальное внимание к тенденциям на местных рынках капитала и их развитию. Особенно достойны сожаления случаи, когда получатели средств Банка направляют их на международные финансовые рынки с целью избежать валютного риска, сокращая тем самым воздействие финансирования ЕБРР на экономику страны. Валютный риск может быть смягчен путем повышения курса валют стран операций, а также путем предоставления Банком кредитов на значительно более длительный срок, чем это первоначально предполагалось.

Контроль за использованием средств, выделяемых финансовым учреждениям

Несмотря на “взаимозаменяемость” финансовых ресурсов любого банка, необходимо, чтобы ЕБРР приложил все силы для получения максимально надежной информации, твердого контроля или заверений относительно возможного использования средств Банка, которые он вкладывает в финансовые учреждения. Очень важно, чтобы финансирование Банка не давало толчок спекулятивным операциям. Учитывая, что международные рынки рассматривают вложения ЕБРР в финансовые учреждения (в качестве кредитора или акционера) как определенную форму смягчения риска, важно попытаться установить определенный контроль над любым возможным расширением доступа к иностранному финансированию в результате интереса, проявленного Банком к тому или иному финансовому учреждению.

Предварительный анализ операций по приобретению субконтрольного пакета акций банков

При приобретении субконтрольного пакета акций финансового учреждения с целью содействия утверждению рационального корпоративного управления ЕБРР должен убедиться в наличии хороших перспектив для прогресса в этой области. Здесь очень важно найти партнеров-акционеров, разделяющих эти цели, и детально прописать их в акционерном договоре.

Реорганизация крупных предприятий

Реформирование крупных предприятий и смягчение политических и управленческих рисков

ЕБРР убедился в том, что для крупномасштабной реорганизации больших предприятий необходима безусловная поддержка местных властей с целью смягчения социальных последствий увольнений. Без такой поддержки подобные предприятия будут существенно тормозить радикальные реформы. Кроме того, необходимо новое компетентное руководство, способное провести санацию при безусловной поддержке владельца. Необходимы и программы смягчения отрицательных социальных последствий массовых увольнений. ЕБРР планирует взаимодействовать с местными властями и такими финансовыми учреждениями, как Всемирный банк, по некоторым тщательно отобранным проектам, призванным продемонстрировать возможность успешной реорганизации крупных предприятий. Предполагается, что большинство этих проектов будут поддержаны новыми стратегическими промышленными спонсорами.

Широкое использование бартера и эффективность рынков

Широкое распространение бартера в экономике сдерживает процесс перехода. Бартер может поставить под угрозу проекты реформирования товаропроизводящих предприятий. Рыночное ценообразование и учет издержек, а также совершенствование финансовой отчетности и финансовых проверок в плане прозрачности и подотчетности – это те области, где ЕБРР может содействовать повышению стандартов. Однако даже этими мерами невозможно решить проблему широкого распространения бартера. Поэтому Банку, возможно, следует избегать проектов в отраслях, где широко используется бартер, например в автомобилестроении.

Поддержка реформирования крупных предприятий

Прямое участие ЕБРР в поддержке реформирования крупных предприятий в России после их приватизации в существующих условиях будет затруднено. У западных компаний, по меньшей мере, в ближайшее время будет мало стимулов для прямых инвестиций. По действующему законодательству крупные предприятия не имеют право продать контрольный пакет акций иностранному владельцу или управляющему даже в случае острой необходимости в реформах. Условия инвестиций ЕБРР в крупные предприятия должны включать:

- безусловную поддержку соответствующих центральных и местных органов власти на основе состоявшегося диалога и заключенных соглашений;
- передачу контроля либо компетентному, способному провести санацию управляющему при наличии перспективы получения со временем финансирования от стратегического инвестора, либо настроенным на проведение реформ владельцам на основе долгосрочного договора на управление с заложенными в него стимулами;
- согласованные планы действий, включая методы смягчения социальных последствий реорганизации и связанных с ней массовых увольнений.

Финансирование микро- и мелких предприятий (ММП)

Задачи ЕБРР в финансировании ММП

У проектов финансирования ММП должны быть четко определенные цели, позволяющие избежать неопределенности при реализации проекта и осуществлении контроля, а также предотвратить возможное снижение эффективности. При проведении любой операции с ММП необходимо четко определить целевую группу. Для таких операций необходимы технология кредитования, достаточные ресурсы, несколько агентов и комплекс задач. Выполнение этих требований позволит разработать эффективную структуру сделки и установить жесткий контроль за ее осуществлением. Это даст возможность также постепенно отказаться от безвозмездных средств на цели технического сотрудничества и финансирования капитала в соответствии с подготовленными графиками и мандатом ЕБРР.

Осторожный подход к некредитным инвестициям

Инвестиции в системы и инфраструктуру новых банков для работы с ММП могут быть оправданы на ограниченный экспериментальной основе, но не в больших масштабах, если речь идет о субсидиях или высоких прибылях на несовершенных рынках. Участие в доходах от ведения счетов, переводов и банковских услуг для населения может оправдать партнерский или стратегический союз с коммерческими банками как альтернативу инвестициям в замкнутые банковские системы и инфраструктуру.

Операции в области муниципальной и экологической инфраструктуры (МЭИ)

Эффект масштаба при финансировании небольших муниципалитетов через сильных национальных посредников

Предоставление небольшим муниципалитетам средств для финансирования МЭИ через национальных посредников может дать эффект масштаба при подготовке проектов и их реализации, что позволит усилить воздействие на процесс перехода.

Программы МЭИ и отбор национальных финансовых учреждений

Для отбора финансовых посредников необходимо использовать конкурсные торги или другие формы заключения договора с четкими конкурсными элементами. Выбранные банки или учреждения должны иметь четкую стратегическую ориентацию на муниципальные рынки и возможности обслуживания муниципалитетов и их коммунальных предприятий таким образом, чтобы это содействовало расширению национальных рынков капитала.

Инвестиции в водоснабжение и очистку сточных вод в небольших муниципалитетах

Финансирование небольших местных муниципальных предприятий через центрального посредника может быть эффективным способом расширения инвестиций в МЭИ и организационных перемен. В целом, отбор посредников через конкурсные торги считается более предпочтительным, нежели заключение прямого договора. Проекты ЕБРР должны содействовать выходу муниципалитетов на рынки капитала и ориентировать их на заключение рыночных договоров на поддержку в осуществление проектов.

Программы МЭИ и контроль за эффективностью использования средств подзаемщиками

Программы МЭИ должны предусматривать контроль за эффективностью использования средств подзаемщиками, поскольку это будет стимулировать национальных посредников к продолжению этого процесса при адаптации критериев с учетом национальных стандартов.

Другая операционная деятельность

Софинансирование

В Соглашении об учреждении ЕБРР предусмотрено использование Банком в своей деятельности других источников финансирования. Основными партнерами ЕБРР по софинансированию являются:

- коммерческие банки – синдицирование кредитов ЕБРР, переуступка прав, выпуск облигаций, параллельные кредиты и кредитные линии;
- учреждения официального софинансирования – государственные ведомства и двусторонние финансовые организации, предоставляющие безвозмездные ссуды, параллельные кредиты и вложения в акционерные капиталы;
- экспортно-кредитные агентства – прямое финансирование и экспортно-кредитные и инвестиционно-страховые гарантии;
- международные финансовые учреждения – кредиты под государственную гарантию и кредитование частного сектора на крупные проекты, а также кредитование в странах, где получение средств из частных источников невозможно.

Софинансирование приносит странам операций ЕБРР двойную пользу: оно обеспечивает выход заемщиков на международные рынки капитала и стимулирует прямые иностранные инвестиции. Выбор партнера по софинансированию всегда должен учитывать конкретные потребности и пожелания клиента и может зависеть от того, относится проект к частному или государственному сектору, а также от конкретных условий рынка для коммерческих организаций и учреждений официального софинансирования.

В течение всего 1999 года условия на рынках заемного капитала большинства стран с формирующейся экономикой были исключительно сложными, причем частные финансовые учреждения весьма сдержанно относились к предоставлению долгосрочных кредитов в странах, находящихся на раннем или промежуточном этапах перехода. В этих странах многие коммерческие банки снизили кредитные и страновые лимиты, что привело к увеличению доли источников официального финансирования, особенно МФУ. Это было особенно заметно в отношении России. Снижение доверия рынков сказалось на кредитовании стран, находящихся на продвинутом этапе перехода, что привело к ужесточению условий заимствований.

В результате этих трудных рыночных условий общий объем софинансирования, привлеченного ЕБРР в 1999 году, упал до 1,5 млрд. евро по сравнению с 1,9 млрд. евро в 1998 году. Однако имел место умеренный рост совокупного числа партнеров по софинансированию, и Банк приспособился к трудным условиям деятельности, прибегая к гибким и новаторским методам софинансирования.

Источники софинансирования – по объему

1999 год



Виды софинансирования – по объему в 1999 году

	млн. евро
Кредиты А/Б/синдицирование ¹	324
Параллельные кредиты	172
Гарантии	190
Прямое финансирование/гарантии/страхование ЭКА	210
Кредиты МФУ	359
Гарантии МФУ	30
Вложения в акционерные капиталы	37
Безвозмездные ссуды	143
Итого	1465

¹ При схеме А/Б ЕБРР финансирует часть кредита (часть А) из своих средств, а оставшуюся часть (часть Б) синдицирует коммерческим кредиторам.

Поддержка проектов в частном и государственном секторах путем софинансирования в 1999 году

	число	Общая стоимость проектов млн. евро	Средства ЕБРР млн. евро	Софинансирование млн. евро	Софинансирование %
Частный сектор	44	3939	585	852	58
Государственный сектор	14	1269	415	613	42
Итого	58	5208	1000	1465	100

В 1999 году ЕБРР сотрудничал с 51 коммерческим банком из 13 стран. Объем софинансирования, поступившего от этих банков, составил 324 млн. евро, которые были направлены на осуществление 19 проектов. Шесть ЭКА предоставили софинансирование на общую сумму 210 млн. евро в порядке прямого кредитования, гарантий политического риска или гарантийных механизмов. ЭКА принимали участие в шести проектах в пяти странах.

В 1999 году учреждения официального софинансирования (за исключением ЭКА) участвовали в 37 проектах; они выделили на них 601 млн. евро. Софинансирование с другими МФУ, включающее кредиты, вложения в акционерные капиталы и гарантии, осуществлялось по 21 проекту на общую сумму 407 млн. евро. Другие официальные источники софинансировали 22 проекта на 194 млн. евро.

Организации коммерческого софинансирования

В течение всего 1999 года большинство коммерческих софинансирующих организаций считали политические и экономические условия в России исключительно нестабильными. Это оказало значительное воздействие на усилия ЕБРР по софинансированию в странах, которые были наиболее затронуты экономическим положением России, а именно на СНГ и торговых партнерах России. Многие источники коммерческого софинансирования были вынуждены переориентировать свою деятельность по кредитованию на более продвинутые страны.

В 1999 году большая часть коммерческого софинансирования была предоставлена коммерческими банками. Ниже приведены некоторые из заслуживающих внимания примеров гибкой реакции Банка на сложные условия деятельности.

- 105 млн. долл. США, предоставленных румынскому оператору телефонной связи ГСМ “Мобифон”, которые были организованы совместно с банком АБН АМРО; предусматривалось два транша экспортно-кредитного финансирования, фондирование Инвестиционным банком Северной Европы и кредит, синдицированный коммерческим кредиторам.
- 65 млн. долл. США, предоставленных рядом источников польской компании “Европорт” для зернового терминала в Гданьске. Финансирование организовано совместно с банком “Роял бэнк оф Кэнада Юроп” и предусматривало экспортно-кредитное финансирование, фондирование Инвестиционным банком Северной Европы и кредит, синдицированный коммерческим банком.
- Ряд синдицированных старших и младших кредитов для банков в государствах Балтии, Болгарии и Словении, сотрудничающих с такими организаторами кредитов, как АБН АМРО, Банкгезельшафт Берлин, РЗБ-Австрия и Гамбургские ландесбанк.
- 21,2 млн. долл. США для терминала смешанных грузов и хранения контейнеров в латвийском порту Вентспилс, в том числе синдицированный кредит в 10,6 млн. долл. США.

- 30 млн. евро в рамках гарантии на 250 млн. евро для кредита ЕИБ польскому банку ТПСА; организатором кредита выступил банк “Сумитомо”.

Эти примеры подчеркивают желание ЕБРР участвовать в софинансировании с коммерческими и инвестиционными банками в качестве соорганизатора кредитов, а также готовность Банка принимать участие в соответствующих случаях в сделках, полностью организованных другими кредиторами.

ЕБРР по-прежнему делал большой упор на тесное сотрудничество с ЭКА, что привлекло в 1999 году 210 млн. евро в порядке софинансирования. Банк поддерживал тесные отношения с Международным союзом страховщиков кредитов и инвестиций (Бернский союз), принимая участие во всех заседаниях комитетов Бернского союза по инвестиционному страхованию и страхованию экспортных кредитов. Кроме того, он тесно сотрудничал с отделом кредитования экспорта ОЭСР.

МФУ и другие организации официального софинансирования

В 1999 году объем софинансирования с государственными партнерами достиг 601 млн. евро по 37 проектам ЕБРР. Ввиду сложных условий на рынках МФУ явились самым крупным источником – на них пришлось 406,8 млн. евро (67%) по 21 проекту. Другие официальные источники софинансирования внесли 194,3 млн. евро (32%) по 22 проектам. Официальное софинансирование охватило 16 стран операций и две региональные программы и распространялось на целый ряд отраслей.

Среди МФУ самым крупным источником софинансирования была Группа Всемирного банка. ЕБРР софинансировал крупный энергетический проект в Казахстане, предоставив 139,5 млн. евро, в то время как МФК софинансировала 11 проектов, главным образом в промышленности, деятельности микро-, мелких и средних предприятий, а также в энергетике на общую сумму 89,9 млн. евро.

ИБСЕ предоставил 50,4 млн. евро в порядке софинансирования 4 проектов муниципальной и экологической инфраструктуры, связи и развития портов. ЕИБ софинансировал 1 проект на транспорте; его вклад составил 10 млн. евро.

В проектах софинансирования приняло участие 5 новых партнеров из числа МФУ: Европейский инвестиционный фонд предоставил 29,7 млн. евро на проект электросвязи в Польше, ЧБТР вложил 12 млн. евро в энергетический проект на Балканах, Фонд международного развития

Партнеры по софинансированию в 1999 году

Коммерческие организации

Банк “АБН АМРО”
Банк “АБН АМРО” – различные кредиторы
Объединенный ирландский банк
Банк “Америкен экспресс”
Окильер дю креди фонсье де Франс
Банка национале дель лаворо
Банк Австрия – Кредитанштальт
Банк фюр арбайт унд виртшафт актиенгезельшафт
Банк “Крейс”
Банк развития экспорта
Банкгезельшафт Берлин
Государственный сберегательный банк
Банк насьональ де Пари
Банк Париба
Банк Париба (облигационные выпуски)
Байерише ландесбанк жироцентрале
ББЛ файнэншл сервисиз Дублин лимитед
БГ банк
Бикубен жиробанк
БНП Дрезднер-банк
Булбанк
Кэс де депо и консиньясьон
Чехословацкий коммерческий банк
Чейз Манхэттен бэнк
Ситибанк, НА
Коммерцбанк
Лионский кредит
Национальный инвестиционный банк
Дойчебанк
Дойче жироцентрале
ДГ банк
Дрезднер банк
Эфибанка
Эрсте банк
Эуропа банк
Гамбургше ландесбанк
Гипоферайнсбанк
Банк ИНГ
Компания по управлению активами “Юпитер”
(Восточноевропейский продовольственный фонд)
КБЦ банк
Ландесбанк Райнланд-Пфальц
Ландесбанк Шлезвиг-Гольштейн
Леония-банк
МеритаНордбанкен
Натексис банк
Австрийский инвестиционный кредит
Райффайзен ландесбанк Бургенланд
Райффайзен ландесбанк Нидеростеррайх
Райффайзен ландесбанк Оберостеррайх
Райффайзен централбанк Остеррайх
Рипаблик нэшнл бэнк оф Нью-Йорк
Банк “Сан-Паоло”
Сосьете женераль де кэс д’эпарнь
Сосьете женераль

Нидерланды
Нидерланды
Ирландия
США
Франция
Италия
Австрия
Австрия
Германия
Польша
Германия
Люксембург
Франция
Франция
Франция
Германия
Бельгия
Германия
Дания
Германия
Болгария
Франция
Чешская Республика
США
США
Германия
Франция
Нидерланды
Германия
Германия
Германия
Германия
Италия
Австрия
Германия
Германия
Германия
Нидерланды
Соединенное
Королевство
Бельгия
Германия
Германия
Финляндия
Швеция
Франция
Австрия
Австрия
Австрия
Австрия
Австрия
США
Италия
Франция
Франция

Фонд экономического развития Сороса
Банк “Сумитомо”
Сведбанк
Банк “Триодос”
Унибанк
Ферейнц унд вестбанк
ВГЗ банк
Вестдойче ландесбанк жироцентрале

США
Япония
Швеция
Нидерланды
Дания
Германия
Германия
Германия

Государственные организации

Центральноевропейская инициатива
Германское агентство развития
Комиссия Европейского союза
Комиссия Европейского союза

Комиссия Европейского союза
Правительство Дании
Правительство Франции
Правительство Норвегии
Правительство Швеции
Правительство Швейцарии
Фонд международного сотрудничества в целях развития,
Китай (Тайбэй)/Специальный инвестиционный
фонд для финансовых посредников
Международный фонд микроинвестиций
Японский фонд постконфликтной поддержки
Кредитанштальт фюр видерауфбау
Министерство иностранных дел
Министерство финансов
Нидерландская компания финансирования развития
Фонд “Западные ННГ”

Италия
Германия
Механизм структурной политики для
подготовки к вступлению в ЕС
Кредитование крупных проектов
инфраструктуры
Фаре/Тасис
Дания
Франция
Норвегия
Швеция
Швейцария

Китай (Тайбэй)
Германия
Япония
Германия
Италия
Италия
Нидерланды
США

Международные финансовые учреждения

Фонд Ага Хана
Азиатский банк развития
Черноморский банк торговли и развития
Европейский инвестиционный банк
Европейский инвестиционный фонд
Международная финансовая корпорация
Инвестиционный банк Северной Европы
Фонд международного развития ОПЕК
Всемирный банк

Экспортно-кредитные агентства

Французская компания страхования внешней торговли (КОФАС)
Корпорация по развитию экспорта
Израильское агентство по страхованию
внешнеторговых рисков
Экспортно-кредитное агентство
Остеррайхше контрольбанк
Офис насьональ дю дюкρουар

Франция
Канада

Израиль
Швеция
Австрия
Бельгия

Организации, впервые принявшие участие в софинансировании с ЕБРР в 1999 году, выделены **жирным шрифтом**.

ОПЕК предоставил 5 млн. евро для кредитной линии для МСП Узбекистана, Азиатский банк развития вложил 70 млн. долл. США в проект Узбекстанской железной дороги, а Фонд Ага Хана принял долевое участие в банковском проекте в Таджикистане.

Среди других официальных партнеров КЕС предоставила 104 млн. евро в порядке софинансирования на 6 проектов в поддержку МСП, муниципальной и экологической структуры, развития портов, а также железнодорожного и шоссейного транспорта.

Двусторонние финансовые организации софинансировали ряд крупных проектов, главным образом, в промышленности, МСП и на транспорте. Кредитанштабт фюр видерауфау, Германский банк развития, Агентство международного микроинвестирования, Нидерландская компания финансирования и развития и Фонд США по финансированию западных ННГ в совокупности предоставили 49 млн. евро.

Ряд государственных организаций предоставляли софинансирование в безвозмездном порядке. Правительство Италии безвозмездно предоставило 14,1 млн. евро непосредственно или в рамках Центральноевропейской инициативы на три проекта в Албании, Боснии и Герцеговине и Косово. Безвозмездные ссуды были предоставлены также правительствами Дании и Швеции (3 млн. евро и 14,9 млн. евро), правительствами Франции и Норвегии (1,5 млн. евро) и Японским фондом постконфликтной поддержки (2,5 млн. евро) на проекты в России, Таджикистане и Эстонии.

Значительная часть софинансирования была предоставлена в поддержку разработанного ЕБРР плана действий в Юго-Восточной Европе. К примеру, правительство Швейцарии первым внесло вклад в Специальный фонд для Балканского региона, который был учрежден Банком для финансирования операций по Программе содействия торговле в Албании, Боснии и Герцеговине и БЮР Македонии. Существенные обязательства взяли и другие доноры – Италия, Канада, Китай (Тайбэй), Нидерланды, США и Франция – на проекты, реализуемые в Юго-Восточной Европе.

Первый проект софинансирования МСП был осуществлен в 1999 году с привлечением средств из Фонда ОПЕК. Кроме того, Специальный инвестиционный фонд для финансовых посредников использовал средства Фонда международного сотрудничества в целях развития Китая (Тайбэй) для финансирования своих первых двух проектов в Азербайджане и Литве.

Фонды технического сотрудничества

Фонды технического сотрудничества ЕБРР поддерживают Банк в содействии переходу к рыночной экономике и развитию предпринимательской инициативы в странах операций.

Для содействия процессу перехода ЕБРР должен помогать своим клиентам как из государственного, так и из частного сектора в подготовке и разработке качественных инвестиционных проектов. Для доведения инвестиционных идей до уровня, соответствующего требованиям инвесторов и кредиторов, часто необходимо привлекать соответствующих специалистов. Их услуги оплачивают финансируемые донорами фонды технического сотрудничества Банка.

Фонды ТС используются и для стимулирования организационной и правовой реформы, без чего невозможно обеспечить успех перехода к рыночной экономике. Эта деятельность ведется в тесном сотрудничестве с другими МФУ и организациями-донорами с упором на области, в которых у Банка есть большой опыт. Кроме того, фонды ТС способствуют развитию местных консультационных фирм, все чаще обращаясь к услугам местных консультантов.

Использование фондов ТС всегда связано с тремя ключевыми принципами, которыми руководствуется во всей своей деятельности ЕБРР: воздействие на процесс перехода, здоровые банковские принципы и “мобилизующая роль” (дополнение частных источников финансирования, а не конкуренция с ними). Например, финансируемые по линии технического сотрудничества ТЭО и предварительные обследования помогают Банку оценить, способствует ли проект привлечению других источников финансирования, что увеличивает его воздействие. Тем самым ТС увеличивает объем инвестиций, привлекаемых ЕБРР. Оно повышает также воздействие этих инвестиций на процесс перехода, обеспечивая одновременно соблюдение здоровых банковских принципов.

В течение года по линии ТС Банк финансировал 289 заданий консультантов, общее число которых достигло 2381. К концу 1999 года общий объем ассигнований на услуги консультантов достиг 646,8 млн. евро. В течение года было выделено 89,4 млн. евро по сравнению с 80,3 млн. евро в предыдущем году. На конец 1999 года общий объем освоенных средств составил 421,3 млн. евро, из которых 71,3 млн. евро было освоено в 1999 году.

Соглашения о фондах технического сотрудничества				
На 31 декабря 1999 года				
Донор	Дата первоначального соглашения	Валюта	Сумма, включая восполнение (млн.)	Эквивалент в евро (млн.)
Австрия	31.12.91	долл. США	5	4,98
Бельгия (федеральное правительство)	27.09.94	бел. фр.	30	0,74
Бельгия (правительство Валлонии)	16.03.95	бел. фр.	15	0,37
Бельгия (правительство Фландрии)	09.11.94	евро	0,4	0,4
БЮР Македония (финансовый сектор) ⁴	14.02.96	герм. марки	1,58	0,81
Германия	11.12.92	герм. марки	10	5,11
Германия KfW	27.09.95	герм. марки	12,51	6,4
Греция	04.04.95	гр. драхмы	299	0,91
Грузия (финансовый сектор) ⁴	12.12.96	долл. США	0,4	0,4
Дания	01.07.92	евро	3,12	3,12
Дания, Исландия, Норвегия, Финляндия, Швеция (Программа ТАМ Совета стран Северной Европы)	22.09.95	дат. кроны	7	0,94
Европейское сообщество (Бангкокский механизм) ¹	15.10.91	евро	268,78	268,78
Европейское сообщество (Болгарский ППФ)	01.05.98	евро	15	15
Европейское сообщество (Программа микрокредитования для Боснии и Герцеговины)	26.06.98	евро	1,5	1,5
Европейское сообщество (Польская СПСП)	12.12.96	евро	2	2
Европейское сообщество (Румынский ППФ)	10.10.96	евро	10	10
Европейское сообщество (Словацкий ППФ)	03.04.96	евро	8	8
Европейское сообщество (Региональная программа ТАМ Фаре)	26.06.95	евро	5,9	5,9
Израиль	14.04.92	шекели	1,04	0,25
Ирландия	17.09.93	евро	1,34	1,34
Исландия	03.12.92	евро	0,26	0,26
Испания	21.07.92	исп. песеты	566	3,4
Испания (ППФ Юга Украины)	17.01.97	евро	20	20
Италия	14.04.92	ит. лиры	9000	4,65
Италия (Акционерный фонд реконструкции Албании)	28.09.98	долл. США	3	2,99
Италия (МСП Боснии и Герцеговины)	01.10.99	евро	1,6	1,6
Италия (МСП для Косово)	18.11.99	евро	0,85	0,85
Италия (РФВК для Запада России) ²	06.06.95	долл. США	20	19,92
Италия (Центральноевропейская инициатива)	14.04.92	ит. лиры	41135	21,24
Канада	24.01.92	кан. долл.	7,66	5,25
Канада (Программа ТАМ)	30.03.99	кан. долл.	0,55	0,38
Китай – Тайбэй	16.09.91	долл. США	20	19,92
Республика Корея	25.04.93	долл. США	0,6	0,59
Люксембург	26.11.91	евро	0,7	0,7
Молдова – Агроиндбанк ⁴	18.12.98	долл. США	0,02	0,02
Нидерланды	20.11.91	голл. гульд.	25,08	11,38
Нидерланды (экология)	22.06.95	голл. гульд.	0,9	0,44
Нидерланды (процесс перехода)	03.11.97	голл. гульд.	3	1,36
Нидерланды (ППФ Восточной Украины)	30.01.97	голл. гульд.	8,6	3,9
Новая Зеландия	10.07.92	новозел. долл.	0,33	0,17
Норвегия (общий)	27.04.93	евро	1,5	1,5
Норвегия (экология и энергетика)	16.04.91	норв. кроны	27,6	3,42
Португалия	20.10.92	порт. эскудо	80	0,4
Соединенное Королевство ⁵	25.11.91	ф. ст.	4,52	7,27
Соединенное Королевство-В ⁶	14.03.94	ф. ст.	3,72	5,99
Соединенное Королевство-С ⁷	25.03.94	ф. ст.	3,96	6,37
Соединенное Королевство-Д ⁸	08.04.99	ф. ст.	1,39	2,24
Соединенное Королевство-Е ⁹	28.10.99	ф. ст.	1	1,61
США	30.07.91	долл. США	1,27	0,91
США (Evergreen)	03.06.94	долл. США	4,53	4,51
США (РФВК для Нижнего Поволжья) ²	29.09.94	долл. США	20	19,92
США (советники США)	10.11.97	долл. США	0,95	0,94
Турция	17.06.92	тур. лиры	10000	0,02
Туркменистан (финансовый сектор) ⁴	15.03.99	долл. США	0	0
Финляндия	13.01.92	фин. марки	25,55	4,3
Финляндия, Норвегия, Швеция (РФВК для Северо-Запада России) ²	05.07.94	долл. США	20	19,86
Франция (МИД)	01.08.91	фр. франки	20,51	3,13

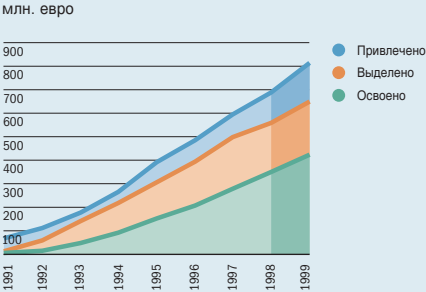
Соглашения о фондах технического сотрудничества (продолжение)				
На 31 декабря 1999 года				
Донор	Дата первоначального соглашения	Валюта	Сумма, включая восполнение (млн.)	Эквивалент в евро (млн.)
Франция (Минфин)	26.03.92	фр. франки	30,46	4,64
Франция (РФВК для Юга России) ^{2, 3}	28.02.95	фр. франки	120	18,29
Швейцария	31.03.92	шв. франки	12,52	7,8
Швеция	13.08.91	шв. кроны	55	6,42
Швеция (Программы ТАМ и БАС)	11.12.98	евро	1	1
Япония	05.07.91	иены	12761,45	124,33
Итого фондов технического сотрудничества				700,86
Специальные фонды				
Балтийский специальный фонд технического содействия	14.04.92	евро	20,72	20,72
Специальный фонд технического сотрудничества для мелких предприятий России	18.10.93	долл. США	65,15	55,65
Специальный фонд технического сотрудничества ЕБРР ¹⁰	12.09.95	евро	0,86	0,86
Фонд финансирования МСП ЕС ¹¹	07.04.99	евро	6,25	6,25
Итого специальных фондов				83,48
Фонды на конкретные проекты				29,15
Итого фондов ТС				700,86
Итого специальных фондов				83,48
Итого фондов на конкретные проекты				29,15
Всего по всем соглашениям ТС				813,49

Фонды инвестиционного сотрудничества				
На 31 декабря 1999 года				
Донор	Дата первоначального соглашения	Валюта	Сумма, включая восполнение (млн.)	Эквивалент в евро (млн.)
Австрия – Босния и Герцеговина	05.12.96	австр. шилл.	66,2	4,81
Европейское сообщество (блок 8 “Марицы”)	29.12.97	евро	7,5	7,5
Европейское сообщество (Банк для микропредприятий)	25.06.98	евро	6	6
Европейское сообщество (МУДП II)	19.03.98	евро	27,4	27,4
Италия – Босния и Герцеговина	12.09.96	долл. США	7,5	7,47
Норвегия – Босния и Герцеговина	24.04.97	норв. кроны	63,14	7,82
Норвегия – Восточная Славония	12.12.97	норв. кроны	30	3,72
Норвегия – Банк для микропредприятий	02.06.98	норв. кроны	2,7	0,33
Японский фонд постконфликтной поддержки	11.07.97	иены	1000	9,74
Всего фондов инвестиционного сотрудничества				74,79

¹ Сумма по данному соглашению скорректирована ЕБРР с учетом ее ежегодного пересмотра ЕС (Бангкокский механизм). В соглашение включены 1,28 млн. евро, выделенные на реализацию проектов. ² В таблице приведены все соглашения о ТС, которые находятся непосредственно в ведении ЕБРР и по которым он получил взносы. Распорядителем дополнительных региональных фондов венчурного капитала ЕБРР не является; они показаны по категории официального софинансирования (см. стр. 61 и 63). ³ Действие соглашения о фонде было прекращено по взаимному согласию в июне 1999 года. Сумма по соглашению будет изменена в 2000 году для отражения окончательного размера фонда после уплаты всех непогашенных обязательств по соглашению о прекращении действия.	⁴ Взносы в эти фонды представляют собой плату за ТС, выплачиваемую заемщиками по условиям кредитных соглашений между ЕБРР и некоторыми финансовыми посредниками. Плата вносится в дату выплаты процентов, установленную в кредитных соглашениях, и учитывается как суммы по соглашениям и взносам в дату получения. ⁵ Данный фонд Соединенного Королевства действует в России. В течение года неосвоенные средства были переведены в фонд D Соединенного Королевства. ⁶ Фонд B Соединенного Королевства действует в странах бывшего Советского Союза, за исключением России. В течение года неосвоенные средства были переведены в фонд D Соединенного Королевства.	⁷ Фонд C Соединенного Королевства действует в Албании, Болгарии, Боснии и Герцеговине, БЮР Македония, Венгрии, Латвии, Литве, Польше, Румынии, Словацкой Республике, Словении, Хорватии, Чешской Республике и Эстонии. ⁸ Фонд D Соединенного Королевства действует в Восточной Европе и Центральной Азии. ⁹ Фонд E Соединенного Королевства действует в Центральной и Юго-Восточной Европе. ¹⁰ Суммы по соглашениям и взносам включают платежи в счет погашения различных получателей и прямые взносы доноров. Эти суммы учитываются как суммы по соглашениям и взносам в дату получения. ¹¹ Общий размер фонда – 50 млн. евро, из которых 6,25 млн. евро ассигнованы на техническое сотрудничество.
--	---	--

Фонды ТС, восполненные после первоначальных соглашений.

Привлечено, выделено и освоено средств технического сотрудничества нарастающим итогом в 1991 – 1999 годах



Взяты обязательства по линии ТС – по странам-получателям

	1999 год		1991 - 99 годы	
	число	млн. евро	число	млн. евро
Российская Федерация	57	32,1	424	238
Украина	23	3,5	156	31,9
Румыния	1	0,2	76	29,8
Польша	16	2,2	96	20,7
Казахстан	7	0,4	57	20,1
Босния и Герцеговина	9	6,4	56	18,5
Узбекистан	12	1,8	43	15,5
Эстония	12	1,8	153	15,4
Болгария	14	5,3	44	14,4
Албания	3	0,1	67	12,7
Кыргызстан	4	3,3	62	13,3
Литва	14	0,6	126	12,7
Словацкая Республика	2	0,5	50	11,9
Латвия	9	0,5	112	11,4
Беларусь	2	0,3	75	11,4
Венгрия	1	0,1	60	10,1
Словения	1	1	77	9,5
Молдова	7	0,6	53	8,7
Азербайджан	5	1,2	38	8,6
Туркменистан	2	0,5	24	7,9
Хорватия	10	2	47	7,4
Таджикистан	3	0,9	20	6,2
Грузия	5	0,4	38	5,6
Чешская Республика	1	0,1	29	5,3
БЮР Македония	5	0,6	34	4,4
Армения	2	0,3	24	3,3
Югославия (Косово)	1	0,2	1	0,2
Региональные	61	22,8	339	91,9
Всего	289	89,4	2381	646,8

71% всех обязательств по линии ТС относились к подготовке проектов ЕБРР (30%) или к реализации таких проектов (41%), включая поддержку деятельности региональных фондов венчурного капитала, постприватизационных фондов и кредитных линий. Остальные средства были направлены на консультативные услуги (24%), подготовку кадров (3%) и отраслевые исследования (1%). Большая часть средств ТС направлена на поддержку финансового сектора или на развитие МСП.

С 1991 года фонды ТС поддержали разработку 316 проектов, подписанных ЕБРР, на которые Банк выделил 7,3 млрд. евро. Тем самым ТС оказало как прямое, так и косвенное воздействие на процесс перехода в виде поддержанных им инвестиций.

В 1999 году ЕБРР подписал еще восемь соглашений о техническом сотрудничестве и специальных фондах. Их общее число достигло 67. Сюда входит новая кредитная линия по финансированию МСП в размере 6,25 млн. евро, которая была учреждена в качестве несвязанного¹ фонда Комиссией Европейского союза, и двух несвязанных фондов ТС, учрежденных правительством Соединенного Королевства. Кроме того, были восполнены 12 существующих

Взяты обязательства по линии ТС – по отраслям

	1999 год		1991 - 99 годы	
	число	млн. евро	число	млн. евро
Финансы, предпринимательство	64	52,7	596	339,9
Обрабатывающая промышленность	114	16,4	739	90,2
Энергетика	39	6,8	369	76,8
Транспорт, хранение	24	6,1	179	47,1
Коммунальные услуги и социальная сфера	27	3,5	267	46,9
Связь	7	1,5	110	16,9
Строительство	1	1	37	13,6
Добывающая промышленность	5	1,1	35	10,3
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	6	0,2	35	3,8
Торговля, туризм	2	0,2	13	1,4
Предприятия вне классификации	–	–	1	0,1
Итого	289	89,4	2381	646,8

¹ Несвязанные фонды могут использоваться без каких-либо ограничений в отношении страны регистрации фирмы или гражданства экспертов, с которыми заключается договор.



1

1 Финансирование по линии технического сотрудничества помогает развитию оптовых и розничных рынков в секторе агробизнеса.

2 Средства технического сотрудничества ЕБРР были использованы на модернизацию ряда гидроузлов.



2

фондов ТС и подписано два соглашения по ТС для двух конкретных проектов. Общий объем безвозмездных средств на цели ТС возрос на 127,4 млн. евро. Тем самым к концу 1999 года совокупный объем ТС достиг 813,5 млн. евро. Италия, Канада и Швейцария внесли в заключенные ими соглашения о фондах ТС изменения, допускающие более гибкое использование средств.

В течение года ЕБРР подписал новое соглашение о взносах с Германией для Специального фонда технического сотрудничества. Это несвязанный фонд, финансируемый за счет возмещенных средств ТС, ранее ассигнованных на проекты в частном секторе, и/или за счет прямых взносов доноров. К концу 1999 года Специальный фонд технического сотрудничества располагал 0,9 млн. евро, из которых 0,7 млн. евро было ассигновано.

Санитарование

Программа санитарования предприятий

Программа санитарования предприятий предусматривает обмен опытом управления промышленными предприятиями и передачу новых хозяйственных навыков на уровне руководства мелких и средних предприятий в странах операций ЕБРР. Тем самым программа помогает продвигать вперед процесс перехода, повышая конкурентоспособность компаний в развивающихся странах региона.

Безвозмездные средства, предоставленные КЕС, Российским приватизационным центром, Советом министров стран Северной Европы и другими двусторонними донорами, дали Программе ТАМ возможность осуществить с июля 1993 года 650 проектов в 23 странах. На сегодняшний день доноры выделили программе свыше 44 млн. евро, что достаточно для финансирования свыше 750 проектов.

На 241 предприятии, где были реализованы проекты ТАМ, годовой оборот достиг 5,4 млрд. евро, что на 20% выше, чем в начале программы. Это было достигнуто с минимальными потерями рабочих мест (общее число работающих снизилось менее, чем на 1% – с 280 000 до 248 000). Помимо этого, 86 из этих предприятий привлекли внешнее финансирование на общую сумму свыше 770 млн. евро.

В странах, начавших переговоры о вступлении в ЕС (Венгрия, Польша, Словения, Чешская Республика и Эстония), сотрудники ТАМ делают упор на совершенствование производства и техники безопасности, а также на санитарные и экологические стандарты, с тем чтобы помочь этим странам выйти на уровень требований ЕС.

Программа хозяйственно-консультативных услуг

Программа хозяйственно-консультативных услуг (Программа БАС) дополняет Программу ТАМ; она помогает мелким и микропредприятиям выйти на уровень требований, предъявляемых к странам – кандидатам на вступление в ЕС.

В рамках Программы ТАМ Программа БАС оказывает содействие в деле повышения конкурентоспособности, маркетинга и финансового управления компаний, а также применения ими систем контроля качества ISO и стратегического планирования.

В настоящее время Программа БАС действует в государствах Балтии, где она заслужила высокую оценку со стороны независимых наблюдателей, а также на Северо-Западе России. Предполагается, что она будет распространена на Юго-Восточную Европу.

К концу 1999 года в рамках Программы БАС реализовано 980 проектов на более чем 850 предприятиях, где работает свыше 10 000 человек, а совокупная реализация продукции составляет приблизительно 4 млрд. долл. США. Ряд этих предприятий является клиентами местных финансовых учреждений, финансируемых ЕБРР, и в результате содействия Программы БАС они смогли привлечь 27 млн. долл. США внешнего финансирования.

Первоначально Программа БАС финансировалась странами Северной Европы, которые предоставили ей 4,4 млн. евро, но она получила также 3,85 млн. евро от КЕС. Кроме того, Совет министров стран Северной Европы выделил еще 4,6 млн. евро. Из всех этих сумм 1,85 млн. евро было ассигновано на содействие очень небольшим предприятиям (до 50 работников), которые отличаются наибольшими темпами роста числа рабочих мест в государствах Балтии. С начала своего функционирования во второй половине 1998 года программа “микро-БАС” оказала консультационные услуги уже свыше 170 предприятиям.

Закупки товаров и услуг и присуждение подрядов

Принципы и правила закупок товаров и услуг ЕБРР основаны на справедливости, открытости и отсутствии дискриминации. Они призваны содействовать повышению эффективности и снижению до минимума кредитного риска при проведении Банком кредитных и инвестиционных операций.

Есть четкое отличие в порядке закупок товаров и услуг в государственном и частном секторах. Закупки товаров и услуг в частном секторе проводятся в соответствии с самой передовой в отрасли коммерческой практикой без каких-либо предписанных правил и принципов. На основе обязательного предпроектного обследования ЕБРР добивается того, чтобы при закупках товаров и услуг и присуждении подрядов не происходило столкновения интересов и чтобы в интересах клиентов Банка использовались наилучшие методы закупок.

Закупки товаров и услуг в государственном секторе регламентируются принятыми ЕБРР “Принципами и правилами закупок товаров и услуг”, согласно которым при осуществлении проектов в государственном секторе, как правило, проводятся открытые конкурсные торги. Открытые конкурсные торги обеспечивают равные возможности для всех заинтересованных сторон, независимо от гражданства или места регистрации. Банк требует, чтобы клиенты, а также любые иные компании и отдельные лица соблюдали самые высокие нормы этики и поведения в процессе закупок товаров и услуг и присуждении подрядов по финансируемым ЕБРР контрактам.

Для оказания содействия всем участникам процесса закупок ЕБРР подготовил материалы, в том числе типовые тендерные документы и руководство по проведению закупок. Приглашения к участию в торгах, выражения заинтересованности, сведения о присуждении подрядов и другая важная информация, относящаяся к финансируемым ЕБРР подрядам, размещается на сайте ЕБРР на страницах Procurement Opportunities. Публикация печатного варианта бюллетеня Procurement Opportunities была прекращена в декабре 1999 года и теперь бюллетень доступен бесплатно на сайте ЕБРР. Это ускоряет процесс уведомления и расширяет круг получателей информации о предстоящих конкурсных торгах и закупках товаров и услуг.

В 1999 году ЕБРР продолжал тесно сотрудничать с многосторонними банками развития и другими МФУ по согласованию своей позиции по таким вопросам закупок в государственном секторе, как мошенничество и коррупция и стандартизация тендерной документации. В октябре 1999 года был согласован и опубликован окончательный вариант типового тендерного документа многосторонних банков развития для закупок товаров. ЕБРР принял активное участие в разработке и анализе этого документа и продолжает вносить свой вклад в разработку других типовых тендерных документов.

На протяжении всего года отдел закупок товаров и услуг и технического обслуживания ЕБРР продолжал оказывать профессиональные консультационные услуги как внутренним, так и внешним клиентам. Для клиентов, поставщиков и консультантов был организован ряд выступлений о “Принципах и правилах закупок товаров и услуг ЕБРР”; выступления проходили либо на двусторонних встречах, либо на международных и национальных конференциях.

В течение 1999 года ЕБРР финансировал по проектам в государственном секторе 140 контрактов на общую сумму 362 млн. евро по сравнению с 329 контрактами на общую сумму 436 млн. евро в 1998 году. Уменьшение объема связано в основном с уменьшением числа проектов в государственном секторе во второй половине 1998 и первой половине 1999 годов.

Метод закупок товаров и услуг по контрактам, присужденным в государственном секторе в 1999 году

число



Определения методов закупок

Открытые торги – порядок, при котором все заинтересованные поставщики или подрядчики надлежащим образом уведомляются о требованиях клиента и имеют равные возможности представления своих заявок.

Конкурсный отбор – процесс отбора консультанта на основе предложений, полученных от фирм, включенных в короткий список.

Местные конкурсные торги – торги, проводимые в соответствии с национальными процедурами, приемлемыми для ЕБРР (при которых в торгах должно разрешаться участие иностранных фирм).

Выборочные торги – порядок, аналогичный тому, который применяется при открытых торгах, за тем исключением, что клиент заранее отбирает несколько фирм, которым предлагается представить свои заявки.

Закупки в торговой сети – упрощенная форма конкурсных закупок, при которой требуется представление письменных предложений от не менее чем трех поставщиков, включая, по возможности, иностранные фирмы.

Торги с одним участником – порядок, применяемый в исключительных случаях, когда заявку предлагается представить только одной фирме, причем предварительное объявление о проведении торгов не публикуется.

Контракты, присужденные в 1999 году в государственном секторе – по виду контракта

число



Определения видов контрактов

Поставка товаров – контракт на поставку механизмов и оборудования, при котором на установку и ввод в эксплуатацию приходится небольшая доля стоимости контракта.

Строительные работы – контракты на гражданские и другие строительные работы по согласованному проекту, например дороги и здания, включая необходимые средства установки и крепления оговоренных механизмов и оборудования.

Поставка и монтаж – контракт на поставку механизмов и оборудования, при котором значительная доля стоимости контракта приходится на монтаж.

Услуги консультантов – контракты с консультантами на оказание профессиональных консультационных и аналогичных услуг и на выполнение конкретных заданий.

В течение года значительно выросла доля по стоимости контрактов, размещенных в порядке открытых конкурсных торгов. Общая стоимость контрактов, присужденных в этом порядке, составила 340 млн. евро или 94% общей стоимости всех контрактов, размещенных в течение 1999 года, по сравнению с 80% в 1998 году. На подряды на строительство пришлось свыше половины общей стоимости контрактов, размещенных в 1999 году, причем средний размер контракта составил 5,7 млн. евро. Большая часть размещенных контрактов (51) предусматривала поставку товаров; средний размер контракта составил 900 000 евро.

Крупнейшим контрактом в 1999 году (64 млн. евро) было строительство “под ключ” геотермальной электростанции в России.

Результаты финансовой деятельности и финансовая отчетность

71 Результаты финансовой деятельности

79 Финансовая отчетность

Счет прибылей и убытков

Баланс

Отчет об изменениях акционерного капитала членов Банка

Отчет о движении денежных средств

Примечания к сводной финансовой отчетности

98 Краткие сведения о специальных фондах

Результаты финансовой деятельности

В 1999 году ЕБРР восстановил свою прибыльность на основе хороших результатов от основной деятельности, особенно вложений в акционерные капиталы, и деятельности инвестиционного управления при соблюдении бюджетной дисциплины и значительном уменьшении отчислений в резервы на покрытие возможных потерь. Конкретные резервы на покрытие потерь снизились в связи с улучшением показателей портфеля проектов во второй половине года по мере ослабления последствий финансового кризиса в России, в то время как размер общих резервов был меньше, чем в прошлом году после роста числа аннулированных и увеличения объема погашений, включая досрочные. Прибыль за год после отчислений в резервы составила 42,7 млн. евро по сравнению с убытками после отчислений в резервы в 261,2 млн. евро в 1998 году.

Доходы от основной деятельности до вычета общих административных расходов в 376,4 млн. евро были ниже результатов прошлого года – 450,5 млн. евро. Чистые доходы в виде процентов, дивидендов, комиссий и сборов были ниже, чем в прошлом году, главным образом в силу кризиса в России. На чистые доходы в виде процентов отрицательное воздействие оказало увеличение непроизводительных активов в первой половине года, хотя их объем начал уменьшаться во второй половине. В конце 1999 года в категории непроизводительных было 16 кредитов общей суммой 452,7 млн. евро – главным образом в России по сравнению с 15 кредитами общей суммой 289,8 млн. евро на конец 1998 года.

Долевое участие в капиталах дало прибыль в 128,5 млн. евро в результате продажи инвестиций в акции, которые хотя и не достигли рекордного уровня 1998 года – 168,7 млн. евро, были более чем на 60% выше уровня 1997 года. Доходы в виде дивидендов, составившие 13,9 млн. евро, были более чем наполовину ниже по сравнению с 1998 годом, поскольку кризис в России затронул прибыльность ряда компаний, в которые вложены средства Банка. Инвестиционное управление записало в свой актив еще один прибыльный год, активно используя благоприятные возможности фондирования и получив хорошие доходы на увеличившийся объем операций.

Общие административные расходы ЕБРР в фунтах стерлингов были значительно ниже сметных и сравнимы с показателями 1998 года, что отражает соблюдение бюджетной дисциплины и эффективность мер по ограничению издержек. Однако ввиду повышения курса фунта стерлингов в 1999 году общие расходы Банка, включая амортизацию, при переводе в евро были на 14,1 млн. евро выше уровня предыдущего года и составили 172,8 млн. евро (1998 год – 158,7 млн. евро).

Резервы на покрытие возможных потерь по банковскому департаменту составили на конец года 1,1 млрд. евро по сравнению с 0,9 млрд. евро на конец 1998 года. Это составляет 16,2% освоенных кредитов и вложений в акционерные капиталы (1998 год – 15,7%) и отражает приверженность ЕБРР принципу благоразумного резервирования под существующие и предполагаемые риски на основе постоянной оценки портфеля проектов и обычно имеющихся в нем рисков. На резервирование под проекты в России пришлось приблизительно 48% всех резервов на покрытие возможных потерь (1998 год – 50%); резервы под проекты в России, не обеспеченные государственной гарантией, составили 37% освоенных средств не под государственную гарантию (1998 год – 35%).

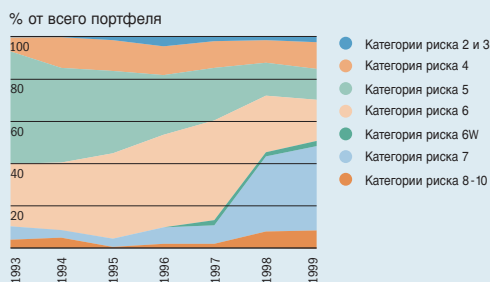
Применение нового стандарта финансовой отчетности в отношении вознаграждения работникам (МСФО 19) привело к зачислению в кредит нераспределенной прибыли в 20,5 млн. евро. В результате этого и прибыли после резервирования в 42,7 млн. евро за 1999 год положение с резервами Банка улучшилось – с дефицита в 158,5 млн. евро на 31 декабря 1998 года до дефицита в 91,3 млн. евро на 31 декабря 1999 года.

Деятельность банковского департамента

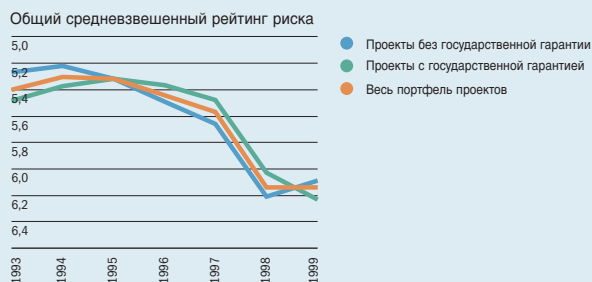
Портфель активов

В 1999 году Совет директоров одобрил 99 проектов на общую сумму 2,6 млрд. евро по сравнению с 82 проектами на 2 млрд. евро в 1998 году. Всего на конец 1999 года одобрено проектов, за вычетом аннулированных проектов, на 16,5 млрд. евро (1998 год – 14,5 млрд. евро). На 31 декабря 1999 года было одобрено проектов нарастающим итогом на 55,9 млрд. евро по сравнению с 50,6 млрд. евро на конец 1998 года. Сюда вошли средства, мобилизованные на первичном рынке на конец декабря 1999 года в 39,4 млрд. евро. (1998 год – 36,1 млрд. евро).

Динамика общего рейтинга риска кредитов, гарантий и инвестиций в акции – по подписанным суммам



Динамика общего средневзвешенного рейтинга риска – по подписанным суммам



72

В течение года было подписано 88 проектов на 2,2 млрд. евро по сравнению с 96 проектами на 2,4 млрд. евро в 1998 году. В 1999 году доля проектов, подписанных в частном секторе составила 75% от обязательств, взятых в 1999 году, а доля вложений в акционерные капиталы составила 31% по сравнению с 80% и 33%, соответственно, в 1998 году.

Совокупные общие обязательства на 31 декабря 1999 года составили 13,7 млрд. евро. При этом всего было выделено средств (за вычетом аннулированных обязательств и погашений, кроме погашений по возобновляемым кредитам) на 10,8 млрд. евро.

В 1999 году использование средств по проектам (за вычетом многократного использования по возобновляемым кредитам) составило 1,4 млрд. евро по сравнению с 2,4 млрд. евро в 1998 году. Общая сумма погашений за год, включая погашения кредитов и досрочные погашения, а также продажа акций (за вычетом многократных погашений по возобновляемым кредитам) составила 690 млн. евро по сравнению с 680 млн. евро в 1998 году.

На 31 декабря 1999 года общая сумма освоенных средств составила 6,9 млрд. евро (1998 год – 5,7 млрд. евро), в том числе 5,3 млрд. евро по кредитам (1998 год – 4,3 млрд. евро) и 1,6 млрд. евро по вложениям в акции (1998 год – 1,4 млрд. евро).

Риски

Кредиты и вложения в акции являются предметом постоянного наблюдения со стороны независимого подразделения Банка, занимающегося управлением рисками. При этом каждому проекту присваивается рейтинг кредитного риска: от 1 (“незначительный риск”) до 10 (“ожидаемые потери”). У разных проектов и в разных странах эти рейтинги

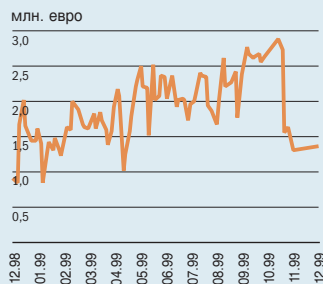
различны, а общий рейтинг риска обычно устанавливается на уровне самого высокого риска по проекту или стране. С учетом рынков, на которых действует ЕБРР, и его переходного мандата предполагается, что рейтинг конкретных проектов в обычных обстоятельствах должен быть в диапазоне от 4 до 6. Средний рейтинг риска новых проектов, подписанных в 1999 году был 5,73 (1998 год – 6,02). На 31 декабря 1999 года общий средневзвешенный рейтинг риска подписанных проектов был 6,14 (31 декабря 1998 года – 6,14).

К концу 1999 года доля подписанных проектов в категориях риска 4 – 6 упала с 53% на 31 декабря 1998 года до 47%. Доля проектов в категории риска 6W (“испытывающие затруднения”) и 7 (“требующие особого внимания”) увеличилась до 42% (1998 год – 35%), а доля проектов в категориях 8 (“некачественные”) и 9 (“сомнительные”) осталась на уровне 8%. Это изменение соотношения подписанных проектов по категориям риска в основном отражало продолжающееся ухудшение портфеля активов Банка в России и других затронутых кризисом странах в первой половине 1999 года и иллюстрируется на приводимой выше диаграмме. Однако во второй половине года появились признаки стабилизации, когда средний рейтинг портфеля слегка улучшился.

За год в целом средний рейтинг подписанных проектов остался неизменным – 6,14. Проекты под государственную гарантию показали ухудшение в течение года – с 6,03 до 6,23, что отразило возрастающую концентрацию этого портфеля в более рискованных странах, находящихся на раннем этапе перехода. С другой стороны, средний рейтинг проектов, не обеспеченных государственной гарантией, в течение года улучшился – с 6,21 до 6,09, главным образом, в результате подписания новых менее рискованных проектов.

Подверженность риску портфелей активов, управлявшихся специалистами ЕБРР в 1999 году

(10 операционных дней, уровень уверенности 99%, данные БМР)



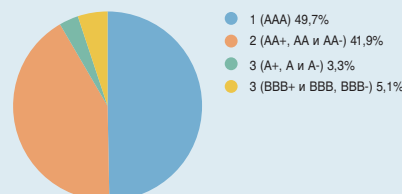
Общая недиверсифицированная подверженность риску – совокупный предел: 18 млн. евро в 1999 году

(10 операционных дней, уровень уверенности 99%, данные БМР)



Кредитная характеристика портфеля активов инвестиционного управления

31 декабря 1999 года



Рейтинг портфеля в целом еще не показал существенного улучшения по сравнению с неблагоприятной динамикой рисков после финансового кризиса в России.

Показатели

Доход от профильной деятельности банковского департамента, составивший 313,7 млн. евро за 1999 год, был на 19% ниже уровня 385,3 млн. евро за 1998 год, главным образом в результате снижения прибылей от продажи инвестиций в акции и снижения суммы полученных сборов, комиссий и дивидендов. Доходы банковского департамента составили 83% доходов Банка от основной деятельности (1998 год – 86%, 1997 год – 82%). Прибыли от продажи вложений в акции в размере 128,5 млн. евро составили 41% доходов банковского департамента по сравнению со 168,7 млн. евро и 44% в 1998 году. Чистые доходы в виде процентов составили 46% доходов от основной деятельности (1998 год – 37%), доходы в виде сборов и комиссий – 8% (1998 год – 12%), а доходы в виде дивидендов – 5% (1998 год – 7%).

Продажа небольшого числа давно удерживаемых ЕБРР пакетов акций дала значительную долю дохода, полученного от вложений в акции. Ожидается, что вклад этой части портфеля активов Банка в его прибыли будет значительно меняться от года к году в зависимости от сроков реализации акций, что увязано с завершением переходной роли Банка в конкретных проектах и возможностью реализации того или иного пакета на рынке или вне его. По мере увеличения сроков удержания акций в растущем портфеле вложений в акции масштабы реализации акций будут возрастать, но ее потенциальные сроки и доходы предсказать по-прежнему сложно.

Деятельность инвестиционного управления

Портфель активов

На 31 декабря 1999 года стоимость активов, находящихся в ведении инвестиционного управления, составила 10,6 млрд. евро (1998 год – 8,2 млрд. евро); 7,8 млрд. евро приходилось на долговые обязательства, а 2,8 млрд. евро – на капитал, размещенный в кредитных учреждениях.

На конец 1999 года приблизительно 5% активов инвестиционного управления управлялись 12 внешними распорядителями активами. Портфели активов, управляемые внешними распорядителями, состояли из деноминированной в евро фондовой и условной суммы в 353,1 млн. евро, размещенной под проценты¹, и деноминированной в долларах США суммы в 472,5 млн. евро, размещенной в обеспеченных ценных бумагах. Эти средства были переданы в управление независимым распорядителям с целью воспользоваться их специализированными услугами и методами инвестирования и иметь в своем распоряжении контрольные показатели для сопоставления. Независимые распорядители обязаны соблюдать те же инвестиционные принципы, которыми руководствуется и Банк, сам управляя своими средствами.

Риски

По сравнению с прошлым годом совокупный рыночный риск увеличился, но остался полностью в приемлемых для Банка пределах. На 31 декабря 1999 года подверженность риску портфелей активов, управляемых специалистами Банка, исчисленная исходя из уровня уверенности

¹ По программе евро распорядителям устанавливаются условные суммы для размещения под проценты без предоставления реальных денежных средств.

в 99% на десятидневный операционный период, составляла 1,3 млн. евро² (1998 год – 0,9 млн. евро); в течение большей части года этот показатель колебался от 0,8 млн. евро до 2,9 млн. евро, причем во второй половине года интенсивность операций и уровни ликвидности были выше.

Кроме этого, подверженность риску портфелей активов, управлявшихся внешними распорядителями, к концу года составила 1 млн. евро (1998 год – 1,1 млн. евро) для активов, деноминированных в евро, и 2,4 млн. евро (1998 год – 1,4 млн. евро) для активов, деноминированных в долларах США.

Соответственно, на 31 декабря 1999 года подверженность риску совокупного портфеля (уровень уверенности – 99% на 10 операционных дней) составил 4,7 млн. евро (1998 год – 3,4 млн. евро). Эти цифры следует рассматривать на фоне среднего общего портфеля в 10,1 млрд. евро в течение года и предела подверженности риску по всем средствам инвестиционного управления, управляемых как специалистами Банка, так и внешними распорядителями, установленному по новому “Положению об инвестиционном управлении” от декабря 1998 года, что равноценно 18 млн. евро при уровне уверенности в 99% и десятидневном операционном периоде в соответствии с диаграммами, помещенными в настоящем разделе.

Общее качество кредитного риска инвестиционного управления оставалось высоким; при этом средневзвешенный рейтинг кредитного риска был немного выше AA+ (что равно 1,7 по внутренней шкале ЕБРР). На конец 1999 года 91,6% всего риска имели рейтинг AA- или более высокий (1998 год – 87,8%). Все риски были инвестиционного класса или выше; лишь риски по бумагам государственного характера Греции и Кореи и один полностью обеспеченный риск по производным финансовым инструментам были ниже внутреннего рейтинга, эквивалентного A-.

Кредитный риск портфеля активов инвестиционного управления диверсифицирован по 25 странам, причем не более 9% риска приходится на какую-либо одну страну за исключением США (38,1%) и Соединенного Королевства (11,9%) (1998 год – 30,6% и 7,5% соответственно).

Показатели

В 1999 году инвестиционное управление добилось хороших показателей и внесло 54,3 млн. евро в прибыль Банка после отчислений в резервы на покрытие возможных потерь (1998 год – 46 млн. евро). Это было результатом управления большими объемами и более высокими, чем ожидалось, уровнями доходов. Дилинговый портфель инвестиционного управления, учет по которому производится в текущих ценах, отражал оживление рынка высококачественных кредитов после беспокойств, вызванных кризисами 1998 года в Азии и России.

Фондирование

Капитал

На 31 декабря 1999 года оплаченный капитал составил 5,2 млрд. евро по сравнению с 5,1 млрд. евро на 31 декабря 1998 года. Все члены Банка, кроме четырех, подписались на увеличение капитала, причем сдано на хранение документов о подписке на 972 200 акций. Тем самым число акций ЕБРР, на которые произведена подписка, превысило 1,9 миллиона. Срок внесения второго взноса в счет увеличения капитала наступил в апреле 1999 года, и нарастающим итогом было получено 3,5 млрд. евро оплаченного капитала по сравнению с 3,2 млрд. евро на конец 1998 года.

Общая сумма просроченных взносов денежными средствами и простыми векселями составила на конец года 31,9 млн. евро (1998 год – 10,5 млн. евро), причем приблизительно 25,2 млн. евро приходились на увеличение капитала, из которых 5 млн. евро было внесено после 31 декабря 1999 года. Еще на 4 млн. евро просрочены сроки погашения сданных на хранение простых векселей, из которых 3 млн. евро относятся к первоначальному капиталу.

Достаточность капитала

Увеличение разрешенного к выпуску капитала ЕБРР до 20 млрд. евро, утвержденное в апреле 1996 года, было призвано дать Банку возможность и далее осуществлять свою стратегию управляемого роста на долговременной основе, не прибегая больше к пополнению капитала. Стремясь к самообеспеченности, Банк прилагал активные усилия к эффективному и экономичному использованию капитала.

² Другими словами, вероятность потери Банком по крайней мере 1,3 млн. евро в течение 10 операционных дней в результате неблагоприятных колебаний процентных ставок и обменных курсов составляла 1%.

В рамках своей операционной стратегии при использовании капитала Банк руководствуется своими уставными требованиями и параметрами финансовой политики. В этой связи Банк продолжает совершенствовать методику оценки использования и достаточности капитала, дополняя традиционные меры операционного резерва оценкой рисков³. Работа в этой области будет продолжаться в рамках очередного пересмотра финансовых принципов и порядка использования капитала.

Заемствования

В своей политике заимствования ЕБРР руководствуется двумя основными принципами. Во-первых, он старается добиваться совпадения сроков погашения своих активов и пассивов для сведения к минимуму риска необходимости рефинансирования. Во-вторых, он стремится обеспечить наличие долгосрочных средств с оптимальной экономичностью для Банка.

На 31 декабря 1999 года общая сумма заимствований составила 12,6 млрд. евро – на 2,9 млрд. евро выше по сравнению с 1998 годом. По программе средне- и долгосрочных заимствований Банк произвел 41 новый выпуск при средней стоимости после свопов ЛИБОР минус 35 базисных пунктов. Средний оставшийся срок средне- и долгосрочной задолженности увеличился в течение года и на 31 декабря 1999 года составлял 8,1 года (1998 год – 7,1 года).

Помимо средне- и долгосрочной задолженности, показатель общих заимствований отражает и краткосрочную задолженность, показанную в категории “долговые обязательства, подтвержденные сертификатами”, которые Банк выпускает в целях фондирования.

Расходы

Общие административные расходы за год, включая амортизацию, составили 172,8 млн. евро (1998 год – 158,7 млн. евро). Административные расходы были значительно ниже сметы на 1999 год, что говорит о постоянном соблюдении Банком бюджетной дисциплины, эффективном ограничении расходов и активных мерах по взысканию с клиентов затрат Банка.

Рост объяснялся главным образом более высоким реальным курсом фунта стерлингов к евро в течение всего года: средний курс фунта стерлингов к евро в 1999 году составил 1,53 евро по сравнению с 1,48 евро в 1998 году. Фактически был достигнут более низкий средневзвешенный

курс, что объясняется проводимой Банком политикой заключения курсовых соглашений, с тем чтобы колебания обменного курса евро к фунту стерлингов не сказывались отрицательно на расходах Банка, деноминированных главным образом в фунтах стерлингов, при их переводе в евро для целей отчетности. Поэтому применительно к расходам средневзвешенный курс фунта стерлингов по отношению к евро составил 1,36 (1998 год – 1,29). Прибыли, полученные в результате этих мер, привели к снижению издержек на 20,3 млн. евро в 1999 году по сравнению с 21,8 млн. евро в 1998 году. Увеличение расходов в евро в 1999 году по сравнению с 1998 годом отразило также начисление средств в счет еще не оплаченных отпусков на 31 декабря 1999 года, поскольку Банк применил МСФО 19 (Вознаграждения работникам).

ЕБРР заключил также ряд форвардных соглашений для хеджирования стоимости фунтов стерлингов, необходимых для оплаты общих административных расходов в дальнейшем. На 31 декабря 1999 года рыночная стоимость этих опционов показала увеличение на 24,6 млн. евро (1998 год – 17,5 млн. евро). В соответствии с принципами бухгалтерского учета Банка этот доход перенесен на последующие периоды и будет показан в соответствующие годы.

Резервы на покрытие возможных потерь

В соответствии с оценкой независимого отдела управления рисками Банка общее резервирование под риски, не обеспеченные государственной гарантией, определяется общим кредитным рейтингом конкретных кредитов и вложений в акционерные капиталы. Для проектов под государственную гарантию применяется единообразная норма резервирования – 3% от непогашенной выбранной суммы, что учитывает риск, а также предоставленный Банку его членами статус привилегированного кредитора. Кроме того, Банк создает резервы под общие непредвиденные риски для всего портфеля в 0,75% подписанных и выделенных средств с учетом характера портфеля Банка. При этом ЕБРР создает по мере необходимости конкретные резервы в зависимости от проекта.

Последовательное применение Банком своей политики резервирования дало отчислений за год по этой статье в 160,9 млн. евро, что значительно меньше, чем отчисления в 1998 году (которые отразили первоначальную оценку

³ Операционный резерв – сумма средств, которые ЕБРР может выделить на новые кредиты, вложения в акции и гарантии до достижения предельного соотношения собственных и заемных средств в размере 1:1. Соотношение 1:1 означает, что общая сумма непогашенных кредитов, вложений в акции и гарантий, предоставленных Банком в рамках своих обычных операций, не может превышать общей суммы его необремененного подписного капитала, резервов и нераспределенной прибыли.

воздействия кризиса в России), и составило 90% отчислений в 1997 году. Конкретные резервы уменьшились в силу улучшения доходов от портфеля активов, в то время как общие резервы были ниже, чем в прошлом году в результате большего числа аннулирований и погашений, в том числе досрочных. Из этой суммы 5,3 млн. евро приходилось на резервы инвестиционного управления (см. ниже). Резервирование по банковскому департаменту в размере 166,2 млн. евро включало чистое отчисление в 142,1 млн. евро на резервы под конкретные проекты, созданные в 1999 году, причем общая сумма таких резервов на конец года достигла 632,3 млн. евро. Значительная часть этих резервов относилась к проектам в России. Общий резерв на активы, обеспеченные государственной гарантией, увеличился на 14,1 млн. евро и на конец 1999 года составил 66,3 млн. евро.

В результате этих отчислений в 1999 году общая сумма резервов на покрытие возможных потерь по проектам банковского департамента достигла 1,1 млрд. евро, что составило 16,2% непогашенных освоенных средств по кредитам и вложениям в акционерные капиталы (1998 год – 0,9 млрд. евро и 15,7%).

Общая сумма резервов на покрытие возможных потерь по портфелю активов инвестиционного управления на конец года составила 6,3 млн. евро (1998 год – 11,1 млн. евро). Из этой суммы 3 млн. евро относились к производным финансовым инструментам (1998 год – 6,2 млн. евро), а 3,3 млн. евро – к долговым обязательствам (1998 год – 4,9 млн. евро). Резерв на возможные потери по производным инструментам колеблется в зависимости от изменений текущих цен и сроков позиций, а также кредитного рейтинга контрагента. Резерв на покрытие возможных потерь по долговым обязательствам основан на номинальных размерах удерживаемых пакетов облигаций и кредитных рейтингах эмитентов. В 1999 году этот резерв был уменьшен в свете повышения кредитных рейтингов эмитентов.

Перспективы на 2000 год

В 2000 году ЕБРР планирует получить небольшую прибыль. Результаты финансовой деятельности, однако, по-прежнему во многом зависят от сохраняющейся неопределенности условий, в которых работает Банк.

Банк намерен и далее восстанавливать резервы и принимать все необходимые пруденциальные меры с целью упрочения своей финансовой жизнеспособности.

Дополнительная отчетность и обнародуемые данные

В своей отчетности и при раскрытии данных ЕБРР следует правилам, принятым в финансовых учреждениях частного сектора, а также своей политике, которая отражает наиболее передовую практику в данной области.

Принципы управления финансами и рисками

В своей финансовой политике ЕБРР следует руководящим принципам рационального управления финансами, основанным на Соглашении об учреждении Банка, и устанавливает финансовые рамки осуществления своего мандата.

Управление финансами ЕБРР имеет целью:

- обеспечение финансовой жизнеспособности;
- наращивание резервов и обеспечение устойчивой прибыльности;
- следование рыночным и операционным ориентирам во всей деятельности;
- работу в рамках механизма комплексного управления рисками;
- обеспечение прозрачности и подотчетности на всех уровнях и поддержка эффективного корпоративного управления.

ЕБРР подвергается кредитному риску в деятельности как банковского департамента, так и инвестиционного управления. Кредитный риск возникает в силу того, что заемщики и контрагенты инвестиционного управления могут нарушить свои договорные обязательства или может снизиться стоимость инвестиций Банка. Большая часть кредитных рисков приходится на портфель активов банковского департамента. Независимый отдел управления рисками, возглавляемый членом исполнительного комитета ЕБРР, стремится обеспечить правильное определение и соответствующее регулирование и ослабление любых рисков в рамках комплекса строгих процедур кредитной оценки. Эти процедуры ежегодно анализируются ревизионным комитетом Совета директоров с точки зрения действенности и эффективности и корректируются с учетом накопленного опыта. Все обычные операции регулярно анализируются для оперативного выявления необходимости внесения изменений в установленные рейтинги риска и определения мер, требуемых для компенсации возросшего риска.

Основной рыночный риск ЕБРР заключается в том, что колебания маржи по кредитам, процентных ставок и обменных курсов могут отрицательно сказаться на позициях Банка, особенно в портфеле активов инвестиционного управления. ЕБРР стремится максимально ограничивать и регулировать рыночные риски портфеля ценных бумаг инвестиционного управления на основе энергичного управления активами и пассивами и валютными рисками. Управление рисками изменения процентных ставок производится путем согласования активов и пассивов по процентным ставкам в сочетании с производными финансовыми инструментами. На основе установленных предельных уровней и сведений о подверженности риску стоимости ценных бумаг валютные риски и риски изменения процентных ставок независимо от инвестиционного управления, что позволяет не допускать превышения установленных предельных значений.

В соответствии с задачей ЕБРР – обеспечивать сохранность капитала, особенно в отношении портфеля активов инвестиционного управления, – показатели подверженности риску и динамики стоимости ценных бумаг в неординарных ситуациях исчисляются в пересчете на риск, превышающий используемые Банком контрольные показатели для инвестиций на основе ЛИБОР¹. Банк особо следит за тем, чтобы возникающий рыночный риск оставался в пределах установленных параметров; ведется постоянное наблюдение за тенденциями подверженности риску и прогнозами поведения ценных бумаг в неординарных ситуациях.

¹ Например, подверженность риску, равная нулю, указывает на отсутствие какого-либо валютного риска и полное соответствие процентного риска по активам и пассивам Банка.

В 1998 году Банк принял пересмотренное “Положение об инвестиционном управлении”, в котором Совет директоров передает полномочия по управлению операциями этого подразделения Банка вице-президенту, возглавляющему финансовый департамент, и определяет параметры риска, которые необходимо соблюдать при этом.

В “Положении об инвестиционном управлении” определяются нормы и методы, применяемые на рабочем уровне. К числу недавних изменений относятся:

- четкое определение роли отдела управления рисками;
- замена лимитов, основанных на первоначальной продолжительности, предельными величинами риска, которые в последние два года фактически являлись в Банке основным средством регулирования рыночного риска;
- способность инвестиционного управления Банка управлять валютными рисками в процессе управления активами и пассивами и инвестирования в рамках общего рыночного риска и предельной подверженности риску;
- право ЕБРР хеджировать – посредством покупки опционов пут – свои финансовые риски по тем категориям активов, в которые раньше инвестиционное управление не могло вкладывать средства, или по тем категориям рисков, которые оно не могло брать на себя.

В 1999 году была продолжена реализация программы усиления управления рисками по сделкам инвестиционного управления. Цель этой программы – обеспечить соответствие подхода ЕБРР к управлению рисками по инвестиционному управлению наиболее передовой практике в данной области. Работа в этом отношении регулярно анализируется ревизионным комитетом Совета директоров Банка.

Операционный риск определяется на основе анализа всех аспектов подверженности риску, за исключением тех, которые подпадают под категорию кредитного и рыночного риска. Сюда входит риск убытка, который может возникнуть в результате ошибок или упущений при заключении сделок и расчетах по ним или в процессе учета результатов финансовой деятельности. Недавний пересмотр и перестройка порядка работы Банка будут также способствовать компенсации этого риска.

В ЕБРР действуют принципы и процедуры, охватывающие все важнейшие аспекты операционного риска, в первую очередь высокие стандарты деловой этики Банка и система внутреннего контроля, сдержек и противовесов и разделения обязанностей, что предохраняет ЕБРР от любого изначального проявления операционного риска. Эти меры подкрепляются следующим:

- кодексом поведения ЕБРР;
- планами взыскания проблемной задолженности и планами действий на случай непредвиденных обстоятельств;
- принципами открытого доступа и раскрытия информации;
- процедурами проверки добросовестности;
- процедурами, применяемыми в отношении коррупции и отмывания денег;
- процедурами, применяемыми в случае мошенничества или подозрения в мошенничестве;
- информационной политикой;
- принципами уменьшения операционного риска в инвестиционном управлении;
- принципами закупок товаров и услуг.

Использование производных финансовых инструментов

Используемые ЕБРР производные инструменты связаны в основном с хеджированием рисков изменения процентных ставок и валютных рисков, возникающих в деятельности как банковского департамента, так и инвестиционного управления. Рыночные тенденции, отражаемые производными инструментами, учитываются в деятельности инвестиционного управления. На все процентные и валютные риски распространяются общие предельные значения рисковей стоимости. Кроме того, Банк использует кредитные производные инструменты в качестве альтернативы вложений в конкретные ценные бумаги или для хеджирования определенных рисков.

В области управления рисками инвестиционного управления Банк принял рекомендации Группы 30 по использованию производных инструментов и намерен строго следовать самой передовой практике в этой области. ЕБРР полностью соблюдает все нормы, установленные Группой 30 для конечных пользователей. Он принял также решение выполнять рекомендации, относящиеся к первичным дилерам, поскольку он применяет производные инструменты для занятия стратегических позиций в четко определенных пределах.

Риски изменения процентных ставок, возникающие при использовании производных инструментов, сочетаются с рисками, сопутствующими использованию всех других инструментов, зависящих от процентных ставок. Особое внимание уделяется рискам, которые типичны для использования производных инструментов, например контролю за риском колебаний курса, когда речь идет об опционах, за риском увеличения маржи, когда речь идет о свопах, и за базовым риском, когда речь идет о фьючерсах.

Для контроля за кредитными рисками при операциях инвестиционного управления в Банке существует правило обязательного одобрения руководством операций с каждым контрагентом; регулярно проверяется соответствие контрагентов предъявляемым требованиям. Требования, предъявляемые к контрагентам, устанавливаются в соответствии с принципами, которые определяют максимальный размер и продолжительность подверженности риску, исходя из кредитного рейтинга контрагента. В частности, сделки с производными инструментами, как правило, заключаются только с контрагентами, имеющими рейтинг AA- или выше, а сделки с контрагентами, имеющими рейтинг A, заключаются только при полном обеспечении.

ЕБРР стремится дополнительно ослабить кредитные риски по инвестиционному управлению посредством систематического использования различных методов обеспечения кредитов. Внебиржевые сделки с производными инструментами систематически документируются по генеральным соглашениям, что дает возможность взаимозачета при неисполнении сделки. Банк стремится расширять сферу применения этого положения, документально оформляя максимально возможное число сделок с каждым контрагентом по одному генеральному соглашению, сформулированному в соответствие с рекомендациями Международной ассоциации банков, занимающихся процентными и валютными свопами.

В своих внебиржевых операциях с производными инструментами ЕБРР продолжал широко использовать соглашения об обеспечении. К концу 1999 года 89% всех операций Банка с производными инструментами контрагентов подкреплялись соглашениями об обеспечении; велись переговоры о подписании таких соглашений со всеми остальными активными контрагентами.

Корпоративное управление

ЕБРР твердо придерживается принципов эффективного корпоративного управления; в рамках всего Банка ответственность и соответствующий контроль надлежащим образом определены и разграничены. Гласность и подотчетность являются неотъемлемыми элементами системы корпоративного управления ЕБРР. Помимо этого существует структура отчетности, в рамках которой информация соответствующим образом оформляется и распространяется внутри ЕБРР на каждом уровне для обеспечения эффективного функционирования системы сдержек и противовесов.

Основным документом ЕБРР является Соглашение об учреждении Банка, по которому в нем имеются Совет управляющих, Совет директоров, Президент, вице-президенты, должностные лица и сотрудники.

Все полномочия ЕБРР являются прерогативой Совета управляющих, где представлены 60 акционеров Банка. За исключением некоторых оговоренных полномочий, Совет управляющих делегировал свои полномочия Совету директоров, сохраняя за собой всю полноту власти.

Совет директоров и комитеты Совета директоров

С учетом полноты власти Совета управляющих Совет директоров несет ответственность за руководство общей деятельностью Банка. Он пользуется полномочиями, конкретно возложенными на него по Соглашению и делегированными ему Советом управляющих.

Для содействия своей работе Совет директоров учредил три комитета:

- ревизионный комитет;
- комитет по бюджетным и административным вопросам;
- комитет по финансовой и операционной политике.

Состав комитетов в 1999 году приводится на стр. 108.

Президент и исполнительный комитет

Президент избирается Советом управляющих и является законным представителем ЕБРР. Под общим руководством Совета директоров Президент управляет текущей деятельностью Банка.

Президент председательствует в исполнительном комитете, который состоит из руководящих сотрудников Банка.

Отчетность

Структура корпоративного управления ЕБРР основана на соответствующей финансовой и административной отчетности. В своей финансовой отчетности Банк стремится дать соответствующие сведения о рисках и результатах своей деятельности, а в отношении содержания публикуемых им финансовых отчетов придерживается наиболее передовой практики. Кроме того, у Банка существует всеобъемлющая система отчетности Совету директоров и его комитетам. Руководству поступает детальная информация, необходимая для контроля за исполнением бизнес-планов и бюджетов.

Принципы оплаты труда

С учетом ограничений, налагаемых на ЕБРР как на международную организацию, Банк разработал ориентированные на рынок принципы оплаты труда сотрудников для выполнения следующих задач:

- конкурентоспособность для привлечения и сохранения высококвалифицированных работников;
- учет различных уровней ответственности;
- достаточная гибкость и оперативное реагирование на изменения рынка;
- стимулирование и поощрение хороших работников.

Акционеры ЕБРР согласились, что при выполнении этих задач Банк будет использовать рынок для сопоставления оплаты труда сотрудников, а заработная плата будет зависеть от достигаемых результатов.

Порядок распределения премий имеет целью учесть вклад каждого сотрудника и подразделения в общие результаты Банка. Хотя премиальные являются важным элементом общей суммы оплаты труда, они могут составлять лишь долю базовой заработной платы. В целом премиальные не превышают 30% базовой заработной платы.

Ни Совет директоров, ни Президент, ни вице-президенты не имеют права на получение премий. Совет управляющих устанавливает вознаграждение членов Совета директоров и Президента, а вознаграждение вице-президентов устанавливается Советом директоров.

2000 год

В связи с проблемой 2000 года все важнейшие системы были тщательно испытаны в рамках общепанковской программы 2000 года. Все меры по выявлению и исправлению любых связанных с проблемой 2000 года недостатков в системах ЕБРР были полностью осуществлены в рамках номинальных смет, установленных на 1999 год для информационных технологий. Хотя деятельность Банка не была затронута проблемой 2000 года, контроль за возможными последствиями проблемы сохраняется и будет осуществляться до конца первого квартала 2000 года.

Евро

После того как 1 января 1999 года начался третий этап создания Европейского валютного союза, когда евро заменил национальные валюты в каждом из 11 государств-участников, ЕБРР в своей финансовой отчетности перешел с ЭКЮ на евро.

Поскольку внесение изменений в Соглашение об учреждении Банка не требовалось, основной проблемой введения евро в Банке была модернизация банковских систем обработки документов и финансовой отчетности – необходимо было конвертировать все операции ЭКЮ в евро и при необходимости повторно зарегистрировать их. К их числу относились кредиты и вложения в акции в портфеле Банка, а также облигации, свопы и выпущенные самим Банком долговые обязательства, равно как и связанные с ними дополнительные финансовые инструменты для обеспечения ценных бумаг в портфеле инвестиционного управления.

Сводная финансовая отчетность

Счет прибылей и убытков

За год, закончившийся 31 декабря 1999 года	Прим.	Год до 31 декабря 1999 года тыс. евро	Год до 31 декабря 1998 года тыс. евро
Доходы в виде процентов и аналогичные доходы от кредитов		297073	278907
от долговых обязательств с фиксированным доходом и прочие проценты		368377	292178
Расходы на уплату процентов и аналогичные выплаты		(478885)	(366233)
Чистые доходы в виде процентов		186565	204852
Доходы в виде дивидендов от вложений в акции		13899	30761
Чистые доходы в виде сборов и комиссий	4	25847	44729
Финансовые операции			
чистые прибыли от продажи вложений в акции		128530	168724
чистые прибыли от дилинговой деятельности и валютных операций	5	21584	1440
Доходы от основной деятельности		376425	450506
Общие административные расходы	6	(159685)	(143172)
Амортизация	12	(13162)	(15506)
Прибыли от основной деятельности до отчислений в резервы на покрытие потерь		203578	291828
Резервы на покрытие потерь	7	(160911)	(553061)
Прибыли/(убытки) за отчетный период		42667	(261233)

Баланс

На 31 декабря 1999 года	Прим.	тыс. евро	31 декабря 1999 года тыс. евро	тыс. евро	31 декабря 1998 года тыс. евро
Активы					
Размещение капитала и долговые обязательства					
размещение капитала в кредитных учреждениях и предоставленные им ссуды		2773490		2945224	
долговые обязательства	8	7865490		5272705	
			10638980		8217929
Прочие активы	9		994620		743853
Кредиты и вложения в акции					
кредиты	10	4756369		3894987	
вложения в акции	10	1238960		1147453	
			5995329		5042440
Имущество, техника и канцелярское оборудование	12		41009		43322
Оплачиваемый капитал к получению	15		1924695		1999086
Всего активов			19594633		16046630
Пассивы					
Заемные средства					
суммы, заимствованные у кредитных учреждений		743657		554354	
долговые инструменты, подтвержденные сертификатами	13	11818129		9171069	
			12561786		9725423
Прочие пассивы	14		1961040		1395332
Подписной капитал	15	19640750		19290750	
Капитал, подлежащий оплате по требованию	15	(14477645)		(14206395)	
Оплаченный капитал			5163105		5084355
Резервы			(133965)		102753
Прибыли/(убытки) за отчетный период			42667		(261233)
Акционерный капитал членов			5071807		4925875
Всего пассивов, включая акционерный капитал членов			19594633		16046630
Забалансовые статьи					
Взятые обязательства	11		3880872		4420742

Отчет об изменениях акционерного капитала членов

За год, закончившийся 31 декабря 1999 года	Подписной капитал тыс. евро	Капитал, подлежащий оплате по требованию тыс. евро	Конвер- сионный капитал тыс. евро	Общий резерв тыс. евро	Специальный резерв тыс. евро	Нераспре- деленный резерв тыс. евро	Итого резервов тыс. евро	Прибыли/ (убытки) за год тыс. евро	Всего тыс. евро
На 31 декабря 1997 года	18369100	(13492115)	57972	20074	74012	(69629)	82429	16150	4975564
Пересчет пенсионного фонда на 1 января 1998 года	-	-	-	-	-	15438	15438	-	15438
Курсовые разницы от пересчета сумм, полученных в счет акционерного капитала	-	-	(118)	-	-	-	(118)	-	(118)
Внутреннее налогообложение за год	-	-	-	4292	-	-	4292	-	4292
Соответствующие комиссии из предыдущего года	-	-	-	-	22371	(22371)	-	-	-
Прибыли, перечисленные из предыдущего года	-	-	-	-	-	16150	16150	(16150)	-
Увеличение капитала	921650	(714280)	-	-	-	-	-	-	207370
Убытки за год	-	-	-	-	-	-	-	(261233)	(261233)
Воздействие пересчета пенсионного фонда на результаты 1998 года	-	-	-	-	-	-	-	5087	5087
На 31 декабря 1998 года	19290750	(14206395)	57854	24366	96383	(60412)	118191	(256146)	4946400
Курсовые разницы от пересчета сумм, полученных в счет акционерного капитала	-	-	(895)	-	-	-	(895)	-	(895)
Внутреннее налогообложение за год	-	-	-	4885	-	-	4885	-	4885
Соответствующие комиссии из предыдущего года	-	-	-	-	19327	(19327)	-	-	-
Убытки, перенесенные из предыдущего года	-	-	-	-	-	(261233)	(261233)	261233	-
Перечислено в резервы в связи с пересчетом пенсионного фонда	-	-	-	-	-	5087	5087	(5087)	-
Увеличение капитала	350000	(271250)	-	-	-	-	-	-	78750
Прибыли за год	-	-	-	-	-	-	-	42667	42667
На 31 декабря 1999 года	19640750	(14477645)	56959	29251	115710	(335885)	(133965)	42667	5071807

Конверсионный резерв представляет собой курсовые разницы, возникающие при переводе сумм, полученных в счет взносов в акционерный капитал в иных, нежели евро, валютах. В соответствии со своей политикой Банк заключает срочные валютные сделки для фиксирования обозначенной суммы в евро будущих платежей в счет подписки на капитал, деноминированных в долларах США и японских иенах. Разницы, возникающие по суммам в евро, полученным на основе этих сделок, и по суммам в евро, исчисленным путем применения фиксированных обменных курсов, относятся на конверсионный резерв. Если запланированные платежи не поступают или не соблюдаются сроки погашения, то заключаются новые валютные сделки, что может также требовать коррекции конверсионного резерва.

Общий резерв состоит из сумм внутреннего налогообложения, уплачиваемых в соответствии со статьей 53 Соглашения, по которому все директора, заместители директоров, должностные лица и служащие Банка подлежат внутреннему налогообложению, взимаемому Банком с заработной платы и вознаграждений, выплачиваемых Банком. По Соглашению Банк удерживает сумму налогообложения в свою пользу. По статье 53 Соглашения и статье 16 Соглашения о штаб-квартире, заработная плата и вознаграждения, выплачиваемые Банком, освобождены от подоходного налога Соединенного Королевства.

В соответствии с Соглашением специальный резерв предназначен для покрытия некоторых определенных потерь Банка. Специальный резерв создан в соответствии с финансовой политикой Банка путем отчисления 100% соответствующих сборов и комиссий, получаемых Банком в связи с кредитами, гарантиями и гарантированным размещением ценных бумаг, пока Совет директоров не решит, что размер специального резерва достаточен. В соответствии с Соглашением предусматривается, что сумма в 9,8 млн. евро, представляющая собой соответствующие сборы и комиссии, полученные в год до 31 декабря 1999 года, будет перечислена в 2000 году из прибылей за год до 31 декабря 1999 года и отнесена на специальный резерв.

Нераспределенный резерв, перенесенный из предыдущих лет, представляет собой нераспределенные убытки после отнесения дохода в виде соответствующих сборов и комиссий на специальный резерв. В результате применения МСФО 19 (Вознаграждения работникам) в кредит резервов перечислено 20,5 млн. евро (см. прим. 23).

Отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 1999 года	тыс. евро	Год до 31 декабря 1999 года тыс. евро	тыс. евро	Год до 31 декабря 1998 года тыс. евро
Движение денежных средств от основной деятельности				
Прибыли/(убытки) от основной деятельности за отчетный период	42667		(261233)	
Коррекция на:				
резервы на покрытие потерь	160911		553061	
амортизацию	13162		15506	
реализованные доходы от вложений в акции	(128530)		(168724)	
внутреннее налогообложение	4885		4292	
нереализованные (доходы)/убытки от портфеля ценных бумаг в текущих ценах	(3172)		2943	
реализованные доходы от портфеля инвестиций	(2764)		(4824)	
курсовые колебания по резервам	59658		(13961)	
Прибыли от основной деятельности до изменений основных активов	146817		127060	
(Увеличение)/уменьшение основных активов:				
проценты к получению и авансовые платежи	(137778)		(203466)	
чистое уменьшение портфеля ценных бумаг в текущих ценах	303129		264108	
Увеличение основных пассивов:				
проценты к уплате и начисленные, но не оплаченные расходы	298588		142396	
Чистые денежные средства, полученные от основной деятельности		610756		330098
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности				
Поступления от погашения кредитов	1427841		1004993	
Чистое размещение капитала в кредитных учреждениях	1128166		(1143840)	
Выручка от продажи вложений в акции	259012		256334	
Поступления от выкупа/продажи ценных бумаг, приобретенных в инвестиционных целях	1958576		3031712	
Покупка ценных бумаг в инвестиционных целях	(4604509)		(3091379)	
Суммы, выданные для кредитов и вложений в акции	(2740571)		(2335284)	
Покупка имущества, техники и канцелярского оборудования	(10849)		(12012)	
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(2582334)		(2289476)
Движение денежных средств от деятельности по финансированию				
Полученный капитал	153140		148710	
Конверсионный резерв	(895)		(118)	
Выпуск долговых инструментов, подтвержденных сертификатами	4871412		3552282	
Выкуп долговых инструментов, подтвержденных сертификатами	(2284950)		(1194731)	
Чистые денежные средства, полученные от деятельности по финансированию		2738707		2506143
Чистое увеличение денежных и приравненных к ним средств		767129		546765
Денежные и приравненные к ним средства на начало отчетного периода		1365200		818435
Денежные и приравненные к ним средства на 31 декабря ¹		2132329		1365200

¹ Денежные и приравненные к ним средства составляют следующие суммы, подлежащие погашению в течение 3 месяцев.

	1999 год тыс. евро	1998 год тыс. евро
Размещение капитала в кредитных учреждениях и предоставленные им ссуды	2710356	1788919
Суммы, заимствованные у кредитных учреждений	(578027)	(423719)
Денежные и приравненные к ним средства на 31 декабря	2132329	1365200

Прим. В прибыли от основной деятельности включены полученные дивиденды в сумме 13,9 млн. евро (1998 год – 30,8 млн. евро).

Примечания к сводной финансовой отчетности

1 Учреждение Банка

i Соглашение об учреждении Банка

Европейский банк реконструкции и развития (“Банк”), штаб-квартира которого находится в Лондоне, является международной организацией, созданной на основании Соглашения об учреждении Банка от 29 мая 1990 года (“Соглашение”). На 31 декабря 1999 года акционерами Банка являлись 58 стран, а также Европейский инвестиционный банк и Европейское сообщество.

ii Соглашение о штаб-квартире

Статус, привилегии и иммунитеты Банка и связанных с ним лиц в Соединенном Королевстве определены в Соглашении о штаб-квартире между Правительством Соединенного Королевства Великобритании и Северной Ирландии и Банком (“Соглашение о штаб-квартире”). Соглашение о штаб-квартире было подписано в Лондоне после начала деятельности Банка 15 апреля 1991 года.

2 Важнейшие аспекты политики в области бухгалтерского учета

i Бухгалтерские правила

Финансовый отчет подготовлен в соответствии с политикой Банка в области бухгалтерского учета, соответствующей Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) и принципам директивы Совета Европейского сообщества “О годовых отчетах и консолидированной отчетности банков и других финансовых учреждений”.

Баланс Банка составлен по правилам учета по фактическим затратам за истекший период за исключением долговых обязательств и связанных с ними производных ценных бумаг, удерживаемых для дилинговых целей и учитываемых по рыночным ценам, и недвижимости на правах полной собственности, которая учитывается по рыночной стоимости. Финансовые активы и пассивы включаются в баланс, когда принимаются связанные с ними риски и доходы.

ii Иностранные валюты

В соответствии со статьей 35 Соглашения для представления своих финансовых отчетов Банк использует европейскую валютную единицу (ЭКЮ). В связи с заменой с 1 января 1999 года ЭКЮ на евро единицей измерения для представления финансовой отчетности Банка является евро. Сопоставления 1998 года соответственно трансформированы в евро по курсу 1 ЭКЮ = 1 евро.

Денежные активы и пассивы, деноминированные в иностранных валютах, переведены в евро по спот-курсам на 31 декабря 1999 года. Неденежные позиции выражены в евро по обменным курсам, действовавшим на момент операции. Доходы и расходы переведены в евро по курсам, действовавшим на момент их возникновения, за исключением расходов в фунтах стерлингов, которые хеджированы и переведены по средневзвешенному курсу хеджирования.

Доходы и убытки от курсовых разниц и расходы на хеджирование, возникающие по договорам, заключенным в целях хеджирования конкретных доходных или расходных операций и операций, ожидаемых в дальнейшем, отложены и включены в статьи “прочие активы” или “прочие пассивы” до даты таких операций, когда они зачисляются в такие доходы и расходы. Все прочие доходы и убытки от курсовых разниц, относящиеся к операциям хеджирования, учитываются в счете прибылей и убытков за тот же период, что и курсовые разницы по хеджированным позициям. Расходы по договорам, более не учитываемым в качестве операций хеджирования, включены в счет прибылей и убытков.

iii Подписка на капитал

В соответствии с Соглашением оплата членами подписки на капитал производится либо в евро, либо в долларах США, либо в японских иенах. Оплата подписки на капитал в долларах США или японских иенах производится по фиксированному обменному курсу, установленному в пункте 3 статьи 6 Соглашения.

Непогашенные на дату баланса простые векселя, деноминированные в долларах США и японских иенах, переведены в евро по рыночным курсам на 31 декабря 1999 года в соответствии с политикой Банка, изложенной в пункте (ii) выше. Разницы между этими суммами евро и суммами евро, исчисленными по фиксированному обменному курсу, включены в статьи “прочие активы” или “прочие пассивы”.

iv Долговые обязательства

Долговые обязательства, которые предполагается удерживать в течение длительного времени или до установленного срока погашения, переносятся по амортизированной стоимости за вычетом любых резервов на покрытие возможных потерь. Амортизированные ажио или дисконт, возникающие с момента приобретения, учитываются в доходах в виде процентов. Ценные бумаги, удерживаемые для дилинговых целей, переоценены в текущих ценах, а возникающие в результате доходы или убытки отнесены непосредственно на счет прибылей и убытков и включены вместе с доходами в виде процентов или расходами на уплату процентов, возникающими от фондирования этих ценных бумаг, в статью “чистые прибыли от дилинговой деятельности и валютных операций”.

v Вложения в акции

Вложения в акции перенесены по себестоимости за вычетом любых резервов на покрытие возможных потерь.

Вложения в акции, в отношении которых у Банка заключены с кредитоспособными контрагентами соглашения, обязывающие их выкупить – по требованию Банка – принадлежащие Банку акции по цене, включающей доход процентного типа, отличаются характеристиками риска, присущими долговым инструментам, и потому классифицируются и учитываются как кредиты. Дивиденды, полученные по таким вложениям (учитываемым как кредиты), не учитываются в качестве дохода, а откладываются до реализации вложений, когда они будут зачтены против выручки от реализации.

В связи со своими вложениями в акции Банк рассмотрел определение термина “ассоциированные компании”, содержащееся как в МСФО 28, так и в директиве Совета Европейского сообщества “О годовых отчетах и консолидированной отчетности банков и других финансовых учреждений”. Банк полагает, что в целом, даже когда размер вложения составляет 20% или более акционерного капитала, эти вложения в акции не подпадают под определение ассоциированных компаний, поскольку обычно Банк не оказывает значительного влияния на деятельность компаний, являющихся объектом инвестирования. Сведения о вложениях Банка в акции, которые превышают 20% акционерного капитала объекта инвестирования и где первоначальная стоимость за вычетом конкретных резервов на покрытие возможных потерь превышает 10 млн. евро, даны в примечании 10.

vi Резервы на покрытие возможных потерь и под общепортфельные риски

Резервы на покрытие возможных потерь классифицируются как конкретные, общие или портфельные.

Конкретные резервы создаются под определенные кредиты и ссуды и представляют собой разумную оценку той части остатка задолженности, которая может быть не погашена. Для вложений в акции конкретные резервы создаются в качестве оценки любого постоянного уменьшения стоимости.

Общие резервы под возможные потери по активам, не обеспеченным государственной гарантией, которые не обозначены конкретно в конце года, создаются в два этапа – при взятии обязательства и при использовании средств. Общие резервы на покрытие потерь в отношении активов, обеспеченных государственной гарантией, создаются в момент использования средств. Для региональных фондов венчурного капитала и постприватизационных фондов резерв первого этапа, в свою очередь, создается в две стадии – при подписании рамочного соглашения и позднее, при взятии обязательства по конкретному подпроекту.

Резервы под портфельные риски создаются в отношении потерь, которые, хотя и не определены конкретно, считаются обычно имеющими место в портфеле договорных обязательств (включая гарантии), кредитов и вложений в акции на дату баланса. Этот резерв создается также при подписании рамочного соглашения для региональных фондов венчурного капитала и постприватизационных фондов.

Созданные резервы, за вычетом любых сумм, возвращенных в доходы в течение отчетного периода, отнесены на счет прибылей и убытков. Сведения о резервах Банка даны в примечании 7. Когда кредит считается невозвратным или отсутствует возможность возврата вложений в акции, основная сумма долга списывается за счет соответствующего резерва на покрытие потерь. Возвращенные впоследствии суммы, если ранее они были списаны, записываются в кредит счета прибылей и убытков.

vii Имущество, техника и канцелярское оборудование

Имущество, техника и канцелярское оборудование объявлены по себестоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается прямолинейно для списания себестоимости каждой позиции до остаточной стоимости, исходя из оценки сроков службы этих активов по схеме, приводимой ниже.

Недвижимость на правах полной собственности – ноль
Улучшение арендованного менее чем на 50 лет имущества – в течение неистекшего срока
Техника и канцелярское оборудование – 1 год

Недвижимость на правах полной собственности перенесена по рыночной стоимости. Оценка недвижимости проводится регулярно, раз в пять лет, и при необходимости перенесенная стоимость будет соответственно корректироваться в финансовой отчетности.

viii Отчетность по аренде

Аренда оборудования, при которой Банк берет на себя практически все преимущества и риски собственника, классифицируется как аренда фондов. При этом активы рассматриваются как купленные по цене, равной предполагаемой сумме арендных платежей за весь срок аренды. Соответствующие арендные обязательства включены в пассивы. Процентный компонент арендных платежей относится на счет прибылей и убытков за весь период аренды. Оборудование, приобретенное на таких условиях, капитализируется и амортизируется согласно пункту (vii) выше.

Аренда оборудования, при которой все риски и преимущества собственника сохраняются за арендодателем, классифицируется как текущая аренда. Банк взял в аренду на таких условиях большую часть своих служебных помещений как в Лондоне, так и в странах операций. Платежи по текущей аренде относятся на счет прибылей и убытков прямолинейно за весь период аренды. Если текущая аренда прекращается до истечения срока договора аренды, то любые платежи, причитающиеся арендодателю в порядке штрафных санкций, учитываются как расходы за период, когда произошло прекращение аренды.

ix Проценты, сборы и комиссии, дивиденды

Проценты записываются по мере возникновения. Для кредитов, по которым Банк дал отсрочку на уплату процентов и комиссий или разрешил их капитализацию, доходы могут, однако, быть учтены при получении исходя из показателей проекта. Банк не учитывает доходов по кредитам, если их погашение вызывает сомнения или если платежи в счет процентов или основной суммы просрочены более чем на 180 дней для кредитов в государственном секторе или на 60 дней для кредитов в частном секторе. В последующие периоды проценты по таким непроизводительным кредитам учитываются в качестве дохода лишь по фактическому получению платежа.

Комиссии за открытие кредита записываются в доход при подписании соглашения или при вступлении кредита в силу, если последнее имеет место позже. Комиссии за обязательство и комиссии, полученные за услуги, оказанные в течение определенного срока, записываются в доход за период существования обязательства или оказания услуг. Прочие сборы и комиссии записываются в доход по получении. Эмиссионные сборы и суммы акжо или дисконта амортизируются в течение периода до наступления срока погашения соответствующих заимствований.

Дивиденды учитываются по получении.

x Пенсионное обеспечение сотрудников

У Банка есть определенная система взносов и определенная система выплат для пенсионного обеспечения практически всех его сотрудников. В рамках определенной системы взносов Банк и сотрудники вносят равные взносы, которые по выходе на пенсию выплачиваются в виде паушальной суммы. Определенная система выплат полностью финансируется Банком, а сумма зависит от выслуги лет и доли последней валовой базовой заработной платы в соответствии с определением, данным в этой системе. Все взносы в пенсионные системы и все прочие активы и доходы, удерживаемые для целей этих систем, Банк держит отдельно от всех других своих активов, и они могут использоваться лишь для пенсионных выплат этих систем. Взносы, вносимые в упомянутые системы взносов и выплат, отнесены на счет прибылей и убытков и перечислены независимым доверительным хранителям средств этих систем. В соответствии с рекомендациями квалифицированных независимых актуариев взносы в систему выплат достаточны для обеспечения

соответствующего размера выплат. Актуарные доходы и убытки, превышающие десятипроцентный коридор, амортизируются в течение остающегося предполагаемого среднего срока службы работников Банка. Десятипроцентный коридор представляет собой 10% обязательств по фиксированным выплатам или рыночную стоимость активов, если она больше. Сопоставления 1998 года пересчитаны.

xi Налогообложение

В соответствии со статьей 53 Соглашения в рамках своей официальной деятельности Банк, его активы, имущество и доходы освобождены от всех прямых налогов, а также от всех сборов и пошлин, взимаемых с приобретенных или ввезенных товаров и услуг, за исключением той части налогов или пошлин, которая относится к оплате коммунальных услуг.

xii Государственные дотации

Государственные дотации, связанные с расходами на недвижимость, рассматриваемыми как часть первоначального обустройства Банка, учтены по счету прибылей и убытков равномерно за такой же период, какой применяется и для расчета амортизации. Прочие дотации отнесены против соответствующих расходов за тот период, когда они имели место. Остаток полученных или причитающихся к получению дотаций, которые не отнесены на счет прибылей и убытков, учтен в балансе как доходы последующих периодов в статье "прочие пассивы".

xiii Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Банк является участником соглашений о производных финансовых инструментах, включая валютные и процентные свопы, фьючерсы, опционы, а также соглашения по срочным операциям с валютой. Эти инструменты используются для хеджирования процентных и валютных рисков, связанных с активами и пассивами Банка, и предполагаемых в дальнейшем доходов и расходов в иностранной валюте, а также для учета рыночной конъюнктуры в инвестиционной деятельности инвестиционного управления. Банк действует также в качестве промежуточного поставщика этих инструментов своим клиентам, хеджируя себя от любых связанных с этим рисков путем заключения компенсирующих сделок с третьими сторонами. Цель сделок с производными финансовыми инструментами, которые рассматриваются в финансовой отчетности как инструменты хеджирования, – ликвидировать или существенно снизить риск потерь по хеджируемой позиции: они должны показываться как инструмент хеджирования с самого начала и продолжать действовать в течение всего срока хеджирования. Прибыли и убытки, возникающие в результате использования инструментов хеджирования, учтены на той же основе, что и прибыли и убытки, возникающие по объектам хеджирования. Производные ценные бумаги, используемые в дилинговой деятельности инвестиционного управления Банка, переоценены по текущей стоимости, причем связанные с ними доходы и убытки относятся непосредственно на счет прибылей и убытков по статье "чистые прибыли от дилинговой деятельности и валютных операций". По своему портфелю свопов и внебиржевых опционов Банк создает резерв на покрытие кредитных рисков, издержек расторжения сделок и текущих административных расходов.

xiv Дочерняя компания

В сводную годовую финансовую отчетность включено капиталовложение Банка в компанию "Минотавр фонд лимитед" – взаимный фонд с ограниченной ответственностью, учрежденный по законам Бермудских островов, 100% акций которого принадлежат Банку. В течение года компания не действовала и в настоящее время находится в процессе ликвидации.

3 Сегментная информация

Сегменты хозяйственной деятельности

С точки зрения управления хозяйственная деятельность Банка состоит в основном из деятельности банковского департамента и деятельности инвестиционного управления. Деятельность банковского департамента представляет собой вложения в проекты, цель которых в соответствии с Соглашением об учреждении Банка – оказать содействие странам операций в переходе к рыночной экономике, действуя на основе

здоровых банковских принципов. Основными видами проектов являются кредиты, вложения в акции и гарантии. В деятельность инвестиционного управления входит привлечение заемных средств, инвестирование избытка ликвидных средств, управление валютными и процентными рисками Банка и содействие клиентам в вопросах управления активами и пассивами.

Первичная отчетность – хозяйственный сегмент

	1999 год Банковский департамент тыс. евро	1999 год Инвести- ционное управление тыс. евро	1999 год Всего тыс. евро	1998 год Банковский департамент тыс. евро	1998 год Инвести- ционное управление тыс. евро	1998 год Всего тыс. евро
Доходы в виде процентов	298302	367148	665450	279984	291101	571085
Прочие доходы	168276	21584	189860	244214	1440	245654
Всего поступлений по сегменту	466578	388732	855310	524198	292541	816739
За вычетом расходов на уплату процентов и аналогичных сборов	(240009)	(335740)	(575749)	(239416)	(238539)	(477955)
За вычетом общих административных расходов	(147309)	(12376)	(159685)	(132291)	(10881)	(143172)
За вычетом амортизации	(11859)	(1303)	(13162)	(14048)	(1458)	(15506)
Результаты по сегменту до отчислений в резервы на покрытие потерь и распределения капитала	67401	39313	106714	138443	41663	180106
Резервы на покрытие потерь	(166184)	5273	(160911)	(546242)	(6819)	(553061)
Чистые (убытки)/прибыли после отчислений в резервы на покрытие потерь и до распределения дохода на капитал	(98783)	44586	(54197)	(407799)	34844	(372955)
Распределение дохода на капитал	87178	9686	96864	100550	11172	111722
Чистые прибыли после отчислений в резервы на покрытие потерь и распределения дохода на капитал	(11605)	54272	42667	(307249)	46016	(261233)
Активы по сегменту	6220733	11449205	17669938	5218808	8828736	14047544
Оплачиваемый капитал к получению			1924695			1999086
Всего активов			19594633			16046630
Пассивы по сегменту	6220733	11449205	17669938	5218808	8828736	14047544
Акционерный капитал членов к получению			1924695			1999086
Всего пассивов			19594633			16046630
Капитальные затраты	9775	1074	10849	10883	1129	12012

Расходы на уплату процентов и аналогичных сборов и доход на капитал составляют 478,9 млн. евро (1998 год – 366,2 млн. евро), что представляет собой “расходы на уплату процентов и аналогичные сборы” Банка, фигурирующие в счете прибылей и убытков.

Вторичная отчетность – географический сегмент

С точки зрения внутреннего управления деятельность банковского департамента в странах операций делится на три региона.

	Поступления по сегменту 1999 год тыс. евро	Поступления по сегменту 1998 год тыс. евро	Активы по сегменту 1999 год тыс. евро	Активы по сегменту 1998 год тыс. евро
Продвинутые страны ¹	217936	266528	2746986	2292225
Страны на раннем/промежуточном этапах ²	154176	157431	2319480	1798563
Российская Федерация	94466	100239	1154267	1128020
Всего	466578	524198	6220733	5218808

¹ В число продвинутых стран входят: Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Словацкая Республика, Словения, Хорватия, Чешская Республика и Эстония.

² В число стран, находящихся на раннем/промежуточном этапах, входят: Азербайджан, Албания, Армения, Беларусь, Болгария, Босния и Герцеговина, БЮР Македония, Грузия, Казахстан, Кыргызстан, Молдова, Румыния, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан и Украина.

4 Чистый доход от сборов и комиссий

Чистый доход от сборов и комиссий складывается из следующих основных элементов.

	1999 год тыс. евро	1998 год тыс. евро
Комиссии за открытие кредита	8959	17308
Комиссии за обязательство	10906	16216
Комиссии за управление	3489	3082
Прочее	2493	8123
Чистый доход от сборов и комиссий	25847	44729

5 Чистые прибыли от дилинговой деятельности и валютных операций

	1999 год тыс. евро	1998 год тыс. евро
Портфель инвестиций	2764	4824
Дилинговый портфель	25440	(6471)
Валютные операции	(6620)	3087
Чистые прибыли от дилинговой деятельности и валютных операций	21584	1440

В отношении портфеля инвестиций Банка чистые прибыли от дилинговой деятельности представляют собой реализованные доходы, возникающие при реализации долговых обязательств из этого портфеля. В дилинговом портфеле чистые прибыли/(убытки) включают как реализованные, так и нереализованные доходы или убытки, равно как и связанные с ними доходы в виде процентов или расходы на уплату процентов.

6 Общие административные расходы

	1999 год тыс. евро	1998 год тыс. евро
Расходы на персонал ¹	95954	89288
Накладные расходы за вычетом государственных дотаций ²	63731	53884
Общие административные расходы	159685	143172

Банк придерживается политики заключения курсовых соглашений, чтобы на производимые главным образом в фунтах стерлингов расходы – при переводе в евро для целей отчетности – не оказали отрицательного воздействия любые повышения курса фунта стерлингов по отношению к евро. В результате этой политики общие административные расходы снизились в 1999 году на 20,3 млн. евро (1998 год – 21,8 млн. евро). Помимо этого, Банк заключил ряд соглашений об опционах для хеджирования сумм в фунтах стерлингов, необходимых для общих административных расходов в дальнейшем. Произведено хеджирование приблизительно 37% предполагаемых расходов на 2000 год и 30% предполагаемых расходов на 2001 год. На 31 декабря 1999 года рыночная стоимость этих опционов показала доход в 24,6 млн. евро, который в соответствии с политикой Банка в области бухгалтерского учета отложен и будет учтен в соответствующие годы.

¹ Среднее число сотрудников, учтенных в расходах на персонал в течение года, составило: штатных сотрудников - 836 (1998 год – 794), сотрудников, работающих по контракту, – 72 (в том числе сотрудников, работающих по специальным контрактам, – 48 и стажеров/временных сотрудников – 24), сотрудников представительств, нанятых на месте, – 217, а также сотрудников Совета директоров – 78. Из них 38 сотрудников финансировались не за счет Банка.

На 31 декабря 1999 года число сотрудников составило: штатных сотрудников – 833 (1998 год – 789), сотрудников, работающих по контракту, – 71 (в том числе сотрудников, работающих по специальным контрактам, – 48 и стажеров/временных сотрудников – 23), сотрудников представительств, нанятых на месте, – 225, а также сотрудников Совета директоров – 78. Из них 38 сотрудников финансировались не за счет Банка.

Помимо этого, 207 сотрудников проектных бюро работало в региональных фондах венчурного капитала и в Фонде поддержки малого бизнеса России по проектам в Российской Федерации (1998 год – 188).

² В течение года государственные дотации в 2,1 млн. евро были отнесены на счет прибылей и убытков (1998 год – 2,1 млн. евро).

7 Резервы на покрытие потерь и под общепортфельные риски

Отчисления на счет прибылей и убытков	Кредиты тыс. евро	Вложения в обыкновенные акции тыс. евро	Всего кредитов и вложений в акции тыс. евро	Гарантии и прочее тыс. евро	Резервы на покрытие потерь инвести- ционного управления тыс. евро	1999 год Всего тыс. евро	1998 год Всего тыс. евро
Отчисления в резервы за год							
общие резервы под освоенные средства	(18118)	32241	14123	1336	(5273)	10186	103574
выделенные средства	(21556)	6808	(14748)	–	–	(14748)	21501
гарантии	–	–	–	4481	–	4481	1206
резервы под общие риски, обеспеченные государственной гарантией	14128	–	14128	–	–	14128	4766
конкретные резервы	70439	71613	142052	–	–	142052	412850
портфельный риск	2463	1058	3521	1291	–	4812	9164
За год, закончившийся 31 декабря 1999 года	47356	111720	159076	7108	(5273)	160911	
За год, закончившийся 31 декабря 1998 года	328675	216370	545045	1197	6819		553061

Движение резервов	Кредиты тыс. евро	Вложения в обыкновенные акции тыс. евро	Всего кредитов и вложений в акции тыс. евро	Гарантии и прочее тыс. евро	Резервы на покрытие потерь инвести- ционного управления тыс. евро	Всего тыс. евро
На 1 января 1999 года	560511	344633	905144	3723	11117	919984
Отчисления в резервы	47356	111720	159076	7108	(5273)	160911
Валютная коррекция	59056	–	59056	126	476	59658
Использование на списанные кредиты	19	(9479)	(9460)	–	–	(9460)
На 31 декабря 1999 года	666942	446874	1113816	10957	6320	1131093
<i>Проанализировано между</i>						
общими резервами под освоенные средства	109155	141503	250658	1891	6320	258869
резервами под общие риски, обеспеченные государственными гарантиями	66254	–	66254	–	–	66254
конкретными резервами	396489	235860	632349	–	–	632349
Резервы под потери, вычитаемые из активов	571898	377363	949261	1891	6320	957472
Общие резервы под освоенные средства	29742	54293	84035	–	–	84035
Общий резерв под гарантии	–	–	–	6013	–	6013
Портфельный риск	65302	15218	80520	3053	–	83573
Резервы под общепортфельные риски	95044	69511	164555	9066	–	173621
На 31 декабря 1999 года	666942	446874	1113816	10957	6320	1131093

Общие резервы основаны на взвешенном по риску подходе к активам, не обеспеченным государственной гарантией, применяемому в два этапа. Первые 50% резерва создаются в момент взятия обязательства, а остальные 50% – при использовании средств. Для всех активов, обеспеченных государственной гарантией, в отношении освоенных средств создается резерв в 3%, что учитывает статус привилегированного кредитора, предоставленный Банку его членами. По региональным фондам венчурного капитала и постприватизационным фондам первые 25% отчисляются при подписании рамочного соглашения. Вторые 25% отчисляются при подписании конкретного подпроекта, а остальные 50% резерва – также при использовании средств. Резерв под взятые обязательства включен – вместе с резервом под портфельные риски, исчисляемом по ставке 0,75% от всех взятых обязательств за вычетом произведенных погашений, – в статью “прочие пассивы”. Общие резервы, создаваемые при использовании средств, а также конкретные резервы показаны в качестве удержания из соответствующих категорий активов – “кредиты” и “вложения в акции”.

Общие резервы на покрытие возможных потерь по вложениям инвестиционного управления создаются на основе взвешенного риска; при этом не проводится различия между инвестициями, обеспеченными и не обеспеченными государственной гарантией – они удержаны из статьи “долговые обязательства”.

8 Долговые обязательства

<i>Анализ по заемщикам</i>	1999 год Балансовая стоимость тыс. евро	1998 год Балансовая стоимость тыс. евро
Правительства	618693	777079
Государственные организации	1042636	653558
Прочие заемщики	6204161	3842068
На 31 декабря	7865490	5272705
<i>Анализ по портфелям</i>		
Портфель инвестиций	6093159	3183590
Дилинговый портфель		
активы, управляемые Банком	1160547	1128528
активы, управляемые независимыми распорядителями	571476	950406
	1732023	2078934
Долговые обязательства, удерживаемые банковским департаментом	40308	10181
На 31 декабря	7865490	5272705

9 Прочие активы

	1999 год тыс. евро	1998 год тыс. евро
Проценты к получению	414501	385624
Активы по инвестиционному управлению	502710	297661
Прочие	77409	60568
На 31 декабря	994620	743853

10 Кредиты и вложения в акции

Освоенные средства	Кредиты тыс. евро	Вложения в обыкновенные акции тыс. евро	Всего кредитов и вложений в акции тыс. евро
На 1 января 1999 года	4341361	1430441	5771802
Использовано	1953279	325843	2279122
Погашения, включая досрочные, и реализация по себестоимости	(1427841)	(130482)	(1558323)
Валютная коррекция	461449	–	461449
Списано	19	(9479)	(9460)
На 31 декабря 1999 года	5328267	1616323	6944590
Резервы на покрытие потерь на 31 декабря 1999 года	(571898)	(377363)	(949261)
Итого за вычетом резервов на покрытие потерь на 31 декабря 1999 года	4756369	1238960	5995329
Итого за вычетом резервов на покрытие потерь на 31 декабря 1998 года	3894987	1147453	5042440

На 31 декабря 1999 года у Банка было 26 непроизводительных кредитов на 452,7 млн. евро (1998 год – 16 кредитов на 289,8 млн. евро) по причине просрочки платежей в счет уплаты процентов и погашения основных сумм. Под эти кредиты были созданы конкретные резервы на покрытие потерь в сумме 314,2 млн. евро (1998 год – 143,6 млн. евро).

Ниже перечислены все вложения в акции компаний, в которых на 31 декабря 1999 года Банку принадлежало более 20% акционерного капитала и в которых общая сумма вложений Банка за вычетом конкретных резервов превысила 10 млн. евро. Банк обычно приобретает значительные пакеты акций, лишь исходя из возможности привлечения впоследствии сторонних инвесторов.

	% участия
Будапешт-банк	32
Восточноевропейский продовольственный фонд	21
Гап Туркмен	20
Данон-Частка	25
Лафарж Румыния	38
Объединенный болгарский банк	35
Польский фонд частного акционерного капитала	33
Стальэкспорт	31
Хортекс	23

11 Анализ основной деятельности

Анализ по странам	Использовано 1999 год тыс. евро	Использовано 1998 год тыс. евро	Выделено, но не использовано 1999 год тыс. евро	Выделено, но не использовано 1998 год тыс. евро
Азербайджан	177144	98510	69335	94010
Албания	27813	28826	51780	30954
Армения	53497	46738	9581	12620
Беларусь	110467	108703	16049	17190
Болгария	237604	186075	43211	87927
Босния и Герцеговина	35218	17240	44177	53238
Бывшая Югославская Республика Македония	74278	79255	66988	43554
Венгрия	486828	460693	118935	256407
Грузия	53541	39984	110926	72675
Казахстан	161072	91202	304070	237051
Кыргызстан	101723	80842	36764	48274
Латвия	105123	80119	82212	94032
Литва	187581	121406	24597	30171
Молдова	72884	55391	40784	85859
Польша	741775	723695	332832	366261
Российская Федерация	1619082	1469767	595887	1102843
Румыния	794627	625484	369635	499878
Словацкая Республика	253505	226574	39550	28636
Словения	184266	156456	36267	75422
Таджикистан	8655	2081	5126	10867
Туркменистан	31272	27430	117996	94801
Узбекистан	220392	146299	227539	206980
Украина	310203	220538	459885	366180
Хорватия	275975	260156	187612	190496
Чешская Республика	277548	140123	115159	146032
Эстония	204925	178533	27650	24150
Региональные	179870	109863	346325	144234
На 31 декабря	6986868	5781983	3880872	4420742

Анализ по инструментам

Кредиты	5328267	4341361	2961410	3677589
Вложения в обыкновенные акции	1616323	1430441	731080	539953
Долговые обязательства	42278	10181	–	–
Гарантии	–	–	188382	203200
На 31 декабря	6986868	5781983	3880872	4420742

Анализ по отраслям

Добывающая промышленность	607385	437684	174201	160057
Коммунальные и социальные службы	136908	49880	113501	200810
Обрабатывающая промышленность	1439086	823381	527541	555092
Первичные отрасли	109458	101900	16713	39461
Связь	702812	639954	230584	162512
Торговля и туризм	291964	257319	78240	108100
Транспорт и строительство	838748	1040288	554617	881066
Финансы	2292162	2045428	1124407	1272420
Энергетика	568345	386149	1061068	1041224
На 31 декабря	6986868	5781983	3880872	4420742

12 Имущество, техника и канцелярское оборудование

	Имущество тыс. евро	Техника и канцелярское оборудование тыс. евро	Всего тыс. евро
<i>Стоимость</i>			
На 1 января 1999 года	67043	56528	123571
Добавления	872	9977	10849
Реализация	–	(693)	(693)
На 31 декабря 1999 года	67915	65812	133727
<i>Амортизация</i>			
На 1 января 1999 года	29012	51237	80249
Начисление	4327	8835	13162
Реализация	–	(693)	(693)
На 31 декабря 1999 года	33339	59379	92718
<i>Чистая балансовая стоимость</i>			
На 31 декабря 1999 года	34576	6433	41009
На 31 декабря 1998 года	38031	5291	43322

В статью “добавления” входит компьютерное оборудование на 1,5 млн. евро, закупленное на условиях аренды фондов, а также связанная с этим амортизация в 0,5 млн. евро. Относящиеся к этой аренде минимальные платежи составляют 1,6 млн. евро, из которых 0,5 млн. евро причитаются к уплате в течение

12 месяцев с даты баланса, а 1,1 млн. евро причитаются после 1 года, но в течение 5 лет с даты баланса. Эти платежи последующих периодов включены в статью “прочие пассивы”.

13 Долговые инструменты, подтвержденные сертификатами

Ниже приводятся сводные данные по непогашенным долговым инструментам Банка, подтвержденным сертификатами, и по связанным с ними свопам на 31 декабря 1999 года.

	Основная сумма по номинальной стоимости тыс. евро	Неамортизи- рованное ажю тыс. евро	Скорректи- рованная основная сумма тыс. евро	Кредиторская/ (дебиторская) задолженность по валютным свопам тыс. евро	1999 год Чистые валютные обязательства тыс. евро	1998 год Чистые валютные обязательства тыс. евро
Австралийские доллары	271941	1670	273611	(273611)	–	–
Венгерские форинты	7852	–	7852	–	7852	11889
Гонконгские доллары	519103	–	519103	(519103)	–	–
Греческие драхмы	234988	–	234988	(234988)	–	–
Доллары США	2430968	8736	2439704	4736985	7176689	5951507
Евро	2524205	22540	2546745	9292	2556037	2175115
Золотые слитки	739941	–	739941	(739941)	–	–
Канадские доллары	133790	–	133790	(133790)	–	–
Новые тайваньские доллары	622048	–	622048	(622048)	–	–
Польские злотые	285957	–	285957	(285957)	–	–
Российские рубли	38589	349	38938	(38938)	–	–
Сингапурские доллары	89726	–	89726	(89726)	–	–
Словацкие кроны	54200	–	54200	(54200)	–	–
Фунты стерлингов	2093598	5493	2099091	(570067)	1529024	447009
Чешские кроны	44307	–	44307	(44307)	–	–
Эстонские кроны	6397	–	6397	(6397)	–	–
Южноафриканские ранды	467002	4822	471824	(471824)	–	–
Южнокорейские воны	76873	–	76873	(76873)	–	–
Японские иены	1133034	–	1133034	(584507)	548527	585549
На 31 декабря	11774519	43610	11818129	–	11818129	9171069

В течение года Банк досрочно выкупил облигации и среднесрочные обязательства на сумму 336,7 млн. евро, получив чистый доход в 4,7 млн. евро.

14 Прочие пассивы

	1999 год тыс. евро	1998 год тыс. евро
Проценты к уплате	388345	356679
Пассивы по инвестиционному управлению	1287561	754064
Прочие	111513	105512
Резервы под общепорфельные риски	173621	179077
На 31 декабря	1961040	1395332

15 Подписной капитал

	1999 год Число акций	1999 год Итого тыс. евро	1998 год Число акций	1998 год Итого тыс. евро
Разрешенный к выпуску акционерный капитал	2000000	20000000	2000000	20000000
<i>Из которого</i>				
Подписка членов – первоначальный капитал	991875	9918750	991875	9918750
Подписка членов – увеличение капитала	972200	9722000	937200	9372000
Итого подписного капитала	1964075	19640750	1929075	19290750
Акции, подлежащие распределению ¹	4675	46750	4675	46750
Нераспределенные акции ²	16250	162500	16250	162500
Разрешенный к выпуску и выпущенный акционерный капитал	1985000	19850000	1950000	19500000
Непроизведенная подписка	15000	150000	50000	500000
На 31 декабря	2000000	20000000	2000000	20000000

¹ Акции, которые могут быть выделены странам, ранее являвшимся частью Югославии.
² Акции, которые могут быть выделены новым или существующим членам.

Акционерный капитал Банка делится на оплачиваемые акции и акции, подлежащие оплате по требованию. Номинальная стоимость каждой акции – 10000 евро. Оплата оплачиваемых акций, на которые подписались члены, производится в течение заранее установленного числа лет. В пункте 4 статьи 6 Соглашения предусматривается, что выплата сумм в счет подлежащего оплате по требованию акционерного капитала, на который осуществлена подписка, производится по требованию с учетом статей 17 и 42 Соглашения, лишь когда Банку это необходимо для исполнения своих обязательств. В пункте 1 статьи 42 предусматривается, что в случае окончательного прекращения операций Банка обязательства всех членов по не востребовавшей части акционерного капитала, на который они подписались, остаются в силе до удовлетворения всех требований кредиторов, включая все условные требования.

В соответствии с Соглашением оплата оплачиваемых акций первоначально разрешенного к выпуску акционерного капитала, на который подписались члены, была произведена пятью равными ежегодными взносами. До 50% каждого взноса могли оплачиваться простыми необоротными

беспроцентными векселями или другими обязательствами, выданными подписывающимся членом и подлежащими погашению по требованию Банка по номиналу. В соответствии с постановлением 59 оплата оплачиваемых акций, на которые подписались члены при увеличении капитала, производится восьмью равными ежегодными взносами, и члены могут оплатить до 60% каждого взноса простыми необоротными беспроцентными векселями или другими обязательствами, выданными такими членами и подлежащими погашению по требованию Банка по номиналу.

Отчет о подписке на капитал с указанием числа оплачиваемых акций и акций, подлежащих оплате по требованию, на которые подписался каждый член, а также с указанием числа нераспределенных акций и числа голосов приведен в таблице ниже. В соответствии со статьей 29 Соглашения число голосов членов, которые не уплатили какую-либо часть сумм, причитающихся в счет их обязательств по подписке на капитал, пропорционально уменьшается в течение срока неуплаты.

Сведения о подлежащем внесению оплачиваемом капитале	1999 год тыс. евро	1998 год тыс. евро
Простые векселя, выданные членами не представленные к погашению представленные к погашению	237079 4027	128414 2976
Всего получено простых векселей	241106	131390
Оплачиваемый подписной капитал не причитающийся причитающийся, но не полученный	1651737 31852	1857213 10483
Всего оплачиваемого подписного капитала	1683589	1867696
Подлежащий внесению оплачиваемый капитал на 31 декабря	1924695	1999086

15 Подписной капитал (продолжение)

Отчет о подписке на капитал

На 31 декабря 1999 года Члены Банка	Всего акций (число)	Имеющиеся голоса ¹ (число)	Всего капитала тыс. евро	Капитал, подлежащий оплате по требованию тыс. евро	Оплачиваемый подписной капитал ² тыс. евро
Члены Европейского союза					
Австрия	45600	45600	456000	336300	119700
Бельгия	45600	45600	456000	336300	119700
Германия	170350	170350	1703500	1256335	447165
Греция	13000	13000	130000	95870	34130
Дания	24000	24000	240000	177000	63000
Ирландия	6000	6000	60000	44250	15750
Испания	68000	59500	680000	501500	178500
Италия	170350	170350	1703500	1256335	447165
Люксембург	4000	4000	40000	29500	10500
Нидерланды	49600	49600	496000	365800	130200
Португалия	8400	8400	84000	61950	22050
Соединенное Королевство	170350	170350	1703500	1256335	447165
Финляндия	25000	25000	250000	184370	65630
Франция	170350	170350	1703500	1256335	447165
Швеция	45600	45600	456000	336300	119700
Европейский инвестиционный банк	60000	60000	600000	442500	157500
Европейское сообщество	60000	60000	600000	442500	157500
Другие европейские страны					
Израиль	13000	13000	130000	95870	34130
Исландия	2000	2000	20000	14750	5250
Кипр	2000	2000	20000	14750	5250
Лихтенштейн	400	400	4000	2950	1050
Мальта	200	200	2000	1470	530
Норвегия	25000	25000	250000	184370	65630
Турция	23000	23000	230000	169620	60380
Швейцария	45600	45600	456000	336300	119700
Страны операций					
Азербайджан	2000	1120	20000	14750	5250
Албания	2000	1717	20000	14750	5250
Армения	1000	1000	10000	7370	2630
Беларусь	4000	4000	40000	29500	10500
Болгария	15800	15800	158000	116520	41480
Босния и Герцеговина	3380	2451	33800	24930	8870
Бывшая Югославская Республика Македония	1382	1364	13820	10200	3620
Венгрия	15800	15800	158000	116520	41480
Грузия	2000	1117	20000	14750	5250
Казахстан	4600	4451	46000	33920	12080
Кыргызстан	2000	1417	20000	14750	5250
Латвия	2000	2000	20000	14750	5250
Литва	2000	2000	20000	14750	5250
Молдова	2000	1683	20000	14750	5250
Польша	25600	25600	256000	188800	67200
Российская Федерация	80000	80000	800000	590000	210000
Румыния	9600	9600	96000	70800	25200
Словацкая Республика	8534	8534	85340	62939	22401
Словения	4196	4196	41960	30940	11020
Таджикистан	2000	1011	20000	14750	5250
Туркменистан	200	193	2000	1470	530
Узбекистан	4200	4105	42000	30970	11030
Украина	16000	15360	160000	118000	42000
Хорватия	7292	7292	72920	53780	19140
Чешская Республика	17066	17066	170660	125861	44799
Эстония	2000	2000	20000	14750	5250
Нераспределенные акции, зарезервированные для стран, ранее являвшихся частью Югославии	4675 ³	–	46750	32730	14020
Неевропейские страны					
Австралия	10000	10000	100000	70000	30000
Египет	2000	1750	20000	14750	5250
Канада	68000	68000	680000	501500	178500
Республика Корея	20000	20000	200000	147500	52500
Марокко	1000	1000	10000	7000	3000
Мексика	3000	3000	30000	21000	9000
Новая Зеландия	1000	1000	10000	7000	3000
Соединенные Штаты Америки	200000	200000	2000000	1475000	525000
Япония	170350	170350	1703500	1256335	447165
Подписка членов	1964075	1944877	19640750	14477645	5163105
Нераспределенные акции	20925		209250		
Разрешенный к выпуску и выпущенный акционерный капитал	1985000		19850000		

¹ Число голосов ограничено ввиду неуплаты сумм, причитающихся в счет обязательств членов в отношении оплачиваемых акций. Общее число голосов без учета ограничений составляет 1959400 (1998 год – 1924400).

² В счет оплачиваемого капитала получено 3,48 млрд. евро (1998 год – 3,217 млрд. евро). Просрочено уплатой 31,9 млн. евро (1998 год – 10,5 млн. евро). Кроме того, 3,2 млн. евро относятся к просроченному погашению выданных простых векселей (1998 год – 3 млн. евро).

1,652 млрд. евро еще не причитаются (1998 год – 1,857 млрд. евро); они относятся, главным образом, к увеличению капитала и подлежат внесению 15 апреля 2005 года или ранее.

³ Действие прав голоса по этим акциям приостановлено до их перераспределения.

16 Простые векселя, выданные странами-членами

Валюта векселя	Всего получено тыс. евро	Доходы от курсовых разниц тыс. евро	Погашенная сумма тыс. евро	1999 год Остаток задолженности тыс. евро	1998 год Остаток задолженности тыс. евро
Доллары США	462965	11497	(380733)	93729	48611
Евро	822616	–	(706206)	116410	69093
Японские иены	162077	11630	(142740)	30967	13687
На 31 декабря	1447658	23127	(1229679)	241106	131391

Простые векселя или другие обязательства деноминированы в евро, долларах США или японских иенах. В соответствии с принятой Советом директоров политикой погашения простых векселей или других обязательств, сданных на хранение членами в связи с их первоначальной подпиской, каждый такой простой вексель или другое обязательство, сданные на хранение в 1992 году или позднее, погашались тремя равными ежегодными взносами. Согласно политике, принятой в связи с подпиской на увеличение капитала, погашение простых векселей или других обязательств производится пятью равными ежегодными взносами.

Простые векселя или другие обязательства, деноминированные в долларах США или японских иенах, пересчитаны в евро либо по обменным курсам на даты погашения, либо, если суммы оставались неуплаченными на конец года, по рыночным курсам на 31 декабря 1999 года.

17 Чистая валютная позиция

	Евро тыс. евро	Японские иены тыс. евро	Фунты стерлингов тыс. евро	Доллары США тыс. евро	Прочие валюты тыс. евро	Итого тыс. евро
Активы						
Размещение капитала в кредитных учреждениях и предоставленные им ссуды	193894	71260	6604	2481487	20245	2773490
Долговые обязательства	1520426	1302056	466483	4320062	256463	7865490
Прочие активы	169706	103771	86973	309867	324303	994620
Кредиты	1447534	2489	–	3295802	10544	4756369
Вложения в акции	40398	–	–	–	1198562	1238960
Имущество, техника и канцелярское оборудование	41009	–	–	–	–	41009
Оплачиваемый капитал к получению	1091333	202545	–	630817	–	1924695
Всего активов	4504300	1682121	560060	11038035	1810117	19594633
Пассивы						
Суммы, заимствованные у кредитных учреждений	(254833)	(165630)	(10920)	(312147)	(127)	(743657)
Долговые инструменты, подтвержденные сертификатами	(2546745)	(1133034)	(2099091)	(2439704)	(3599555)	(11818129)
Прочие пассивы	(945370)	(32265)	(118225)	(553215)	(311965)	(1961040)
Всего пассивов	(3746948)	(1330929)	(2228236)	(3305066)	(3911647)	(14522826)
Чистые активы/(пассивы)	757352	351192	(1668176)	7732969	(2101530)	5071807
Забалансовые инструменты	3089441	(346021)	1660377	(7707377)	4633660	–
Валютная позиция на 31 декабря 1999 года	3846793	5171	(7799)	25592	2532130	5071807
Валютная позиция на 31 декабря 1998 года	3763954	755	405	(94454)	1255215	4925875

Помимо евро как функциональной валюты Банка, отдельно показаны основные валюты, в которых Банк привлекает средства (см. прим.13) и по которым у Банка существует валютный риск, главным образом в силу валютных рисков, создаваемых для Банка вложениями в акции в странах операций, где валютное хеджирование не всегда возможно.

18 Позиция по ликвидности

Позиция по ликвидности является показателем объемов, в которых Банку могут потребоваться средства для исполнения своих обязательств по финансовым инструментам. Обязательство Банка иметь значительную ликвидность зафиксировано в политике, которая предписывает минимальный плановый коэффициент ликвидности на многолетней основе в 45% чистой потребности Банка в наличности в последующие три года при полном покрытии всех выделенных, но не использованных сумм по финансированию проектов, а также требует, чтобы сроки погашения 40% чистых капиталовложений инвестиционного управления были менее одного года. Эта политика реализуется путем поддержания ликвидности в установленных пределах, превышающих требуемый минимальный уровень, а именно 90% чистых потребностей Банка в наличности в последующие три года.

В таблице ниже дан анализ активов, пассивов и акционерного капитала членов, сгруппированных по срочности, исходя из срока, остающегося с даты баланса до установленной договором даты погашения. При этом предполагаются наиболее благоразумные сроки погашения, когда опционы или графики погашения допускают возможность досрочного погашения. Поэтому по пассивам показана самая ранняя возможная дата погашения, а по активам – самая поздняя возможная дата погашения.

Активы и пассивы, не имеющие установленной договором даты погашения, сведены в категорию “срочность не установлена”.

	До 1 месяца включительно тыс. евро	Свыше 1 месяца и до 3 месяцев включительно тыс. евро	Свыше 3 месяцев и до 1 года включительно тыс. евро	Свыше 1 года и до 5 лет включительно тыс. евро	Свыше 5 лет тыс. евро	Срочность не установлена тыс. евро	Итого тыс. евро
Активы							
Размещение капитала в кредитных учреждениях и предоставленные им ссуды	2184849	525507	63134	–	–	–	2773490
Долговые обязательства	146550	255122	1868235	2990169	2605414	–	7865490
Прочие активы	511528	43464	379024	33208	27396	–	994620
Кредиты	148229	150634	536402	2419545	1676968	(175409)	4756369
Вложения в акции	–	–	–	–	–	1238960	1238960
Имущество, техника и канцелярское оборудование	–	–	–	–	–	41009	41009
Оплачиваемый капитал к получению	–	1751	342984	1269006	275290	35664	1924695
Всего активов	2991156	976478	3189779	6711928	4585068	1140224	19594633
Пассивы							
Суммы, заимствованные у кредитных учреждений	(422472)	(155555)	–	–	(165630)	–	(743657)
Долговые инструменты, подтвержденные сертификатами	(431286)	(1364649)	(768569)	(4856641)	(4396984)	–	(11818129)
Прочие пассивы	(369156)	(42549)	(314310)	(232175)	(174017)	(828833)	(1961040)
Акционерный капитал членов	–	–	–	–	–	(5071807)	(5071807)
Всего пассивов, включая акционерный капитал членов	(1222914)	(1562753)	(1082879)	(5088816)	(4736631)	(5900640)	(19594633)
Позиция по ликвидности							
на 31 декабря 1999 года	1768242	(586275)	2106900	1623112	(151563)	(4760416)	–
Позиция по ликвидности нарастающим							
итогом на 31 декабря 1999 года	1768242	1181967	3288867	4911979	4760416	–	–
Позиция по ликвидности нарастающим							
итогом на 31 декабря 1998 года	1015029	1176186	2345586	3200832	4416766	–	–

19 Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки представляет собой риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. Продолжительность срока, на который фиксируется процентная ставка по какому-либо финансовому инструменту, указывает на связанный с ним риск изменения процентной ставки. В таблице ниже даны сведения о степени риска Банка в отношении изменения

процентной ставки либо с учетом установленной договором даты погашения его финансовых инструментов, либо – в случае инструментов, которые переоцениваются по рыночной процентной ставке до наступления срока погашения, – с учетом следующей даты переоценки. Предполагается, что ценные бумаги, составляющие дилинговый портфель Банка, переоцениваются в категории “до 1 месяца включительно”.

Период переоценки	До 1 месяца включительно тыс. евро	Свыше 1 месяца и до 3 месяцев включительно тыс. евро	Свыше 3 месяцев и до 1 года включительно тыс. евро	Свыше 1 года и до 5 лет включительно тыс. евро	Свыше 5 лет тыс. евро	Средства, приносящие доход в виде процентов тыс. евро	Итого тыс. евро
Активы							
Размещение капитала в кредитных учреждениях и предоставленные им ссуды	2184849	525507	63134	–	–	–	2773490
Долговые обязательства	3583905	2158016	471944	1209482	442143	–	7865490
Прочие активы	310463	–	414501	–	–	269656	994620
Кредиты	754914	1343772	2526283	830	307615	(177045)	4756369
Активы, не приносящие доход в виде процентов, включая оплачиваемый капитал к получению	–	–	–	–	–	3204664	3204664
Всего активов	6834131	4027295	3475862	1210312	749758	3297275	19594633
Пассивы							
Суммы, заимствованные у кредитных учреждений	(422472)	(155555)	–	–	(165630)	–	(743657)
Долговые инструменты, подтвержденные сертификатами	(287399)	(2251034)	(997510)	(4471355)	(3810831)	–	(11818129)
Прочие пассивы	(519317)	–	(388344)	–	–	(1053379)	(1961040)
Акционерный капитал членов	–	–	–	–	–	(5071807)	(5071807)
Всего пассивов, включая акционерный капитал членов	(1229188)	(2406589)	(1385854)	(4471355)	(3976461)	(6125186)	(19594633)
Чистые активы	5604943	1620706	2090008	(3261043)	(3226703)	(2827911)	–
Производные финансовые инструменты	(1694098)	(480557)	(4242363)	3190315	3226703	–	–
Риск изменения процентной ставки на 31 декабря 1999 года	3910845	1140149	(2152355)	(70728)	–	(2827911)	–
Риск изменения процентной ставки нарастающим итогом на 31 декабря 1999 года							
на 31 декабря 1999 года	3910845	5050994	2898639	2827911	2827911	–	–
Риск изменения процентной ставки нарастающим итогом на 31 декабря 1998 года							
на 31 декабря 1998 года	2258733	2926191	2436198	2436198	2436198	–	–

Измерение Банком риска изменения процентной ставки дополняется общепринятыми рыночными методами, включая измерение подверженности риску, риска спреда и риска колебаний, по которым руководство информируется регулярно. На 31 декабря 1999 года общая подверженность Банка риску, включая инвестиционные программы, управляемые внешними распорядителями, исчисленная с уровнем уверенности в 99% в отношении срока в 10 операционных дней, составляла 4,7 млн. евро (1998 год – 3,4 млн. евро).

20 Кредитная информация по производным финансовым инструментам инвестиционного управления

	1999 год тыс. евро	1998 год тыс. евро
Кредитные производные инструменты ¹	2070629	2223998
Свопы и внебиржевые опционные соглашения ²		
соглашения о предварительном зачете/обеспечении	877018	1034766
соглашения о последующем зачете/обеспечении	330394	650496

Банк весьма осторожно подходит к выбору своих контрагентов и не считает возможность неисполнения обязательств значительным риском. Обычно допускаются сделки с производными ценными бумагами лишь с контрагентами, имеющими рейтинг по меньшей мере AA-, а контрагенты с рейтингом A принимаются лишь при полном покрытии риска обеспечением.

¹ Эти суммы представляют собой совокупную номинальную стоимость всех кредитных производных инструментов, стороной в которых является Банк.

² Эти суммы представляют восстановительную стоимость для Банка в случае неисполнения контрагентами обязательств по тем своповым и внебиржевым опционным соглашениям, которые имеют для Банка положительную стоимость.

21 Данные о предполагаемой ликвидационной стоимости

Ниже приведены данные о предполагаемой ликвидационной стоимости финансовых активов и пассивов Банка. Они представляют собой предполагаемую сумму, за которую данный актив может быть продан или которая может быть уплачена при урегулировании данного пассива между осведомленными и заинтересованными сторонами в сделке, заключенной на строго коммерческих началах. При наличии спроса на конкретный инструмент использовались цены предложения. При отсутствии спроса были произведены оценки с помощью собственных моделей ценообразования, основанных на методах дисконтирования потока наличности за исключением вложений в акции (см. пункт (г) ниже).

В приведенном ниже изложении предполагаемой ликвидационной стоимости необходимо учитывать следующее.

а) Стоимость краткосрочных финансовых инструментов, то есть инструментов со сроком погашения менее одного года, приближается к стоимости, указанной в балансе Банка.

б) В стоимость долговых обязательств и долговых инструментов, подтвержденных сертификатами, включена предполагаемая ликвидационная стоимость связанных с ними производных инструментов. Для выпусков долговых инструментов Банка, подтвержденных сертификатами, которые размещались в закрытом порядке, представлены данные лишь по тем выпускам, часть которых Банк впоследствии выкупил.

в) Балансовая стоимость кредитов указана за вычетом резервов на покрытие потерь, что приближает ее к их предполагаемой ликвидационной стоимости. Ввиду того, что Банк управляет своим риском изменения процентной ставки на портфельной основе, невозможно указать конкретные производные инструменты, которые хеджируют риск изменения процентной ставки по кредитному портфелю Банка. Следовательно, в объявленную сумму кредитного портфеля не входит предполагаемая стоимость любых связанных с ним производных инструментов хеджирования.

г) Стоимость вложений в акции, которые являются предметом купли-продажи на признанной фондовой бирже, определена на основе биржевых котировок. Вложения Банка в котируемые акции обычно находятся на относительно низколиквидных и нестабильных рынках, и в данной ниже стоимости этот момент дополнительно не учтен. Во всех прочих случаях предполагается, что стоимость соответствует фактической стоимости для Банка за вычетом резервов на покрытие потерь.

	Балансовая стоимость 1999 год тыс. евро	Коррекция предполагаемой ликвидационной стоимости 1999 год тыс. евро	Предполагаемая ликвидационная стоимость 1999 год тыс. евро	Предполагаемая ликвидационная стоимость 1998 год тыс. евро
Активы				
Размещение капитала в кредитных учреждениях и предоставленные им ссуды	2773490	–	2773490	2945224
Долговые обязательства	7865490	(1853)	7863637	5212106
	10638980	(1853)	10637127	8157330
Кредиты	4756369	–	4756369	3894987
Вложения в акции	1238960	318203	1557163	1366680
Прочие нефинансовые активы	2960324	–	2960324	2786261
Всего активов	19594633	316350	19910983	16205258
Пассивы				
Суммы, заимствованные у кредитных учреждений	(743657)	–	(743657)	(554354)
Долговые инструменты, подтвержденные сертификатами	(11818129)	10942	(11807187)	(9162323)
	(12561786)	10942	(12550844)	(9716677)
Прочие нефинансовые пассивы	(1961040)	–	(1961040)	(1395332)
Акционерный капитал членов	(5071807)	–	(5071807)	(4925875)
Всего пассивов, включая акционерный капитал членов	(19594633)	10942	(19583691)	(16037884)
Чистая предполагаемая ликвидационная стоимость на 31 декабря			327292	167374

Долговые обязательства, удерживаемые в портфеле инвестиций Банка, должны удерживаться до установленного срока погашения и потому показаны в балансе по амортизированной стоимости.

22 Обязательства по текущей аренде

Банк арендует здание своей штаб-квартиры в Лондоне, а также здания для некоторых своих представительств в странах операций на основе стандартных договоров аренды, в которых предусмотрена возможность возобновления, а также периодического повышения платы и которые не могут быть расторгнуты в порядке обычной деятельности без существенных штрафных санкций для Банка. Наиболее крупной арендой является аренда здания штаб-квартиры. По условиям договора аренды здания штаб-квартиры сумма арендной платы пересматривается раз в пять лет на основе рыночных ставок. После такого пересмотра арендная плата может остаться неизменной или повыситься. В 2006 году Банк имеет право расторгнуть договор аренды. По условиям договора аренды здания штаб-квартиры Банк обязан привести помещения в первоначальное состояние. В резерв на покрытие предполагаемой полной стоимости этого восстановления производятся ежемесячные отчисления на основе оценки, производимой сметчиками Банка. Расходы, связанные с восстановлением представительств, не считаются существенными, и потому аналогичный резерв не создается.

К уплате	1999 год тыс. евро	1998 год тыс. евро
не более чем через один год	26222	21579
через один год, но не более чем через пять лет	100371	83100
более чем через пять лет	40630	56246
На 31 декабря	167223	160925

23 Пенсионная система для сотрудников

Фиксированное пенсионное обеспечение
Каждые три года квалифицированный актуарий проводит полный актуарный анализ фиксированного пенсионного обеспечения с использованием метода прогнозирования рыночной стоимости единиц вложений. В соответствии с МСФО 19 такой анализ будет проводиться ежегодно. Последний анализ проведен на 31 августа 1999 года и впоследствии уточнен с тем, чтобы убедиться в отсутствии каких-либо существенных изменений на 31 декабря 1999 года. Описание основных исходных посылок дано ниже. Дисконтированная стоимость обязательств по фиксированному пенсионному обеспечению и текущим отчислениям исчислена с использованием метода прогнозирования рыночной стоимости вложений.

Ниже приводятся суммы по балансу.

	1999 год тыс. евро	1998 год тыс. евро
Рыночная стоимость активов фонда	65058	51071
Дисконтированная стоимость обязательств по фиксированным пенсиям	(50726)	(41424)
	14332	9647
Неотраженные актуарные убытки	8374	10878
Авансовые платежи по балансу на 31 декабря	22706	20525
Движение по авансовым платежам (включены в статью "прочие активы")		
На 1 января	20525	–
Воздействие принятия пересмотренного МСФО 19	–	15438
После пересчета	20525	15438
Курсовые разницы	571	1115
Уплаченные взносы	10789	9221
Всего расходов, указанных ниже	(9179)	(5249)
На 31 декабря	22706	20525

23 Пенсионная система для сотрудников (продолжение)

Ниже приведены суммы, показанные по счету прибылей и убытков.

	1999 год тыс. евро	1998 год тыс. евро
Текущая стоимость обслуживания	9823	6668
Стоимость процентов	2899	2128
Ожидаемый доход на активы	(3865)	(3547)
Амортизация актуарных убытков	322	–
Всего включено в расходы на персонал	9179	5249

Использованные основные актуарные исходные посылки:

ставка дисконтирования	5,5%	7%
ожидаемый доход на активы фонда	6,5%	8,25%
увеличение заработной платы в дальнейшем	3,5%	4,25%
средний остающийся срок службы работников	15 лет	15 лет
Фактический доход на активы фонда	24,5%	15,5%

Паритетный пенсионный фонд

Пенсионные отчисления по паритетному пенсионному фонду составили 4,4 млн. евро (1998 год – 3,7 млн. евро) и включены в статью “общие административные расходы”.

24 Соглашения о других фондах

Помимо деятельности Банка и специальных фондов, Банк управляет целым рядом двусторонних и многосторонних соглашений о предоставлении безвозмездных средств на цели технического содействия и инвестиционной поддержки в странах операций. В этих соглашениях упор делается главным образом на подготовку и осуществление проектов (включая товары и работы), консультационные услуги и обучение кадров. Ресурсы, предоставляемые по соглашениям об этих фондах, показываются отдельно от обычных основных ресурсов Банка и проверяются независимыми аудиторами.

На 31 декабря 1999 года Банк управлял 63 соглашениями о фондах технического сотрудничества (1998 год – 56) на общую сумму 700,9 млн. евро (1998 год – 597,8 млн. евро), куда входят 268,8 млн. евро по программам Комиссии Европейского союза Тасис и Фаре в соответствии с Бангкокским соглашением. Из этих выделенных средств суммы, полученные на 31 декабря 1999 года, составили 493,5 млн. евро. На 31 декабря 1999 года общий остаток неиспользованных средств фондов составил 157,5 млн. евро. Помимо этого, Банк управлял 58 соглашениями по техническому сотрудничеству по конкретным проектам на общую сумму 29,1 млн. евро.

В течение отчетного года Банк управлял также 7 инвестиционными соглашениями по линии фондов сотрудничества на общую сумму 39,9 млн. евро и 2 фондами подготовки к вступлению в ЕС на общую сумму 34,9 млн. евро для конкретной цели софинансирования проектов ЕБРР.

Кроме того, Банк управлял Специальным целевым фондом ЕБРР – Япония, который был учрежден в 1994 году в качестве механизма внесения Японией взносов в Программу поддержки малых предприятий России.

В соответствии с предложением стран Группы 7 о создании международной программы повышения безопасности атомных электростанций в странах операций в марте 1993 года Банк учредил Счет ядерной безопасности. Средства СЯБ предоставляются безвозмездно и используются для финансирования неотложных мер повышения безопасности. На 31 декабря 1999 года 15 доноров объявили о внесении взносов на общую сумму 260,6 млн. евро при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным в Уставе СЯБ.

На совещании на высшем уровне в Денвере в июне 1997 года Группа 7 и Европейский союз одобрили создание Фонда Чернобыльского укрытия. ФЧУ был учрежден 7 ноября 1997 года, когда Совет директоров одобрил Регламент ФЧУ. ФЧУ начал действовать 8 декабря 1997 года, когда с Банком заключили соглашения о взносах требуемые восемь доноров. Цель ФЧУ – оказать содействие Украине в преобразовании существующего Чернобыльского саркофага в безопасную и экологически стабильную систему. На 31 декабря 1999 года 22 донора объявили о взносах на общую сумму 291,3 млн. евро при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным в Регламенте ФЧУ.

Аудиторский отчет Европейскому банку реконструкции и развития

Мы провели аудиторскую проверку баланса Европейского банка реконструкции и развития по состоянию на 31 декабря 1999 года, и относящегося к нему счета прибылей и убытков, а также отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 1999 года, на страницах 79 – 97. Подготовка этой финансовой отчетности является ответственностью руководства Банка. На нас лежит ответственность за заключение по этой финансовой отчетности на основе нашей аудиторской проверки.

Мы провели свою аудиторскую проверку в соответствии с международными аудиторскими стандартами. Согласно этим стандартам мы должны планировать и проводить аудиторскую проверку с целью убедиться, в пределах разумного, в отсутствии в финансовой отчетности существенного искажения фактов. В аудиторскую проверку входит изучение, в выборочном порядке, документов, подтверждающих суммы и сведения, содержащиеся в финансовой отчетности. В аудиторскую проверку входит и оценка примененных принципов бухгалтерского учета и важнейших расчетов, сделанных руководством, а также оценка изложения финансовой отчетности в целом. Мы полагаем, что наша аудиторская проверка является разумным обоснованием нашего заключения.

По нашему мнению, данная финансовая отчетность дает правильное представление во всех существенных аспектах о финансовом положении Банка на 31 декабря 1999 года, а также о результатах его деятельности и движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 1999 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и общими принципами директивы Совета Европейского сообщества “О годовых отчетах и консолидированной отчетности банков и других финансовых учреждений”.

Arthur Andersen

Артур Андерсен
Лондон, 7 марта 2000 года

Краткие сведения о специальных фондах

Специальные фонды были созданы в соответствии со статьей 18 Соглашения об учреждении Банка и управляются, в частности, согласно их уставам и регламентам, утвержденным Советом директоров Банка. На 31 декабря 1999 года Банк управлял десятью специальными фондами: семью специальными инвестиционными фондами и тремя специальными фондами технического сотрудничества. В нижеприведенных таблицах дается краткое изложение

финансовой отчетности этих специальных фондов, а также краткая информация о взносах, объявленных странами-донорами. Финансовая отчетность каждого специального фонда прошла отдельную аудиторскую проверку. Прошедшую аудиторскую проверку финансовую отчетность можно получить в Банке.

Цели специальных фондов излагаются ниже.

Балтийский инвестиционный специальный фонд и Балтийский специальный фонд технического содействия

Способствовать развитию частного сектора путем поддержки мелких и средних предприятий в Латвии, Литве и Эстонии.

Специальный инвестиционный фонд для мелких предприятий России и Специальный фонд технического сотрудничества для мелких предприятий России

Содействовать развитию мелких предприятий в частном секторе Российской Федерации.

Специальный инвестиционный фонд для микропредприятий Молдовы

Содействовать развитию микробизнеса путем поддержки мелких и средних предприятий в Республике Молдова.

Специальный инвестиционный фонд для финансовых посредников

Поддерживать финансовых посредников в странах операций Банка путем инвестирования в их капиталы.

Специальный итальянский инвестиционный фонд

Содействовать модернизации, реструктуризации, расширению и развитию мелких и средних предприятий в некоторых странах операций Банка.

Специальный фонд финансирования МСП

Способствовать решению проблем финансирования мелких и средних предприятий в Болгарии, Венгрии, Латвии, Литве, Польше, Румынии, Словацкой Республике, Словении, Чешской Республике и Эстонии.

Специальный фонд для Балканского региона

Содействовать реконструкции Албании, Болгарии, Боснии и Герцеговины, Бывшей Югославской Республики Македония, Румынии и Хорватии.

Специальный фонд технического сотрудничества ЕБРР

Служить механизмом финансирования проектов технического сотрудничества в странах операций Банка.

Специальные инвестиционные фонды

	Балтийский специальный инвести- ционный фонд тыс. евро	Инвести- ционный фонд для мелких предприятий России тыс. евро	Специальный инвести- ционный фонд для микро- предприятий Молдовы тыс. евро	Специальный инвести- ционный фонд для финансовых посредников тыс. евро	Специальный итальянский инвести- ционный фонд тыс. евро	Специальный фонд финанси- рования МСП тыс. евро	Специальный фонд для Балканского региона тыс. евро	Совокупно специальных инвести- ционных фондов тыс. евро
Извлечение из счета прибылей и убытков за период, закончившийся 31 декабря 1999 года								
(Убытки)/прибыли от основной деятельности								
до отчислений в резервы на покрытие потерь	(6752)	5411	292	804	1075	(25)	–	805
Возврат из/(отчисления в) резервов(ы)								
на покрытие потерь	468	8371	145	(73)	(172)	–	–	8739
(Убытки)/прибыли за отчетный период	(6284)	13782	437	731	903	(25)	–	9544
Извлечение из баланса на 31 декабря 1999 года								
Кредиты	7740	26525	1014	–	–	–	–	35279
Резервы на покрытие потерь	(161)	(11733)	(507)	–	–	–	–	(12401)
Вложения в акции	7579	14792	507	–	–	–	–	22878
Резервы на покрытие потерь	8466	3398	–	1735	–	–	–	13599
	(555)	(1699)	–	(39)	–	–	–	(2293)
Размещение капитала и прочие активы	7911	1699	–	1696	–	–	–	11306
Неполученные взносы	25150	46414	898	4814	12596	9977	–	99849
	–	–	–	7969	–	40000	3115	51084
Всего активов	40640	62905	1405	14479	12596	49977	3115	185117
Прочие пассивы и резервы на покрытие потерь	365	27149	5	116	258	2	–	27895
Взносы	41500	59351	1261	13783	11435	50000	3115	180445
Резервы и (убытки)/прибыли за отчетный период	(1225)	(23595)	139	580	903	(25)	–	(23223)
Всего пассивов	40640	62905	1405	14479	12596	49977	3115	185117
Обязательства	2955	52432	1594	1743	3484	6250	–	68458

Специальные фонды технического сотрудничества

Извлечение из отчета о движении остатка фонда и баланса за год, закончившийся 31 декабря 1999 года	Балтийский фонд технического сотрудничества тыс. евро	Специальный фонд технического сотрудничества для мелких предприятий России тыс. евро	Специальный фонд технического сотрудничества ЕБРР тыс. евро	Совокупно специальных фондов технического сотрудничества тыс. евро
Перенесенный остаток фонда	1297	14641	396	16334
Полученные взносы	9405	6946	144	16495
Доходы в виде процентов и аналогичные доходы	39	3319	7	3365
Использование средств	(1777)	(8279)	(242)	(10298)
Прочие расходы на основную деятельность	(706)	(211)	(7)	(924)
Остаток фонда	8258	16416	298	24972
Одобрено обязательств нарастающим итогом	18047	51598	748	70393
Использование средств нарастающим итогом	(12523)	(43795)	(566)	(56884)
Распределенный остаток фонда	5524	7803	182	13509
Нераспределенный остаток фонда	2734	8613	116	11463
Остаток фонда	8258	16416	298	24972

Взносы в специальные фонды, объявленные странами-донорами

	Балтийский инвести- ционный фонд для мелких предприятий России тыс. евро	Специальный инвести- ционный фонд для микро- предприятий Молдовы тыс. евро	Специальный инвести- ционный фонд для финансовых посредников тыс. евро	Специальный итальянский инвести- ционный фонд тыс. евро	Специальный фонд финанси- рования МСП тыс. евро	Специальный фонд для Балканского региона тыс. евро	Балтийский специальный фонд технического сотрудничества тыс. евро	Специальный фонд технического сотрудничества для мелких предприятий России тыс. евро	Совокупно специальных фондов тыс. евро
Германия	—	9843	—	—	—	—	—	3025	12868
Дания	8940	—	—	—	—	—	1450	—	10390
Европейское сообщество	—	—	—	—	50000	—	—	—	50000
Исландия	427	—	—	—	—	—	69	—	496
Италия	—	8401	—	11435	—	—	—	1360	21196
Канада	—	2707	—	—	—	—	—	4309	7016
Китай (Тайбэй)	—	—	12046	—	—	—	—	—	12046
Норвегия	7732	—	—	—	—	—	1256	—	8988
Соединенное Королевство	—	—	—	—	—	—	—	12824	12824
США	—	7192	—	1737	—	—	—	24620	33549
Финляндия	8629	—	—	—	—	—	1411	—	10040
Франция	—	7686	—	—	—	—	—	4980	12666
Швеция	15772	—	—	—	—	—	2564	—	18336
Швейцария	—	2360	1261	—	—	3115	—	1244	7980
Япония	—	21162	—	—	—	—	—	3295	24457
Итого на 31 декабря 1999 года	41500	59351	1261	13783	11435	50000	3115	6750	242852

Проекты, одобренные в 1999 году

На 31 декабря 1999 года

Азербайджан

Региональная ПСТ – Международный банк Азербайджана

Подпроект региональной программы содействия торговле.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 12 января • Подписан 13 июля

Одобрено средств – 2 • Всего инвестируется 1,9

Развитие Бакинского порта

Содействие реструктуризации паромного терминала порта.

Порты и внутренние водные пути • В/О • Кредит

Одобен 2 ноября • Подписан 10 декабря

Одобрено средств – 16,1 • Всего инвестируется 22,2

Транскавказское железнодорожное сообщение

Структурная реорганизация азербайджанского участка транскавказского коридора как главной международной транзитной трассы между Баку и портами Грузии.

Железные дороги • В/1 • Кредит

Одобен 2 ноября • Подписан 10 декабря

Одобрено средств – 20,1 • Всего инвестируется 37,8

Албания

Банк ФЕФАД

Содействие кредитной организации, обслуживающей частные МСП, для развития рациональной методики микро- и малого кредитования.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 20 июля • Подписан 23 июля

Одобрено средств – 1,2 • Всего инвестируется 1,2

Восстановление аварийного участка автомагистрали

Срочная реконструкция 30-км участка дороги между портом Дуррес и границей с БЮР Македония.

Строительство • В/О • Кредит

Одобен 2 ноября • Подписан 8 декабря

Одобрено средств – 10 • Всего инвестируется 95,7

Модернизация энергетики Албании

Реорганизация уже действующего кредита обеспечит модернизацию основных ГЭС и надежность электроснабжения для внутренних потребителей.

Электроэнергетика • В/1 • Кредит

Одобен 16 ноября • Подписан 8 декабря

Одобрено средств – 30 • Всего инвестируется 61

Подвижная связь Албании

Поддержка предстоящей приватизации предприятия, расширение зоны обслуживания и помощь в реформе нормативной базы.

Связь • В/О • Кредит

Одобен 30 ноября

Одобрено средств – 5 • Всего инвестируется 5

Международная сеть сбыта для Албании

Финансирование первого кинотеатра в Албании.

Связь • А/О • Акции

Одобен 14 декабря • Подписан 22 декабря

Одобрено средств – 0,2 • Всего инвестируется 0,2

Армения

Многобанковский рамочный механизм финансирования МСП

Предоставление местным частным банкам средств для вложения в акционерные капиталы МСП или открытие для них кредитных линий для перекредитования МСП.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 20 июля

Одобрено средств – 6,7 • Всего инвестируется 6,7

Армагробанк

Первая операция по линии нового многобанковского рамочного механизма финансирования МСП.

Одобен 20 июля

Одобрено средств – 3,5 • Всего инвестируется 3,5

Болгария

Рамочная программа зерновых чеков для Болгарии

Предоставление кредитоспособным болгарским банкам кредитных ресурсов для удовлетворения сезонных потребностей местных фермеров в оборотных средствах с использованием складских квитанций в качестве обеспечения.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 6 июля

Одобрено средств – 20,5 • Всего инвестируется 20,5

Экспрессбанк

Предоставление первому посреднику средств по линии рамочного механизма.

Одобен 20 июля • Подписан 26 июля

Одобрено средств – 5,1 • Всего инвестируется 5,1

Болгарские оптовые рынки (пересмотренный план капиталовложений)

Строительство, модернизация и интеграция четырех сельскохозяйственных оптовых и крестьянских рынков.

Оптовая и розничная торговля • В/1 • Кредит

Одобен 20 июля • Подписан 5 августа

Одобрено средств – 10 • Всего инвестируется 33,9

Синдицированный кредит Первому инвестиционному банку

Укрепление фондовых возможностей надежного частного коммерческого банка с целью дальнейшего финансирования местных МСП.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 20 июля • Подписан 6 августа

Одобрено средств – 5 • Всего инвестируется 10,5

Болгарская сеть электропередач

Поддержка реструктуризации, коммерциализации и монополизации болгарской энергетики.

Линии электропередач • В/О • Кредит

Одобен 16 ноября

Одобрено средств – 59,8 • Всего инвестируется 193,8

Вниманию читателей

Содержание трех строчек под описанием проекта:

Отрасль • Категория экологической проверки • Вид финансирования

Дата одобрения Советом директоров • Дата подписания, если до 7 марта 2000 года

Одобрено средств ЕБРР • Общая сумма капиталовложений в проект (в млн. евро)

Кредиты исчислены по обменным курсам на 31 декабря 1999 года.

Акции пересчитаны в евро по обменным курсам на дату оплаты. Из-за этого суммы средств ЕБРР и общие суммы капиталовложений могут не совпадать.

Из-за округления итоговые величины могут не совпадать с суммой составляющих.

Категории экологической проверки

Для проекта требуется:

А – полная оценка воздействия на окружающую среду;

В – экологический анализ;

С – ни оценки воздействия на окружающую среду, ни экологического анализа не требуется;

0 – экологической ревизии не требуется;

1 – экологическая ревизия.

ФУ – финансовые учреждения.

Болгарская туристская кредитная линия

Кредитная линия Болгарско-американскому фонду предпринимательства на развитие туризма в Болгарии.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 30 ноября

Одобрено средств – 20,5 • Всего инвестируется 20,5

Болгарская страховая группа

Помощь Болгарской страховой группе в инвестировании и активном управлении компаниями, специализирующимися на управлении страховыми и пенсионными фондами, а также фондами медицинского страхования.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 14 декабря • Подписан 20 декабря

Одобрено средств – 5,1 • Всего инвестируется 17,1

Босния и Герцеговина

Рамочный механизм финансирования МСП

Кредитная линия аккредитованным банкам для перекредитования местных частных МСП.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 9 марта

Одобрено средств 3,5 • Всего инвестируется 12

Кредитная линия для Хорватского банка

Одобен 9 марта • Подписан 13 декабря

Одобрено средств – 3,3 • Всего инвестируется 5

Кредитная линия банку “Маркет”

Одобен 2 ноября • Подписан 14 декабря

Одобрено средств – 1,7 • Всего инвестируется 2,5

Кредитная линия банку УПИ

Одобен 16 ноября • Подписан 17 декабря

Одобрено средств – 1,7 • Всего инвестируется 4

Банк финансирования микропредприятий

Дополнительные средства для увеличения капитала банка в соответствии с новым законодательством и для расширения его деятельности.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 23 марта • Подписан 6 апреля

Одобрено средств – 0,3 • Всего инвестируется 0,9

Пивоваренный завод “Тузла”

Модернизация частного пивоваренного завода для повышения качества продукции и увеличения сбыта в регионе.

Пищевая промышленность • В/1 • Кредит

Одобен 7 сентября

Одобрено средств – 6,1 • Всего инвестируется 9,4

БЮР Македония

Региональная ПСТ – Экспортно-импортный банк

Подпроект региональной ПСТ.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 12 января • Подписан 22 июня

Одобрено средств – 2,6 • Всего инвестируется 2,6

Региональная ПСТ – Коммерческий банк

Подпроект региональной ПСТ.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 12 января • Подписан 22 июня

Одобрено средств – 1,5 • Всего инвестируется 1,5

Региональная ПСТ – банк “Стопанска банка”

Подпроект региональной ПСТ.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 12 января • Подписан 5 ноября

Одобрено средств – 2,7 • Всего инвестируется 2,7

ФСМП в Македонии

Фонд, управляемый Фондами содействия мелким предприятиям (ФСМП), для долевого участия и вложения квазиакционерного капитала в перспективные местные МСП.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 27 апреля • Подписан 20 июля

Одобрено средств – 4 • Всего инвестируется 13

“Алкалоид”

Модернизация производственных мощностей фармацевтической компании в Скопье, содействие в получении ею сертификата ГМП, необходимого для сбыта продукции на Западе.

Фармацевтическая и медицинская промышленность • В/1 • Кредит

Одобен 6 июля • Подписан 20 июля

Одобрено средств – 8,7 • Всего инвестируется 35,4

Чрезвычайный проект расширения и модернизации сети ГСМ

Удвоение мощности сети ГСМ компании “Македонские телекоммуникации” и улучшение качества связи.

Связь • В/0 • Кредит

Одобен 21 сентября • Подписан 12 октября

Одобрено средств – 18,7 • Всего инвестируется 18,7

“Стопанска банка”, Скопье

Полная приватизация и реструктуризация банка “Стопанска банка” и помощь в модернизации компьютерных систем, совершенствовании сети отделений и подготовке кадров.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 30 ноября • Подписан 21 декабря

Одобрено средств – 9,2 • Всего инвестируется 27,7

Венгрия

Реструктуризация автостреды М1 – М15

Обеспечение дальнейшей эксплуатации автостреды.

Строительство • А/0 • Кредит

Одобен 6 июля • Подписан 19 августа

Одобрено средств – 66,8 • Всего инвестируется 205,7

Долевое участие в капитале банка ОТП

Поддержка заключительного этапа приватизации крупнейшего банка Венгрии и содействие в расширении сети его местных отделений.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 19 октября • Подписан 26 октября

Одобрено средств – 21,5 • Всего инвестируется 22,9

Проект минипредприятия “Озди ацелмювек”

Содействие в возрождении производства стали на единственном в Венгрии производителе стальной арматуры.

Производство • В/1 • Кредит

Одобен 2 ноября • Подписан 26 ноября

Одобрено средств – 10,2 • Всего инвестируется 17,6

Материально-техническая база Будапештского центра смешанных перевозок

Финансирование частного строительства железнодорожной ветки для нового частного центра обработки грузов в Будапеште.

Транспорт • В/0 • Кредит

Одобен 14 декабря • Подписан 29 декабря

Одобрено средств – 10 • Всего инвестируется 20

Грузия

Грузинские вина

Поддержка развития ведущего экспортера грузинских вин путем помощи в модернизации его производственных мощностей и оборудования, увеличения производства и улучшения качества продукции.

Пищевая промышленность • В/1 • Кредит

Одобен 20 июля • Подписан 29 сентября

Одобрено средств – 5 • Всего инвестируется 5

АЕС Теласи

Реструктуризация, модернизация и предоставление оборотного капитала уже приватизированной сети распределения электроэнергии в Тбилиси.

Распределение электроэнергии • В/0 • Кредит

Одобен 8 декабря • Подписан 30 декабря

Одобрено средств – 29,9 • Всего инвестируется 146,4

Казахстан

Региональная ПСТ – Народный сберегательный банк

Подпроект региональной ПСТ.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 12 января • Подписан 30 июля

Одобрено средств – 7,8 • Всего инвестируется 7,8

Региональная ПСТ – банк “Туран Алем”

Подпроект региональной ПСТ.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 12 января • Подписан 12 августа

Одобрено средств – 1,3 • Всего инвестируется 1,2

Здание “Туран Алем” (“Самал пропертиз”)

Помощь в финансировании строительства, аренды и управления новым административным зданием в Алматы.

Различные услуги • В/0 • Кредит

Одобен 6 июля • Подписан 13 июля

Одобрено средств – 9,8 • Всего инвестируется 27,9

Кредит Казахтелекому

Укрепление национального оператора электросвязи.

Связь • С/0 • Кредит

Одобен 7 сентября • Подписан 18 декабря

Одобрено средств – 49,8 • Всего инвестируется 49,8

Предприватизационное приобретение на срок доли участия в Казахтелекоме (КТК)

Поддержка модернизации КТК путем расширения инфраструктуры связи и завершения приватизации.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 7 сентября

Одобрено средств – 69,7 • Всего инвестируется 69,7

Модернизация линий электропередач КЕГОК

Завершение приватизации компаний энергоснабжения.

Выработка электроэнергии • В/0 • Кредит

Одобен 19 октября • Подписан 3 декабря

Одобрено средств – 44,8 • Всего инвестируется 254,8

Путевое хозяйство и коммерциализация КТЖ

Модернизация железнодорожной сети путем финансирования покупки путевого оборудования, выходных пособий и переподготовки кадров, а также обучения руководителей.

Железные дороги • В/0 • Кредит

Одобен 30 ноября • Подписан 3 декабря

Одобрено средств – 64,8 • Всего инвестируется 89,7

Корпоративный кредит компании “АЕС Алтай пауэр груп”

Модернизация мощностей по выработке электроэнергии и сети распределения путем повышения эффективности и улучшения экологических показателей.

Выработка электроэнергии • В/1 • Кредит

Одобен 30 ноября

Одобрено средств – 29,9 • Всего инвестируется 29,9

Латвия

Проект терминала для смешанных перевозок в порту Вентспилс

Строительство и эксплуатация нового частного терминала для смешанных перевозок в порту Вентспилс по обработке грузов на Балтике и повышение роли Вентспилса как ворот в Россию.

Порты и внутренние водные пути • В/1 • Кредит

Одобен 11 мая • Подписан 29 июня

Одобрено средств – 9,9 • Всего инвестируется 31,5

“Пирма латвияс коммерцбанка” (долевое участие и кредит)

Инвестирование в коммерческий банк.

Финансы • ФУ • Кредит и акции

Одобен 20 июля • Подписан 14 сентября

Одобрено средств – 9 • Всего инвестируется 101,4

“Латвияс унибанка” (синдицированный кредит)

Синдицированный кредит для перекредитования с целью расширения кредитования банком частного сектора.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 5 октября • Подписан 17 ноября

Одобрено средств – 15 • Всего инвестируется 45

Литва

“Рокискио Сурис”

Модернизация производственных мощностей и повышение производительности крупнейшего производителя сыра в государствах Балтии путем финансирования его программы капиталовложений.

Пищевая промышленность • В/1 • Акции

Одобен 27 апреля • Подписан 27 апреля

Одобрено средств – 11,5 • Всего инвестируется 13,9

Банк “Вильняус банкас”

Синдицированный кредит крупнейшему частному банку Литвы для перекредитования предприятий частного сектора.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 27 апреля • Подписан 5 мая

Одобрено средств – 25 • Всего инвестируется 75

МПФ “Карлсберг” – “Свитурис”

Подпроект в рамках МПФ “Карлсберг”, предусматривающий долевое участие во втором по размеру пивоваренном заводе Литвы.

Пищевая промышленность • В/0 • Акции

Одобен 8 июня • Подписан 17 июня

Одобрено средств – 9,5 • Всего инвестируется 47,1

“Дробе вул”

Содействие в приватизации, реструктуризации и модернизации производственных мощностей одного из крупнейших текстильных предприятий Литвы.

Текстильная промышленность • В/1 • Кредит и акции

Одобен 5 октября • Подписан 30 декабря

Одобрено средств – 7,6 • Всего инвестируется 20,8

Синдицированный кредит Сельскохозяйственному банку

Синдицированный кредит для поддержки частного сектора.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 16 ноября • Подписан 9 декабря

Одобрено средств – 5 • Всего инвестируется 14,9

Модернизация энергоснабжения Каунаса

Реструктуризация и совершенствование энергоснабжения Каунаса.

Выработка электроэнергии • В/1 • Кредит

Одобен 14 декабря

Одобрено средств – 31,9 • Всего инвестируется 54,8

Молдова

Региональная ПСТ – банк “Виктория”

Подпроект региональной ПСТ.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 12 января • Подписан 13 октября

Одобрено средств – 0,05 • Всего инвестируется 0,05

Второе увеличение капитала банка “Виктория”

Помощь одному из крупнейших частных коммерческих банков Молдовы в укреплении его капитальной базы и расширении кредитования МСП.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 25 мая • Подписан 14 июня

Одобрено средств – 0,3 • Всего инвестируется 1,7

Польша

Третье увеличение капитала банка “Кредит”

Фондирование дальнейшего расширения частного варшавского банка.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 9 февраля • Подписан 25 февраля

Одобрено средств – 8,6 • Всего инвестируется 95,5

Кредитная линия банку ВБК для МСП

Увеличение кредитования МПС банком ВБК.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 7 апреля • Подписан 6 декабря

Одобрено средств – 10 • Всего инвестируется 10

Срочный кредит банку “Кредит”

Содействие частному универсальному банку, имеющему третью по размеру сеть отделений в Польше, в расширении долгосрочного кредитования, главным образом, МСП.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 6 июля

Одобрено средств – 50 • Всего инвестируется 125

“Л и Г ЭСКО Польша”

Подпроект ЭСКО “Ландис и Гир” в Польше в рамках МПФ по энергосбережению у клиентов государственного и частного сектора в Польше.

Энергосбережение • С/О • Кредит и акции

Одобен 20 июля • Подписан 30 июля

Одобрено средств – 2,9 • Всего инвестируется 8,4

“Альфа пропертиз”

Конвертируемый кредит для финансирования развития, обновления портфеля инвестиций и управления недвижимостью в регионе Гданьска, Сопота и Гдыни.

Различные услуги • В/О • Кредит и акции

Одобен 7 сентября • Подписан 9 ноября

Одобрено средств – 12,2 • Всего инвестируется 76

Рамочный кредит молочной промышленности Польши

Кредитные линии ЕБРР через три польских коммерческих банка (“Банк Сласки”, “Рабобанк польска” и ВБК) для модернизации ряда молочных компаний и повышения качества молока до уровня стандартов ЕС.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 7 сентября

“Банк Сласки”

Одобрено средств – 8 • Всего инвестируется 10,7

“Рабобанк польска”

Одобрено средств – 8 • Всего инвестируется 10,7

ВБК

Одобрено средств – 8 • Всего инвестируется 10,7

“Веден жиче” (“Лайф”)

Помощь в создании в Польше компании по страхованию жизни.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 21 сентября • Подписан 14 октября

Одобрено средств – 1 • Всего инвестируется 9,6

Гарантия ЕИБ для ТПСА

Часть коммерческой гарантии для обеспечения первой выборки компанией “Польские телекоммуникации” (ТПСА) по кредитным соглашениям с ЕИБ.

Связь • С/О • Кредит

Одобен 21 сентября • Подписан 30 ноября

Одобрено средств – 30 • Всего инвестируется 250

МПФ “Данон” – “Данон Частка”

Подпроект по соинвестированию в региональные проекты пищевой промышленности.

Пищевая промышленность • ФУ • Акции

Одобен 19 октября • Подписан 8 ноября

Одобрено средств – 19,4 • Всего инвестируется 77,5

Банк “ЛГ Петро”

Межбанковский кредит для фондирования клиентов банка.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 2 ноября • Подписан 7 декабря

Одобрено средств – 19,9 • Всего инвестируется 29,9

“Истбридж” II

Финансирование переоборудования и модернизации сети ведущих польских универмагов.

Оптовая и розничная торговля • В/О • Кредит

Одобен 30 ноября

Одобрено средств – 18,1 • Всего инвестируется 18,1

Программа развития системы водоснабжения и канализации в Быдгоще

Модернизация канализационной системы и ее стыковка с новыми установками по очистке сточных вод, а также модернизация новой станции водоочистки.

Газ и санитарные службы • В/О • Кредит

Одобен 14 декабря • Подписан 31 декабря

Одобрено средств – 26 • Всего инвестируется 62,8

“Лафарж польска” II

Модернизация существующих цементных заводов компании “Лафарж” и финансирование строительства новой линии по производству цемента.

Оптовая и розничная торговля • В/О • Кредит

Одобен 14 декабря

Одобрено средств – 49,8 • Всего инвестируется 154,4

Россия

Региональная ПСТ – Внешторгбанк

Подпроект региональной ПСТ.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 12 января • Подписан 22 июня

Одобрено средств – 5,5 • Всего инвестируется 5,5

ФПМПР – Российский банк микрофинансирования (долевое участие)

Реорганизация и рекапитализация финансового учреждения, которое станет специализированным кредитным учреждением для микро- и мелких предприятий, и финансирование микро- и мелких предприятий по всей территории России.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 9 марта

Одобрено средств – 3 • Всего инвестируется 6

ОАО “Пивоваренная компания “Балтика”

Корпоративный кредит ведущему пивоваренному предприятию России для расширения производственных мощностей, развития сети сбыта и укрепления долгосрочного капитала.

Пищевая промышленность • В/1 • Кредит

Одобен 23 марта • Подписан 15 июня

Одобрено средств – 31,9 • Всего инвестируется 39,8

Водоснабжение и охрана окружающей среды в Калининграде

Частичное финансирование совершенствования водоснабжения и очистки сточных вод в Калининграде.

Газ и санитарные службы • В/О • Кредит

Одобен 27 апреля • Подписан 4 июля

Одобрено средств – 17,9 • Всего инвестируется 62,5

Пивоваренный завод “Калуга”

Финансирование строительства пивоваренного завода в Калуге и создание сети сбыта для его продукции.

Пищевая промышленность • В/1 • Акции

Одобен 27 апреля • Подписан 30 июня

Одобрено средств – 29,9 • Всего инвестируется 124,5

**Дополнительный кредит
Северо-западному пароходству**

Помощь в рефинансировании части стоимости нового судна и предоставление средств на модернизацию оборудования обеспечения безопасности судов и предоставление оборотного капитала.

Транспорт • В/О • Кредит

Одобен 27 апреля • Подписан 11 ноября

Одобрено средств – 3,4 • Всего инвестируется 3,4

**ФПМПР – НБД
(реструктуризация риска ФПМПР)**

Перевод кредита первой очереди ФПМПР в 700 000 долл. США в субординированный кредит и опцион на долевое участие.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 20 июля • Подписан 27 июля

Одобрено средств – 0,5 • Всего инвестируется 0,7

Авансовое финансирование золотодобычи

Рамочный механизм авансового финансирования золотодобывающих предприятий.

Горная добыча и переработка • ФУ • Кредит

Одобен 2 ноября

Одобрено средств – 115,8 • Всего инвестируется 130,2

“Полярная”

Одобен 2 ноября • Подписан 29 декабря

Одобрено средств – 6 • Всего инвестируется 6

“Чукотка”

Одобен 16 ноября • Подписан 29 декабря

Одобрено средств – 8,4 • Всего инвестируется 8,4

Румыния

Финансирование МСП банком “Трансильвания”

Подпроект в рамках региональной кредитной линии ЕБРР – ЕС для МСП в странах, вступающих в ЕС.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 7 апреля • Подписан 17 декабря

Одобрено средств – 5 • Всего инвестируется 5

“Сикал”

Содействие целлюлозно-бумажному предприятию “Амбро” (дочернее предприятие “Сикал”) в модернизации производства в Сучаве – удвоение мощностей и повышение конкурентоспособности.

Лесная и бумажная промышленность • В/1 • Кредит

Одобен 11 мая • Подписан 5 ноября

Одобрено средств – 9 • Всего инвестируется 67,7

**Приватизация Румынского
банка развития (РБР)**

Долевое участие – 5% акций РБР для поддержки приватизации крупнейшего банка Румынии.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 7 сентября • Подписан 24 ноября

Одобрено средств – 20,5 • Всего инвестируется 220

“Далкия ЭСКО Румыния”

Подпроект МПФ для энергосервисных компаний.

Распределение электроэнергии • С/О • Кредит и акции

Одобен 19 октября • Подписан 14 декабря

Одобрено средств – 7,1 • Всего инвестируется 27,4

**МПФ “Суэц-Лионнез” – концессия на
водоснабжение в Тимишоаре**

Финансирование инвестиций в частные компании муниципальных услуг, включая водоснабжение, очистку сточных вод, удаление твердых отходов, районное тепло- и энергоснабжение.

Газ и санитарные службы • В/О • Кредит

Одобен 30 ноября • Подписан 21 декабря

Одобрено средств – 24,7 • Всего инвестируется 54,3

Словацкая Республика

“Эмбрако Словакия”

Содействие компании “Эмбрако Европа” в строительстве нового завода оборудования для промышленных холодильников в г. Спийска Нова Весь и обеспечение существенного снижения себестоимости.

Тяжелая промышленность • В/О • Кредит

Одобен 26 января

Одобрено средств – 12,5 • Всего инвестируется 49,3

Центр “Полюс”

Планирование, строительство и эксплуатация административно-торгового концертного центра (57 300 кв. м) в районе Нове место, г. Братислава.

Различные услуги • В/О • Кредит

Одобен 20 июля • Подписан 18 августа

Одобрено средств – 23 • Всего инвестируется 68,9

Программа зерновых чеков – “Польнобанка”

Поддержка местного банка в кредитовании сезонных потребностей фермеров в оборотном капитале и использовании складских квитанций в качестве обеспечения.

Пищевая промышленность • ФУ • Кредит

Одобен 20 июля • Подписан 30 июля

Одобрено средств – 10,2 • Всего инвестируется 20,5

“Словенски плинаренски примысел”

Выпуск облигаций на пять лет для финансирования программы для государственного предприятия СПП, занимающегося транспортировкой и распределением природного газа. Программа предусматривает расширение мощностей и закупку компьютерного оборудования.

Добыча нефти и газа • В/1 • Кредит

Одобен 5 октября • Подписан 21 октября

Одобрено средств – 30 • Всего инвестируется 150

Словения

**Рамочная программа финансирования
финансовых учреждений**

Предоставление кредитов, долевого участия и квазикапитала ряду частных или приватизируемых банков.

Финансы • ФУ • Кредит и акции

Одобен 20 июля

Одобрено средств – 25 • Всего инвестируется 25

“Нова люблянска банка”

Одобен 20 июля • Подписан 6 августа

Одобрено средств – 15 • Всего инвестируется 30

Кредит на жилье банка СКБ

Одобен 20 июля • Подписан 27 августа

Одобрено средств – 10 • Всего инвестируется 10

Таджикистан

Аэропорт Худжанда

Финансирование срочного восстановления аэропорта, включая ремонт взлетно-посадочной полосы и соответствующих дренажных систем, и совершенствование транспортной инфраструктуры Таджикистана.

Аэропорты и аэронавигационные системы • В/О • Кредит

Одобен 9 марта • Подписан 22 апреля

Одобрено средств – 3 • Всего инвестируется 5,5

Долевое участие в ТСОБ

Вложение в банк “Тоджиксодиротбанк” (ТСОБ).

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 7 сентября • Подписан 26 ноября

Одобрено средств – 0,5 • Всего инвестируется 0,5

Туркменистан

“Гап Туркмен” 2

Поддержка первого в Туркменистане комплекса по изготовлению джинсовой ткани и готовых изделий из нее.

Текстильная промышленность • В/1 • Акции
Одобен 20 июля • Подписан 10 ноября
Одобрено средств – 3 • Всего инвестируется 14,9

“Драгон ойл”

Поддержка коммерческой разработки запасов углеводородов в открытом море на туркменистанском участке Каспийского моря.

Добыча нефти и газа • А/1 • Кредит
Одобен 14 декабря • Подписан 20 декабря
Одобрено средств – 59,8 • Всего инвестируется 479,3

Узбекистан

Региональная ПСТ – НБУ

Выдача банковских гарантий по региональной ПСТ.

Финансы • ФУ • Кредит
Одобен 12 января • Подписан 22 июня
Одобрено средств – 32,4 • Всего инвестируется 32,4

Региональная ПСТ – банк “Асака”

Подпроект региональной ПСТ.

Финансы • ФУ • Кредит
Одобен 12 января • Подписан 22 июня
Одобрено средств – 2,8 • Всего инвестируется 2,8

“Арсин”

Приватизация и модернизация завода холодильников в Самарканде и создание сети распределения, сбыта и обслуживания по всей территории Узбекистана.

Наукоемкое производство и электроника • В/1 • Кредит и акции
Одобен 27 апреля
Одобрено средств – 23,8 • Всего инвестируется 76,6

Восстановление и управление грузовой тягой Узбекисканской железной дороги

Повышение производительности грузоперевозок на Узбекисканской железной дороге и повышение ее рентабельности и коммерческой жизнеспособности в рамках общего проекта модернизации железной дороги.

Транспорт • В/0 • Кредит
Одобен 20 июля • Подписан 1 декабря
Одобрено средств – 39,8 • Всего инвестируется 39,8

Комбинат по производству изделий из шерсти “Касансай-Текмен” – 2

Увеличение долевого участия в текстильном комбинате и создание 14 000 рабочих мест.

Текстильная промышленность • С/1 • Акции
Одобен 20 июля • Подписан 17 сентября
Одобрено средств – 5 • Всего инвестируется 17,1

Украина

Киевский международный банк

35% доленое участие ЕБРР в капитале недавно созданного украинского банка и поддержка его статуса как банка, большая часть капитала которого является иностранной.

Финансы • ФУ • Кредит
Одобен 23 марта • Подписан 21 октября
Одобрено средств – 1,8 • Всего инвестируется 1,8

ДЗРМ (изменение)

Закупка сырья, необходимого для производства рафинированного подсолнечного масла.

Пищевая промышленность • С/1 • Кредит
Одобен 27 апреля • Подписан 5 мая
Одобрено средств – 43,3 • Всего инвестируется 73,2

Промышленный комплекс “Каргил”

Строительство и эксплуатация завода по переработке семян подсолнечника в Донецке: первая прямая иностранная инвестиция в крупный новый проект пищевой промышленности Украины.

Пищевая промышленность • В/0 • Кредит и акции
Одобен 27 апреля • Подписан 30 июня
Одобрено средств – 55,8 • Всего инвестируется 95,7

“Киевстар ГСМ”

Содействие в разработке, установке и эксплуатации национальной сети подвижной телефонии ГСМ 900 в Украине путем предоставления кредита и квазиакционерного капитала ЗАО “Киевстар ГСМ 900”.

Связь • В/0 • Кредит и акции
Одобен 21 сентября
Одобрено средств – 34,1 • Всего инвестируется 135

Развитие железных дорог

Покупка оборудования по содержанию путей и материалов для улучшения путей для крупной железнодорожной трассы Львов – Киев.

Транспорт • В/0 • Кредит
Одобен 5 октября • Подписан 6 декабря
Одобрено средств – 51,7 • Всего инвестируется 93,9

“Ивеко Украина”

Финансирование развития компании “Ивеко Украина”, которая будет производить автомобили, двигатели и комплектующие, и помощь в модернизации автомобильной промышленности Украины.

Автомобилестроение • В/1 • Акции
Одобен 19 октября
Одобрено средств – 21 • Всего инвестируется 85,1

“Балкан газтранзит”

Строительство новой компрессорной станции в Тарутино. Увеличение мощностей будет использоваться для транспортировки большого объема газа по существующему газопроводу через Румынию и Болгарию.

Добыча нефти и газа • В/1 • Кредит
Одобен 19 октября • Подписан 21 декабря
Одобрено средств – 50,7 • Всего инвестируется 76,6

Субординированный кредит банку “Райффайзенбанк”

Предоставление субординированного кредита банку “Райффайзенбанк Украина”, который укрепит его капитальную базу и позволит расширить кредитование, не связанное с валютными рисками.

Финансы • ФУ • Кредит
Одобен 30 ноября • Подписан 23 декабря
Одобрено средств – 10 • Всего инвестируется 10

Украинский микрокредитный банк

Создание независимого банка, специализирующегося на микрокредитовании.

Финансы • ФУ • Кредит и акции
Одобен 8 декабря
Одобрено средств – 12,3 • Всего инвестируется 32,7

Хорватия

Расширение рамочной программы финансирования МСП в Хорватии

Поддержка развития МСП и рынка ипотечного кредитования путем финансирования ряда частных банков.

Финансы • ФУ • Кредит
Одобен 6 июля
Одобрено средств – 19,4 • Всего инвестируется 19,4

“Беловарска банка”

Одобен 6 июля • Подписан 22 декабря
Одобрено средств – 7,7 • Всего инвестируется 7,7

“Трговачка банка”

Одобен 6 июля • Подписан 21 декабря
Одобрено средств – 3,6 • Всего инвестируется 3,6

GSM Хорватии

Финансирование строительства и эксплуатации сети GSM 900 и вклад в реформу и либерализацию электросвязи путем внедрения конкуренции и создания 600 рабочих мест.

Связь • В/О • Кредит

Одобен 20 июля • Подписан 14 октября

Одобрено средств – 22,4 • Всего инвестируется 241,6

Программа модернизации системы канализации в Риеке

Приватизация существующих систем водоснабжения и канализации, обеспечение очистки всех муниципальных сточных вод в Риеке.

Газ и санитарные службы • В/О • Кредит

Одобен 16 ноября • Подписан 23 декабря

Одобрено средств – 7,5 • Всего инвестируется 15

Первый пенсионный фонд

Долевое участие в новом пенсионном фонде.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 14 декабря • Подписан 22 декабря

Одобрено средств – 1,3 • Всего инвестируется 2,9

Чешская Республика

Увеличение капитала Чешского сберегательного банка

Поддержка реструктуризации баланса банка в преддверии его приватизации.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 20 июля

Одобрено средств – 24,9 • Всего инвестируется 210,5

Модернизация установки по очистке сточных вод в Брно

Расширение и модернизация установки по очистке сточных вод и части канализационной системы города, а также поддержка участия частного сектора.

Газ и санитарные службы • В/О • Кредит

Одобен 16 ноября • Подписан 21 декабря

Одобрено средств – 42,5 • Всего инвестируется 65,7

Приватизация ЧСОБ (долевое участие)

Завершение приватизации банка “Ческословенска обходни банка”. Все акции теперь принадлежат банку КБЦ, ЕБРР, МФК и отечественным акционерам.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 30 ноября • Подписан 20 декабря

Одобрено средств – 125 • Всего инвестируется 125

“Юропиан проперти груп”

Расширение портфеля ведущей компании по развитию коммерческой недвижимости в Праге путем приобретения недвижимости и реализации проектов.

Различные услуги • В/О • Акции

Одобен 30 ноября • Подписан 22 декабря

Одобрено средств – 34,3 • Всего инвестируется 144,5

Эстония

Балтийский ППФ – “Таллегр”

Подпроект Балтийского ППФ.

Финансы • С/О • Акции

Одобен 27 апреля • Подписан 18 мая

Одобрено средств – 2,8 • Всего инвестируется 2,8

Синдицированный финансовый кредит “Ханса капитал”

Синдицированный кредит с преимущественным правом требования для кредитования дочерних предприятий в Латвии, Литве и Эстонии.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 8 июня • Подписан 18 июня

Одобрено средств – 13,3 • Всего инвестируется 40

Расширение лесопильного завода “Имавере”

Финансирование расширения производственной линии лесопильного завода.

Лесная и бумажная промышленность • В/1 • Кредит

Одобен 14 декабря • Подписан 22 декабря

Одобрено средств – 5,1 • Всего инвестируется 7,4

Региональные

“450 уайалес системз фонд лимитед”

Поддержка ряда сетей сотовой и радиосвязи в странах операций Банка и помощь в развитии подвижной телефонии в Центральной и Восточной Европе.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 12 января • Подписан 11 января 2000 года

Одобрено средств – 14,9 • Всего инвестируется 72,4

Региональная программа содействия торговле

Рамочный механизм финансирования новой двухлетней ПСТ путем предоставления 100 млн. евро ряду банков для поддержки внешнеторговых операций соответствующих бенефициаров и содействие возрождению инфраструктуры финансирования рыночной торговли, нарушенной недавним финансовым кризисом.

Финансы • ФУ • Кредит

Одобен 12 января

Одобрено средств – 42,2 • Всего инвестируется 42,2

Фонд “Текнолоджи холдинг” для Центральной и Восточной Европы

Поддержка ряда компаний, занимающихся информатикой и промышленной электроникой связи и действующих, главным образом, в Польше, Венгрии и Чешской Республике.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 26 января • Подписан 2 июня

Одобрено средств – 16,9 • Всего инвестируется 49,8

Кредитная линия для МСП

Рамочный механизм ЕБРР – ЕС для десяти стран, вступающих в ЕС, путем предоставления срочных кредитов и акционерного капитала финансовым посредникам для расширения кредитования МСП.

Финансы • ФУ • Кредит и акции

Одобен 7 апреля

Одобрено средств – 60 • Всего инвестируется 125

Энергетический фонд для Центральной и Восточной Европы Группы ЕИФ

Создание закрытого фонда венчурного капитала для вложения средств в мелкие и средние проекты выработки и распределения электроэнергии, способствуя тем самым приватизации, восстановлению и модернизации объектов энергетики.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 6 июля • Подписан 16 декабря

Одобрено средств – 49,8 • Всего инвестируется 249

“Голден телеком”

Поддержка ведущего в СНГ альтернативного оператора связи, обеспечивающего клиентам на доступных условиях местную связь, широкую полосу частот для передачи данных, а также услуги сотовой связи и подключение к Интернету.

Связь • В/О • Акции

Одобен 7 сентября • Подписан 30 сентября

Одобрено средств – 32,6 • Всего инвестируется 135,3

Дексия – фонд энергоэффективности и снижения выбросов

Создание закрытого фонда венчурного капитала, который будет вкладывать средства в мелкие и средние проекты выработки и распределения электроэнергии и тепла и в компании в Центральной и Восточной Европе и государствах Балтии.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 5 октября • Подписан 22 декабря

Одобрено средств – 20 • Всего инвестируется 100

“Тригранит”

Долевое участие в группе “Тригранит” через посредство офшорной компании.

Различные услуги • В/О • Акции

Одобен 2 ноября • Подписан 7 декабря

Одобрено средств – 13,6 • Всего инвестируется 88

Страховой фонд для Восточной Европы “Хед”

Капиталовложение в частный фонд акционерного капитала.

Финансы • ФУ • Акции

Одобен 16 ноября

Одобрено средств – 19,8 • Всего инвестируется 99,5

Управляющие

Управляющие и заместители управляющих

31 декабря 1999 года

Член Банка

Австралия
Австрия
Азербайджан
Албания
Армения
Беларусь
Бельгия
Болгария
Босния и Герцеговина
БЮР Македония
Венгрия
Германия
Греция
Грузия
Дания
Египет
Израиль
Ирландия
Исландия
Испания
Италия
Казахстан
Канада
Кипр
Республика Корея
Кыргызстан
Латвия
Литва
Лихтенштейн
Люксембург
Мальта
Марокко
Мексика
Молдова
Нидерланды
Новая Зеландия
Норвегия
Польша
Португалия
Российская Федерация
Румыния
Словацкая Республика
Словения
Соединенное Королевство
Соединенные Штаты Америки
Таджикистан
Туркменистан
Турция
Узбекистан
Украина
Финляндия
Франция
Хорватия
Чешская Республика
Швейцария
Швеция
Эстония
Япония
Европейский инвестиционный банк
Европейское сообщество

Управляющий

Питер Костелло
Рудольф Эдингер
Эльман Рустамов
Эрмелинда Мекси
Армен Саркисян
Валерий Кокорев
Дидье Рейндерс
Муравей Радев
Невен Томич
Борис Стойменов
Жигмонд Ярай
Ганс Айхель
Яннос Папантониу
Теймураз Мамацашвили
Марианна Ельвед
Ахмад Ахмад Гуэли
Иаков Френкель
Чарли Маккриви
Финнур Ингольфссон
Родриго Рато
Джулиано Амато
Анвар Сайденов
Пол Мартин
Такис Клеридес
Кан Пон Гюн
Роза Отунбаева
Робертс Циле
Витаутас Дуденас
Михаэл Риттер
Жан-Клод Юнкер
Джон Далли
Фатхаллах Уалалу
Хосе Гуррия
Александр Муравский
Герит Залм
Фил Гофф
Гудмунд Рестада
Ганна Гронкевич-Вальц
Жуакин Пина Мора
Андрей Шаповальянц
Дечебал Траян Ремеш
Бригита Шмёгнерова
Митя Гаспари
Гордон Браун
Лоренс Саммерз
Муротали Алимардонов
Худайберды Оразов
Сельджук Демиралп
Рустам Азимов
Игорь Митюков
Саули Ниинистё
Кристиан Сотте
Борислав Скегро
Павел Мертлик
Паскаль Кушпен
Боссе Рингхольм
Сиим Каллас
Киити Миядзава
Брайан Ануин
Педру Солбюш Мира

Заместитель управляющего

Кэти Салливан
Томас Визер
Фуад Ахундов
Адриана Бербери
Ваган Шиρχанян
Николай Зайченко
Жан-Пьер Арнольди
Мартин Заимов
Энвер Бачкович
–
Вернер Риецке
Кайо Кох-Везер
Стефанос Авгулеас
Тамара Беручашвили
Микаэл Дитмер
Юсеф Бутрос-Гали
Ави Бен-Бассат
Педди Маларки
Торгейр Орлигссон
Элена Писонеро
Марио Драги
Серик Аханов
Дональд Кэмпбел
Андреас Чимаридес
Чжон Чжоль Хван
Уркалы Исаев
Владимирс Макаровс
Арвидас Крегжде
Роланд Марксер
Жан Гилл
Майкл Бонелло
Абдельфетах Бенмансур
Мартин Вернер
Думитру Урсу
Юзиас ван Аахтсен
Пол Ист
Харриет Берг
Кшиштоф Нерс
Антонью Нугейра Лейт
Михаил Касьянов
Мугур Исареску
Мариан Юско
Мета Боле
Клер Шорт
Стюарт Эйзенстат
Шариф Рахимов
Александр Гришин
Ферхат Эмил
Абдурафик Ахадов
Виктор Ющенко
Лейф Фагернес
Жан Лемьер
Йосип Кулишич
Йозеф Тошовский
Николас Имбоден
Свен Хегелунд
Мартин Пёдер
Масару Хаями
Вольфганг Рот
Джованни Равазио

Председатель Совета управляющих

Управляющий от Финляндии (Саули Ниинистё)

Заместители председателя Совета управляющих

Управляющий от Израиля (Иаков Френкель)
Управляющий от Польши (Ганна Гронкевич-Вальц)

Все полномочия ЕБРР являются прерогативой Совета управляющих. Совет управляющих делегировал многие из своих полномочий Совету директоров, который несет ответственность за руководство общей деятельностью Банка, а также, среди прочего, определяет политику и принимает решения относительно кредитов, долевого участия в капиталах и прочих операций в соответствии с общими указаниями Совета управляющих.

Президент председательствует в Совете директоров. Под руководством Совета директоров Президент управляет текущей деятельностью Банка и в качестве главы персонала несет ответственность за организацию работы и назначение сотрудников.

Директора

Директора и заместители директоров

31 декабря 1999 года

Директора

Пим ван Баллеком
Стефанос Вавалидис
Торстен Герсфельт
Кунимицу Ёсинага
Хоакин де ла Инфиеста
Стаффан Крона
Энцо Куатрочоке
Роджер Лавел
Хайнер Лушин
Майкл Маккалох
Патрис Мюллер
Кари Нарс
Сергей Овсейчик
Игорь Очка
Пак Пён Ван
Филипп Пети-Лоран
Юрий Полунеев
Норберт Радермахер
Бернар Снуа
Сильвен де Форж
Валентин Цветанов
Карен Шеперд
Вильгельм Ягги

Заместители директоров

Дик Кнук
Антонью де Алмейда
Тони Браун
Масато Исо
Карлос Эскрибано
Бальдур Эрлингссон
Паскуале Террачано
Вальтер Черной
Гидеон Шур
Алекс Гиббз
Том Макдоналд
Рольф Несс
Михаил Татьянченко
Карой Шоош
Джим Шорт
Василий Лелакис
Йонуц Костя
Йорг Ранау
Жорж Хайнен
Люсьен Бернадин
Ян Белецкий
пост вакантен
Мехмет Кайтаз

Представляемые страны и организации

Нидерланды
Греция/Португалия
Дания/Ирландия/Литва/БЮР Македония
Япония
Испания/Мексика
Швеция/Исландия/Эстония
Италия
Европейский инвестиционный банк
Австрия/Израиль/Кипр/Мальта/Казахстан/Босния и Герцеговина
Соединенное Королевство
Канада/Марокко
Финляндия/Норвегия/Латвия
Российская Федерация/Беларусь/Таджикистан
Чешская Республика/Венгрия/Словацкая Республика/Хорватия
Корея/Австралия/Новая Зеландия/Египет
Европейское сообщество
Украина/Румыния/Молдова/Грузия/Армения
Германия
Бельгия/Люксембург/Словения
Франция
Болгария/Польша/Албания
Соединенные Штаты Америки
Швейцария/Турция/Лихтенштейн/Узбекистан/Кыргызстан/
Азербайджан/Туркменистан

Комитеты Совета директоров

31 декабря 1999 года

Ревизионный комитет

Хайнер Лушин (председатель)
Пак Пён Ван (заместитель председателя)
Стаффан Крона
Майкл Маккалох
Сергей Овсейчик
Сильвен де Форж
Вильгельм Ягги

Комитет по бюджетным и административным вопросам

Карен Шеперд (председатель)
Хоакин де ла Инфиеста (заместитель председателя)
Пим ван Баллеком
Стефанос Вавалидис
Кунимицу Ёсинага
Роджер Лавел
Филипп Пети-Лоран
Валентин Цветанов

Комитет по финансовой и операционной политике

Бернар Снуа (председатель)
Игорь Очка (заместитель председателя)
Торстен Герсфельт
Энцо Куатрочоке
Патрис Мюллер
Кари Нарс
Юрий Полунеев
Норберт Радермахер

Руководящая группа Совета директоров

Майкл Маккалох (председатель)
Филипп Пети-Лоран (заместитель председателя)
Хоакин де ла Инфиеста
Хайнер Лушин
Игорь Очка
Пак Пён Ван
Бернар Снуа
Карен Шеперд
Антонио Мария Коста (генеральный секретарь)

Ревизионный комитет рассматривает вопросы назначения и объемов работы независимых аудиторов, а также анализирует финансовый отчет и общие принципы финансовой отчетности, политику и деятельность внутреннего ревизора, разрешения на производство расходов, системы контроля, политику в области закупок товаров и услуг и оценку проектов.

Комитет по финансовой и операционной политике анализирует вопросы финансовой политики, включая политику в области заимствования, общие принципы проведения операций, а также порядок и нормы отчетности.

Комитет по бюджетным и административным вопросам рассматривает общие бюджетные принципы, предложения, процедуры и отчеты. Кроме того, он рассматривает кадровые, административные и организационные вопросы, а также административные вопросы, касающиеся директоров и их сотрудников.

Руководящая группа Совета директоров была создана в 1994 году в целях улучшения координации между Советом директоров и руководством Банка по проведению заседаний Совета директоров, комитетов и семинаров.

Как установить контакт с ЕБРР

7 марта 2000 года

Президент

Банковский департамент

Секретариат

Первый вице-президент
Заместитель вице-президента
Ответственный за операционную политику и разработку продуктов
Начальник управления планирования и бюджета *(соподчинен финансовому департаменту)*
Ответственный за маркетинг и работу с инвесторами
Заведующий отделом стратегии и поддержки МСП
Заведующие отделом финансовой реструктуризации *(соподчинены финансовому департаменту)*
Отдел долевого участия
Отдел прямого инвестиционного финансирования

Инфраструктура

Руководитель бизнес-группы
Отдел муниципальной и экологической инфраструктуры
Отдел энергетики

Отдел энергоэффективности
Отдел транспорта

Финансовые учреждения

Руководитель бизнес-группы
Отдел финансирования малого бизнеса
Отдел кредитования банков
Отдел долевого участия в капиталах банков
Отдел небанковских финансовых учреждений
Отдел фондов акционерного капитала

Промышленность и торговля

Руководитель бизнес-группы
Отдел природных ресурсов
Отдел связи, информатики и СМИ
Отдел недвижимости, туризма и судоходства
Отдел агробизнеса

Россия и Центральная Азия

Руководитель бизнес-группы
Отдел России (представительство в Москве)

Отдел Казахстана и Кыргызстана (представительство в Алматы)
Отдел Узбекистана, Туркменистана и Таджикистана (представительство в Ташкенте)

Центральная Европа

Руководитель бизнес-группы
Отдел стран Балтии
Отдел Польши (представительство в Варшаве)
Отдел Чешской и Словацкой Республик (представительство в Братиславе)
Отдел Венгрии и Словении (представительство в Будапеште)
Отдел Хорватии

Южная и Восточная Европа и Кавказ

Руководитель бизнес-группы
Отдел Украины
Отдел Албании, БЮР Македония, Боснии и Герцеговины
Отдел Румынии (представительство в Бухаресте)
Отдел Болгарии (представительство в Софии)

Отдел Беларуси, Молдовы, Армении, Азербайджана и Грузии

Финансовый департамент

Вице-президент
Заместитель вице-президента

Инвестиционное управление

Начальник управления
Заместитель начальника управления и заведующая отделом фондирования
Заведующий отделом инвестиционных кредитов

Заведующий отделом процентных ставок по инвестициям
Заведующий отделом анализа конъюнктуры
Заведующий отделом управления активами и пассивами
Заведующий отделом анализа рисков клиентов

Хорст Кёлер

Чарльз Франк
Дэвид Гекстер

Гэвин Андерсон

Жозуэ Танака
Райнгард Шмёльц
Стийн Албрехтс
Оливер Грин
Чарльз Рэнгем
Линдзи Форбз
Франсис Рид

Йохан Бастин
Томас Майер (и.о.)
Ананда
Ковиндассами
Жаклен Лиго (и.о.)
Рой Найтон

Курт Гайгер
Элизабет Уоллес
Роджерс Лёбарон
Курт Гайгер (и.о.)
Джонатан Вуллетт
Канако Секине

Петер Рейнигер
Кевин Борц
Иззет Гюней
Эдгар Розенмайр
Ханс Христиан
Якобсен

Дэвид Гекстер
Драгица
Пилипович-Чаффи

Майк Дейви

Кадзухико Когуты

Ален Пийю
Джордж Кривицкий
Ирена Гржибовская

Александр Обек

Губерт Варсман
Ален Пийю (и.о.)

Оливье Декан
Эндрю Ситон
Генри Расселл
Сальваторе Кандидо
Жан-Марк
Петершмит

пост вакантен

Стивен Кемпфер
Норин Дойл

Маркус Федер

Айеша Шах
Константин
Казанцидис

Барт Молдин
Якко Карки
Аксель ван
Недервен
Грант Меткаф-Смит

Отдел управления рисками

Заведующая отделом
Заведующий секцией контроля за рисками
Заведующий кредитной секцией
Заведующий секцией кредитного портфеля
Заведующий секцией синдицирования

Управление стратегического и внутреннего планирования и бюджета

Начальник управления
Заведующая отделом финансовой политики и стратегического планирования
Заведующая отделом внутреннего планирования

Управление бухгалтерского учета и отчетности

Начальник управления
Заведующая отделом финансовой отчетности
Заведующая отделом отчетности по фондам
Заведующий отделом отчетности по инвестиционному управлению

Управление операций и информатики

Начальник управления
Заведующий отделом информатики

Кадрово-административный департамент

Вице-президент
Заведующий отделом кадров
Заведующий административно-хозяйственным отделом

Департамент оценки и операционной и экологической поддержки

Вице-президент
Заместитель вице-президента

Отдел оценки проектов

Заведующий отделом

Отдел закупок товаров и услуг и технического обслуживания

Заведующий отделом

Отдел снабжения

Заведующий отделом

Отдел официального софинансирования

Заведующий отделом

Отдел консультантов

Заведующая отделом

Отдел экологической оценки

Заведующий отделом

Отдел ядерной безопасности

Заведующий отделом

Программа санирования предприятий

Руководитель программы

Генеральный секретариат

Генеральный секретарь
Заместитель генерального секретаря
Помощник генерального секретаря

Юридический департамент

Генеральный юридический советник
Заместитель генерального юридического советника
Помощник генерального юридического советника
Помощник генерального юридического советника

Департамент главного экономиста

Главный экономист

Заместитель главного экономиста
Заведующий отделом исследований
Заведующий отделом стратегии перехода

Отдел внутренней ревизии

Заведующий отделом
Заместитель заведующего отделом

Отдел внешних сношений

Заведующая отделом

Секретариат Президента

Начальник секретариата

Норин Дойл
Жан-Андре Соразио
Роберт Харада
Майк Уильямс
Лоренц Йоргенсен

Жозуэ Танака

Эвелина Кокс
Магди Бона

Найджел Керби
Джулия Уильямс
Тереза Годуин-Кумбс

Терри Каллен

Кристофер Холиок
Тим Голдстоун

Миклош Немет
Франко Фурно

Джон Макнесс

Йоахим Янке
Жан-Франсуа Маке

Фредрик Корфкер

Питер Пиз

Дэвид Уайзман

Ульрих Кирмайр

Дилек Масит

Тим Мерфи

Ларс Ларссон

Майкл Макалистер

Антонио Мария Коста
Найджел Картер
Жильбер Сабатэ

Эммануэль Морис
Норберт Зайлер
Стивен Петри
Джерард Сандерс

Виллем Бейтер
(с 1 июня)
Рикардо Лаго
Стивен Фрис
Ганс Петер Ланкес

Тарек Рушди
Рей Портелли

Барбара Клей

Аксель Бертух-Самуэльс

Представительства на местах

Азербайджан

370004 Баку, ул. Сабир, 5
Азербайджан
Тел.: (994 12) 971 014
Факс: (994 12) 971 019
Глава представительства –
Мурат Иилдыран

Албания

Тирана, e4 Rruga Deshmoret
Shkurtit No. 26
Албания
Тел.: (355 42) 32 898
Факс: (355 42) 30 580
Глава представительства –
Джулио Морено

Армения

375019 Ереван
пр. Баграмяна, 20
Армения
Тел.: (374 2) 540 425
Факс: (374 2) 540 430
Глава представительства –
Алкис Дракинос

Беларусь

220030 Минск, ул. Герцена, 2
Беларусь
Тел.: (375 172) 110 370
Факс: (375 172) 110 410
Глава представительства –
пост вакантен

Болгария

1000 София, ул. Московская, 17
Болгария
Тел.: (359 2) 987 6611
Факс: (359 2) 981 5336
Заведующий отделом Болгарии –
Жан-Марк Петершмит

Босния и Герцеговина

Сараево 71000
4 Obala Kulina Bana, 2 этаж
Босния и Герцеговина
Тел.: (387 71) 667 945
Факс: (387 71) 667 950
Глава представительства –
Жужанна Харгитаи

БЮР Македония

Скопье 91000, Dame Gruev, 14, 2 этаж
БЮР Македония
Тел.: (389 91) 113 262/112 446
Факс: (389 91) 126 047
Глава представительства –
Филипп Леклерк

Венгрия

1072 Будапешт, Rakoczi ut 42
Венгрия
Тел.: (36 1) 266 6000
Факс: (36 1) 266 6003
Заведующий отделом Венгрии –
Губерт Варсман

Грузия

380008 Тбилиси
ул. Николодзе, 7, кв. 2
Грузия
Тел.: (995 32) 920 512
Факс: (995 32) 931 335
Глава представительства –
Юрген Шрамм

Казахстан

480100 Алматы, Казыбек би, 41, 4 этаж
Казахстан
Тел.: (7 327 2) 581 476/423
Факс: (7 327 2) 581 422
Заведующий отделом Казахстана –
Майк Дейви

Кыргызстан

720005 Бишкек, Геологическая ул., 26
Кыргызстан
Тел.: (996 312) 530 012
Факс: (996 312) 620 800
Глава представительства –
Николай Хаджийский

Латвия

LV 1010 Рига
ул. Кр. Вальдемара, 21
Центр “Вальдемара”
Латвия
Тел.: (371 7) 505 520
Факс: (371 7) 505 521
Глава представительства –
Урмас Паавел

Литва

2600 Вильнюс
Jaksto 5, 3 этаж
Литва
Тел.: (370 2) 227 258
Факс: (370 2) 224 666
Глава представительства –
Урмас Паавел

Молдова

277012 Кишинев
ул. 31 августа 1989 года, 98, комн. 309
Молдова
Тел.: (373 2) 248 414
Факс: (373 2) 249 363
Глава представительства –
Мариана Георге

Польша

00-113 Варшава
ul. Emilii Plater, 53
Варшавский финансовый центр
пом. 1300
Польша
Тел.: (48 22) 520 5700
Факс: (48 22) 520 5800
Заведующий отделом Польши –
Ирена Гржибовская

Россия

121069 Москва
ул. Б. Молчановка, 36, стр. 1
Россия
Тел.: (7 095) 787 1111
Факс: (7 095) 787 1122
Заведующая отделом России –
Драгица Пилипович-Чаффи

Региональное представительство

191186 Санкт-Петербург
Невский пр., 25
Россия
Тел.: (7 812) 326 2525
Факс: (7 812) 326 2526
Глава представительства –
Роберт Сассон

Региональное представительство

690003 Владивосток
ул. Верхнепортовая, 46, ком. 404
Россия
Тел.: (7 4232) 517 766
Факс: (7 4232) 517 767
Глава представительства –
Елена Даныш

Региональное представительство

620026 Екатеринбург
ул. Куйбышева, 44
Центр международной торговли
пом. 605
Россия
Тел.: (7 3432) 596 150
Факс: (7 3432) 596 151
Глава представительства –
Татьяна Ембулаева

Румыния

Бухарест, Strada J.L. Calderon 38, Sector 2
Румыния
Тел.: (40 1) 311 3300
Факс: (40 1) 312 2233
Заведующий отделом Румынии –
Сальваторе Кандидо

Словацкая Республика

814 18 Братислава, Grösslingova 4
Словацкая Республика
Тел.: (42 17) 5296 7835
Факс: (42 17) 5292 1459
Заведующий отделом
Словацкой Республики –
Александр Обек

Словения

Любляна 1000, Trg Republike 3, 9 этаж
Словения
Тел.: (386 61) 126 3600
Факс: (386 61) 126 3636
И.о. главы представительства –
Тадей Оразем

Таджикистан

734025 Душанбе, ул. Шотемур, 29
“ТаджикБанкБизнес”
Таджикистан
Тел.: (992 372) 210 763
Факс: (992 372) 210 763
Советник делегаций –
Музаффар Усманов

Туркменистан

744000 Ашгабат, ул. Азади, 95
Туркменистан
Тел.: (993 12) 512 263
Факс: (993 12) 510 318
Глава представительства –
Яап Спрей

Узбекистан

700003 Ташкент
ул. Тураба Тулы, 1
Международный финансово-
банковский центр
4 этаж
Узбекистан
Тел.: (998 711) 394 014
Факс: (998 711) 206 121
Глава представительства –
Кендзи Наказава

Украина

01001 Киев
ул. Софийская, 27/23
Украина
Тел.: (380 44) 464 0132
Факс: (380 44) 464 0813
Заведующий отделом Украины –
Эндрю Ситон

Хорватия

10000 Загреб
Petrinjska 59, 5 этаж
Хорватия
Тел.: (385 1) 481 2400
Факс: (385 1) 481 9468
Глава представительства –
Эндрю Крапоткин

Чешская Республика

11000 Прага 1, Karlova 27
Чешская Республика
Тел.: (420 2) 2423 9070
Факс: (420 2) 2423 3077
Глава представительства –
Якоб Садилек

Эстония

10119 Таллин
Roosikrantsi 11, 4 этаж
Эстония
Тел.: (372) 641 8548
Факс: (372) 641 8552
Глава представительства –
Урмас Паавел

Дополнительная информация

Публикации

ЕБРР издает целый ряд публикаций, политических обзоров и информационных листов. В число периодических изданий входят: “Финансирование для МСП” (с перечнем финансовых посредников), “Окружающая среда и процесс перехода” (экологическая программа ЕБРР, включая последние данные о проектах), “Право на этапе перехода” (юридический журнал ЕБРР). Все бесплатные публикации можно получить в секции публикаций ЕБРР (тел.: 44 20 7338 7553; факс: 44 20 7338 6102). Большинство из них помещены и на Интернет-сервере ЕБРР: www.ebrd.com

“Доклад о процессе перехода” – ежегодная публикация, в которой рассматриваются проблемы перехода, а также прогресс в макроэкономической и правовой областях в странах операций ЕБРР (публикуется в ноябре, цена 30 ф. ст.); кроме того, в апреле публикуется “Дополнение к Докладу о процессе перехода” (цена 15 ф. ст.). Эти публикации можно приобрести в ЕБРР и The Stationery Office Publications Centre (PO Box 276, Лондон SW8 5DT, Соединенное Королевство; тел.: 44 20 7873 8200).

Ежегодное заседание Совета управляющих

В рамках Ежегодного заседания Совета управляющих ЕБРР организуется ряд мероприятий, открытых для потенциальных инвесторов в регионе. Дополнительные сведения можно получить в отделе проведения Ежегодных заседаний (тел.: 44 20 7338 6625; факс: 44 20 7338 7320).

В 2001 году Ежегодное заседание Совета управляющих состоится в Лондоне, в 2002 году – в Бухаресте (Румыния), в 2003 году – в Ташкенте (Узбекистан) и в 2004 году – вновь в Лондоне.

112

Вниманию читателей

Обменные курсы

В соответствующих случаях суммы в иных, нежели евро, валютах переведены в евро на основе обменных курсов, действовавших на 31 декабря 1999 года. (Примерные обменные курсы евро: 1,96 герм. марки, 6,56 фр. франка, 0,62 ф.ст., 1 долл. США, 102,64 иены.)

Учет числа операций

Число операций может быть дробным, если ряд субкредитов сгруппирован в одном рамочном соглашении. Вследствие округления итоговые числа в таблицах могут не совпадать с суммой элементов.

Определения

Привлечено дополнительных средств

Ресурсы, предоставленные другими инвесторами в рамках проектов ЕБРР.

Мобилизующая роль

“Мобилизующая роль” – ключевой принцип деятельности ЕБРР, записанный в Соглашении об учреждении Банка. Согласно этому принципу Банк не пытается заменить собой коммерческие источники денежных средств при финансировании проекта, если такие коммерческие средства можно получить на разумных условиях – в свете существующих рисков – и если воздействие проекта на процесс перехода серьезно не ослабляется в результате проектных условий, отличающихся от условий, устанавливаемых Банком.

Активы

- *Существующие активы* – кредиты и долевые участия ЕБРР, не включая активы, приобретенные инвестиционным управлением ЕБРР; за вычетом списанных активов. В узком смысле “существующие активы” означает чистые освоенные средства. Для отражения существующих активов всего банковского департамента может использоваться термин “активы банковского департамента”.
- *Производительные активы* – существующие активы за вычетом непроизводительных кредитов.
- *Непроизводительные активы* – непроизводительные кредиты и непроизводительные вложения.
- *Доходные активы* – существующие активы за вычетом непроизводительных.
- *Портфель активов* – существующие активы плюс неиспользованные обязательства Банка; иногда именуется “освоенные средства”.

Группы стран – географическое распределение

ЕБРР классифицирует страны операций по степени их перехода к рыночной экономике. Россия и региональные проекты рассматриваются как самостоятельные категории.

- *Ранний/промежуточный этап* – Азербайджан, Албания, Армения, Беларусь, Болгария, Босния и Герцеговина, БЮР Македония, Грузия, Казахстан, Кыргызстан, Молдова, Румыния, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан, Украина.
- *Продвинутый этап* – Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Словацкая Республика, Словения, Хорватия, Чешская Республика, Эстония.
- *Регион* – все 26 стран операций ЕБРР (см. выше).

Этапы утверждения проекта

- *Утверждение концепции.* Отбор, проводимый банковским департаментом для определения пригодности проекта к рассмотрению в соответствии с принципами и приоритетами Банка и для выделения средств на дальнейшую разработку проекта.
- *Первоначальное рассмотрение.* Проводится комитетом по операциям для первоначальной оценки руководством Банка проекта и подготовки рекомендаций для сотрудников, занимающихся проектом.
- *Окончательное рассмотрение.* Окончательное кредитное и принципиальное рассмотрение проекта комитетом по операциям до представления проекта в Совет директоров. Требуется согласование с соответствующими отделами и подразделениями Банка.
- *Одобрение Советом директоров.* Одобрение проекта Советом директоров означает обязательство Банка предоставить финансирование.
- *Взятые обязательства.* Имеющие юридическую силу обязательства ЕБРР инвестировать определенную сумму денег в кредиты или вложения в акционерный капитал или предоставить гарантии в конкретный срок при соблюдении согласованных условий, одобренных Советом директоров.
- *Использованные средства.* Средства, выплаченные Банком в счет предоставления кредитов или вложений в акционерные капиталы в соответствии со взятыми обязательствами.

**Европейский банк
реконструкции и развития**

One Exchange Square
Лондон EC2A 2JN
Соединенное Королевство

Коммутатор, основные контакты

Тел.: (44 20) 7338 6000
Факс: (44 20) 7338 6100
Телекс: 8812161 EBRD L G
СВИФТ: EBRDGB2L

Интернет-сервер

www.ebrd.com

Заявки на публикации

Тел.: (44 20) 7338 7553
Факс: (44 20) 7338 6102

Общие справки о ЕБРР

Тел.: (44 20) 7338 6372

Справки и предложения по проектам

Тел.: (44 20) 7338 6282
Факс: (44 20) 7338 6102

**Справки по маркетингу
и работе с инвесторами**

Тел.: (44 20) 7338 7168
Факс: (44 20) 7338 7380