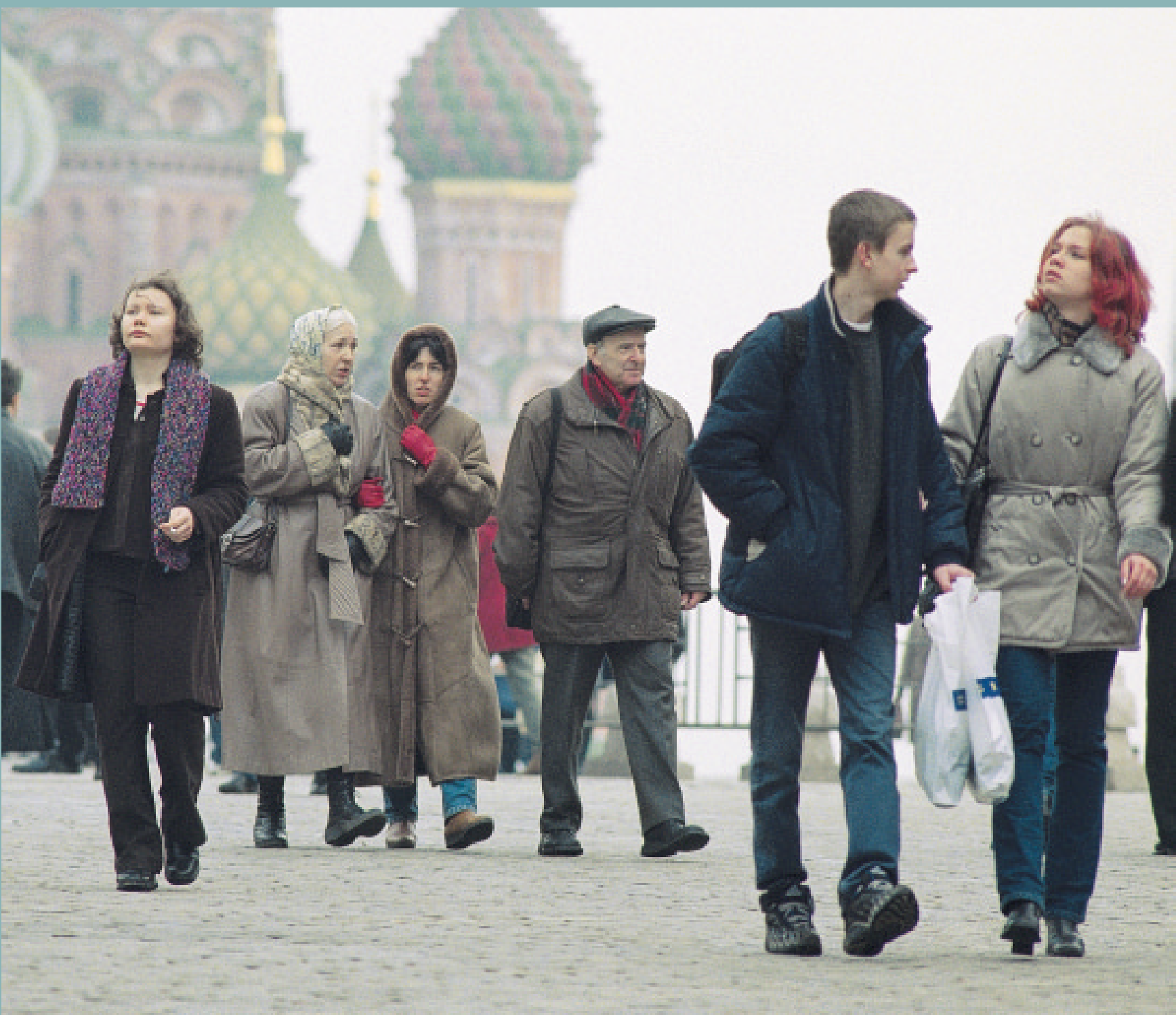


Годовой отчет 2000 год



Европейский банк
реконструкции и развития





Страны операций

на 31 января 2001 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, Союзная Республика Югославия, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан, Украина, Хорватия, Чешская Республика, Эстония.



Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) начал свою деятельность в 1991 году. Задача ЕБРР – 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 27 странам операций в проведении структурных и отраслевых экономических реформ, развивая конкуренцию, приватизацию и предпринимательство, с учетом конкретных потребностей стран на разных этапах перехода. Своими инвестициями он содействует развитию частного сектора, укреплению финансовых учреждений и правовых систем, а также созданию необходимой инфраструктуры для поддержки частного сектора. Во всей своей деятельности ЕБРР применяет рациональные банковские и инвестиционные принципы.



Выполняя свою роль катализатора перемен, ЕБРР поощряет софинансирование и прямые иностранные капиталовложения из частных и государственных источников, помогает привлекать отечественный капитал, а также обеспечивает техническое сотрудничество там, где оно требуется. Он тесно сотрудничает с другими международными финансовыми учреждениями, а также международными и национальными организациями. Всей своей деятельностью ЕБРР способствует экологически рациональному и устойчивому развитию.

Основные вехи 2000 года

Для стран операций ЕБРР 2000 год стал годом оживления инвестиционной деятельности и консолидации производства в условиях положительного экономического роста в регионе. Помогая странам в достижении таких успехов, ЕБРР резко нарастил объемы своих ассигнований в регионе и закрепил восстановленную им рентабельность операций.

ЕБРР продолжал финансирование проектов, содействующих становлению рыночной экономики, и привлек крупные объемы отечественных и иностранных инвестресурсов на эти цели. Осенью ЕБРР приступил к обзору положения с капитальными ресурсами и анализу эффекта воздействия на переходный процесс, подтвердившему наличие у ЕБРР всех возможностей для дальнейшей успешной работы в регионе.

Операционные планы истекшего года были во многом перевыполнены, и ЕБРР продолжал решать свои пересмотренные среднесрочные операционные задачи “Продвигая вперед процесс перехода”. Им подписано 95 проектов на общую сумму 2,7 млрд. евро – рекордный на сегодня объем годовых ассигнований.

ЕБРР закрепил восстановленную им рентабельность операций, зафиксировав чистый объем прибыли в 153 млн. евро благодаря главным образом реализации своих вложений в акции, операциям инвеступравления и дальнейшему соблюдению бюджетной дисциплины. Преодолев прежние финансовые неудачи, ЕБРР в 2000 году добился положительных показателей накопления резервов. Впервые операции банковского департамента стали приносить прибыль, что во многом способствовало достижению в работе ЕБРР положительных общих результатов.

В течение всего года ЕБРР играл активную роль в выполнении Пакта стабильности для Юго-Восточной Европы, став крупнейшим институциональным инвестором в регионе. В декабре ЕБРР принял Союзную Республику Югославия в качестве 27-й страны операций и начал анализ своих возможностей в реконструкции экономики страны.

После перехода Хорста Кёлера из ЕБРР на должность директора-распорядителя МВФ Советом управляющих ЕБРР в мае четвертым Президентом Банка был единогласно избран Жан Лемьер.

К концу 2000 года портфель чистых непогашенных ассигнований ЕБРР вырос на 13% и достиг 12,2 млрд. евро, а доля частного сектора в нем составила 68%.

Годовой объем сделок в продвинутых странах ЦВЕ в 2000 году вырос на 14% и составил 39% годовых ассигнований ЕБРР. Более чем вдвое увеличился объем операций в России, а ее общая доля возросла до 22%. Рост объема операций в странах на начальном и промежуточном этапах перехода зафиксирован на уровне 2%, а их доля в годовом объеме сделок составила 39%.¹

В 2000 году валовый объем освоения ресурсов несколько возрос и достиг 1,5 млрд. евро, что соответствует контрольным цифрам на год. Сумма текущих оборотных активов ЕБРР достигла 7,6 млрд. евро.

Значительно возрос стоимостной объем проектов ЕБРР, находившихся в процессе разработки. Стадию окончательного рассмотрения в 2000 году перед утверждением в Совете директоров прошли проекты на сумму 3,8 млрд. евро, что на 27% выше показателя 1999 года. Увеличился более чем на 15% и стоимостной объем проектов, находившихся на начальных этапах проектного цикла.

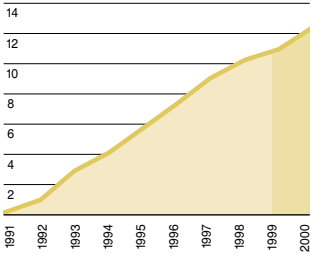
ЕБРР вновь зафиксировал уже ставший традиционным для него нулевой рост бюджета, повысив при этом производительность труда в условиях минимального роста штатного расписания.

Банком утверждены новые принципы информирования общественности и пересмотрены принципы резервирования на покрытие потерь.

¹ См. стр. 115 с географической классификацией стран.

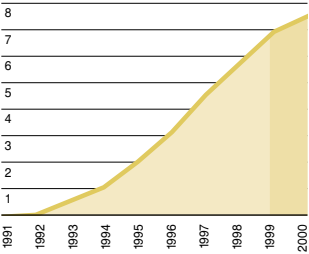
Портфель банковского департамента

на 31 декабря 2000 года (млрд. евро)



Текущие оборотные активы

на 31 декабря 2000 года (млрд. евро)



Привлечено средств нарастающим итогом

на 31 декабря 2000 года (млрд. евро)



Финансовые результаты

(млн. евро)	2000 год	1999 год	1998 год	1997 год	1996 год
Доходы от основной деятельности	519,2	376,4	450,5	346	243,7
Расходы и амортизация	(192,1)	(172,8)	(158,7)	(152,1)	(146,4)
Прибыли от основной деятельности до резервирования на покрытие потерь	327,1	203,6	291,8	193,8	97,3
Резервы на покрытие потерь	(174,3)	(160,9)	(553,1)	(177,7)	(92,4)
Прибыль/(убытки) за отчетный период	152,8	42,7	(261,2)	16,1	4,9
Разрешенный к выпуску капитал	20000	20000	20000	20000	10000
Оплаченный капитал	5186	5163	5084	4877	2965
Полученные взносы в счет капитала (нарастающим итогом)	3769	3480	3217	2949	2916
Всего резервов, в том числе и на покрытие потерь	1278	1040	762	508	263
Всего активов	21290	19595	16047	13495	10964

Результаты основной деятельности

Ассигнования за год	2000 год	1999 год	1998 год	1997 год	1996 год
Число проектов	95	88	96	108	95
Средства ЕБРР (млн. евро)	2673	2162	2373	2315	2188
Привлеченные средства (млн. евро)	5188	4862	7541	4210	3819

Портфель активов (млн. евро)¹

Портфель банковского департамента	12218	10835	10182	8932	7263
Текущие оборотные активы	7563	6955	5761	4580	3202
Производительные активы	6805	6160	5247	4393	3168
Привлечено дополнительно средств	41949	33964	29102	22335	18926

¹ Цифры за 1996 – 1999 годы согласно данным за эти годы. Они не отражают последующих изменений, вызванных, например, обменными курсами, аннулированием, синдикацией или реструктуризацией. Определения терминов даны на стр. 115. В таблицах выше приведенные цифры пересчитаны.

Общий обзор

Темпы экономического роста в странах операций ЕБРР в 2000 году были выше, чем в любом году с начала процесса перехода, благодаря усилению внешней конкурентоспособности региона и крупному росту мировой экономики. Содействие в стимулировании такого роста ЕБРР оказал, резко нарастив объемы своих ассигнований в регионе, при этом не заменяя собой, а дополняя иные источники финансирования. Одновременно с этим он добился серьезных финансовых результатов.

За истекший год улучшилось положение стран – кандидатов в ЕС на фоне мощных показателей развития европейской экономики и притока капитала в эти страны в преддверии их членства в ЕС. В большинстве стран СНГ рост был обусловлен активизацией экспорта и инвестиций в силу укрепления конкурентоспособности стран в результате крупной девальвации национальных валют. Такие экспортеры энергоносителей, как Россия и прикаспийские страны, оказались в выигрышном положении благодаря высоким ценам на нефть, что привело к росту их реальных доходов, экспортных и налоговых поступлений.

В масштабах всего региона улучшение перспектив предпринимательской деятельности создало условия для совершенствования форм экономического и корпоративного управления, а также укрепления институтов, обеспечивающих нормальное функционирование рыночной экономики. Ускорение темпов экономического роста и успехи в области стабилизации стали для иностранных инвесторов стимулом к активизации их деятельности в регионе в 2000 году. Важно отметить, что такое наращивание объемов ПИИ имело место главным образом в странах с наибольшими результатами в становлении рыночной экономики. Вместе с тем, для сохранения этой тенденции требуется и далее проводить структурные реформы и линию на бюджетные ограничения, ибо благоприятные внешние условия могут оказаться недолговечными.

В 2000 году ЕБРР продолжал заниматься решением своих пересмотренных операционных задач, поставленных в документе “Продвигая процесс перехода”. В истекшем году ЕБРР подписал 95 проектов на сумму 2,7 млрд. евро, увеличив при этом объем освоенных средств на 3% и выйдя, таким образом, на совокупную сумму 11,4 млрд. евро. Еще одним улучшением показателей работы ЕБРР по сравнению с предыдущими годами стала полученная им прибыль в размере 153 млн. евро. Объем проектов, утвержденных Советом директоров ЕБРР в 2000 году, составил 3,6 млрд. евро.

На десятом году своей деятельности ЕБРР продолжал заниматься пересмотром своих операционных приоритетов. В частности, им разработаны новаторские формы поддержки малых и средних предприятий (МСП), структурной реорганизации крупных предприятий, а также региональная концепция развития бизнеса. Кроме того, Банком утверждены новые принципы информирования общественности, пересмотрены принципы резервирования на покрытие потерь и изменены принципы планирования и составления бюджета.

Осенью 2000 года ЕБРР приступил к предусмотренному его уставом пятилетнему обзору положения с капремурсами и анализу воздействия его деятельности на процесс перехода и пришел к заключению, что у Банка имеются все возможности для дальнейшей успешной работы в регионе. В ЕБРР продолжалась реорганизация банковского департамента и увеличилось штатное расписание представительств на местах.

Результаты деятельности

В 2000 году ассигнования ЕБРР достигли 2,7 млрд. евро, что представляет собой прирост на 24% показателя 1999 года и рекордный годовой объем сделок ЕБРР на сегодня. Освоение средств ЕБРР по всем его странам операций в 2000 году вышло на уровень 1,5 млрд. евро, причем большая доля их пришлась на Польшу, Россию, Румынию и Хорватию.

На конец 2000 года портфель ЕБРР возрос до 12,2 млрд. евро, превысив, таким образом, плановые цифры Банка. По сравнению с 7 млрд. евро в 1999 году на конец 2000 года объем текущих оборотных активов достиг 7,6 млрд. евро. Масштабы прироста были обусловлены высоким уровнем возвратности ресурсов портфеля ЕБРР с наступающими сроками погашения.

В 2000 году ЕБРР стремился восстановить доверие к финансовому сектору и увеличил кредитование для МСП через финансовых посредников.



В продвинутых странах годовой объем сделок вырос с 906 млн. евро в 1999 году до 1034 млн. евро в 2000 году, то есть прирост составил 14%. В плане общей доли ассигнований ЕБРР за истекший год он составил 39%, что несколько ниже показателя 1999 года – 42%, но соответствует контрольной цифре ЕБРР.

Объем ассигнований в странах на начальном и промежуточном этапах перехода возрос с 1039 млн. евро в 1999 году до 1060 млн. евро в 2000 году, что составляет 39% годового объема сделок ЕБРР. В России годовой объем ассигнований более чем удвоился – с 217 млн. евро в 1999 году до 579 млн. евро в 2000 году, а ее доля в годовом объеме сделок возросла с 10% в 1999 году до 22% в 2000 году.

Как признак общего улучшения предпринимательского климата в регионе возвратность кредитов ЕБРР к концу 2000 года достигла 681 млн. евро по сравнению с 482 млн. евро в 1999 году. Сумма аннулированных ресурсов составила всего лишь 387 млн. евро по сравнению с 1086 млн. евро в предыдущем году. Доля вложений в акции в ассигнованиях ЕБРР во всех странах операций в 2000 году достигла 23%.

Финансовые результаты

В 2000 году ЕБРР укрепил восстановленную им рентабельность своих операций, получив за год прибыль в размере 152,8 млн. евро после резервирования по сравнению с 42,7 млн. евро за 1999 год. Таким образом, ЕБРР вышел на положительные значения резервов (65,9 млн. евро на 31 декабря 2000 года), преодолев большинство из финансовых неудач 1998 года.

Доход от основной деятельности в сумме 519,2 млн. евро до вычета общеадминистративных расходов почти на 40% превысил 376,4 млн. евро дохода, полученного по итогам предыдущего года, причем показатели всех статей дохода в 2000 году повысились. В частности, чистый доход в виде процентов в сумме 273,3 млн. евро на 46% превысил показатель 1999 года, доход в виде дивидендов на вложения в акции в сумме 28,1 млн. евро более чем удвоился по сравнению с 1999 годом, а прибыль от реализации вложений в акции в сумме 166,8 млн. евро на 30% превысила цифру 1999 года.

Отчисления в резервы в размере 174,3 млн. евро в 2000 году слегка превысили 160,9 млн. евро, зарезервированных в 1999 году. Общий объем резервов по банковскому департаменту на конец года составил 1,2 млрд. евро по сравнению с 1,1 млрд. евро на конец 1999 года.

В течение года банковский департамент впервые вышел на уровень рентабельности, показав чистую прибыль в размере 79,1 млн. евро после учета всех расходов, резервов и дохода на капитал, главным образом благодаря увеличению чистой суммы доходов в виде процентов и прибыли от реализации вложений в акции. На портфеле ЕБРР благоприятно сказалось улучшение обстановки в регионе в результате оживления экономики России. Еще один год рентабельной работы на счету инвеступравления, которое повысило свою чистую прибыль более чем на одну треть – до 73,7 млн. евро, воспользовавшись хорошей конъюнктурой для инвестирования и фондирования капитала.

Общеадминистративные расходы ЕБРР вполне уложились в бюджетную смету и в целом совпали с расходами за 1999 год, что свидетельствует о дальнейшем соблюдении бюджетной дисциплины и эффективности контроля за расходами. В фунтах стерлингов они составили 129,5 млн. или 93% использованных бюджетных средств.



- ❶ Фабрика по расфасовке орехов стала одним из 2,5 тыс. ММП, получивших в 2000 году кредиты от Банка микрофинансирования Грузии, которому ЕБРР предоставил ссудный капитал с вложением средств в его акции.
- ❷ ЕБРР ассигновал около 1 млрд. евро на муниципальные и природоохранные службы в странах ЦВЕ и СНГ.



Выполнение операционных приоритетов ЕБРР

Согласно своему уставу ЕБРР занимается финансированием проектов главным образом в частном секторе в интересах продвижения вперед процесса перехода и с тщательным учетом хода экономических и политических реформ в каждой из стран. Во всех своих операциях ЕБРР следует рациональным принципам банковской деятельности и обеспечивает дополняющий, а не конкурирующий характер своей деятельности в отношении иных источников рыночных финансовых ресурсов. Важнейшим элементом профиля его работы является активное и предприимчивое управление сформировавшимся у него на сегодня портфелем. Кроме того, для него также характерна активная забота об охране окружающей среды.

В 2000 году ЕБРР продолжал заниматься решением следующих задач, сформулированных в документе “Продвигая процесс перехода”:

- содействие в создании здоровых финансовых систем, отвечающих потребностям предприятий и населения;
- ведущая роль в создании новых предприятий и МСП;
- внедрение принципов коммерциализации с использованием целого ряда финансовых структур в целях развития инфраструктуры;
- на примере тщательно отобранных проектов демонстрация эффективных концепций структурной реорганизации жизнеспособных крупных предприятий;
- содействие в развитии реального сектора экономики в форме вложений в акции и помощи предпринимателям; и
- содействие в создании благоприятного инвестиционного климата и укреплении институтов с использованием своего опыта работы с проектами и роли инвестора.

Укрепление доверия к финансовым посредникам

В 2000 году ЕБРР продолжал заниматься восстановлением доверия к финансовым системам региона после финансового кризиса 1998 года. В частности, он расширял ассортимент своих услуг и разрабатывал проекты во всех странах операций. В 2000 году возрос объем его ассигнований в продвинутых странах и активизировалось его участие в фондах частного акционерного капитала и страхования. Кроме того, ЕБРР подписал целый ряд проектов в России и в странах на начальном и промежуточном этапах перехода, уделяя особое внимание финансированию торговых сделок, микрокредитованию, поддержке МСП, приватизации и реструктуризации банков. За истекший год ЕБРР подписал 295 сделок на общую сумму 840 млн. евро. В их число входило 194 гарантии по содействию торговле на сумму 142 млн. евро, что позволило создать условия для оживления экспортных операций в регионе.

Содействие в развитии малого бизнеса

В 2000 году возросли масштабы финансирования МСП в странах операций ЕБРР. Каждая из страновых программ в разделе о поддержке МСП нацелена на укрепление финансовых организаций, кредитующих эти предприятия, и на улучшение делового климата. Программами предусмотрены целый круг мероприятий по укреплению связей между крупными корпоративными клиентами ЕБРР и местными МСП, а также по созданию сети организаций в помощь этим предприятиям. В 2000 году сумма новых ассигнований для МСП возросла почти в два раза по всем странам операций ЕБРР и достигла 360 млн. евро по сравнению с 187 млн. евро в 1999 году. К участию в механизме ЕС и ЕБРР по финансированию МСП подключилось 10 банков, и резко возросли объемы микрокредитования по линии ЕБРР и вложений по линии РФВК (см. стр. 33).



- ③ ЕБРР стал ключевым участником рекапитализации КМБ-банка России, предоставившего в 2000 году малые займы на сумму свыше 64 млн. евро.
- ④ В 2000 году более 50 тыс. заемщиков воспользовались средствами программ и организаций ЕБРР, занимающихся кредитованием ММП.



С 1999 по 2000 гг. более чем удвоилось число выданных по программам ЕБРР микро- и малых кредитов, причем в прошлом году их выдано свыше 50 000. Впечатляющие результаты в 2000 году достигнуты по линии флагманской программы ЕБРР по кредитованию микро- и малых предприятий (ММП) в рамках Фонда поддержки малого предпринимательства России. Фонд превысил предкризисные объемы кредитования, выдав более 13 800 кредитов ММП на сумму 130 млн. евро. За время с начала этого проекта в 1994 году малым предприятиям России выдано почти 45 000 кредитов на общую сумму 537 млн. евро. Кроме того, значительные результаты достигнуты по линии программ поддержки малого предпринимательства ЕБРР в Албании, Боснии и Герцеговине, Грузии, Казахстане, Молдове, Украине и на территории Косово в Союзной Республике Югославия.

Содействие в развитии инфраструктуры и охране окружающей среды

За годы забвения коммунального хозяйства в условиях прежней административно-командной экономики в странах операций ЕБРР они стали остро нуждаться в финансовых вливаниях. Поскольку на ЕБРР возложен уникальный мандат по содействию экологически чистому развитию на всех участках его деятельности, в 2000 году в целом ряде отраслей были разработаны проекты, позволяющие ЕБРР в полной мере привлекать как частные, так и государственные источники финансирования. Инвестиции направлялись главным образом в области водоочистки и водоснабжения, сбора и очистки стоков, удаления твердых отходов, централизованного теплоснабжения и городского транспорта. За истекший год в области муниципальной и природоохранной инфраструктуры ЕБРР выдал 211 млн. евро на 9 операций общей стоимостью 883 млн. евро. Таким образом совокупный объем ассигнований ЕБРР на муниципальные и природоохранные службы составил почти 1 млрд. евро, направленных в 90 муниципальных образований 18 стран с населением порядка 30 млн. человек.

Эффективность концепций структурной реорганизации

В 2000 году ЕБРР продолжал оказывать поддержку предприятиям в вопросах структурной реорганизации. Вместе со стратегическими инвесторами он направлял финресурсы в такие отрасли, как сталелитейная, химическая и текстильная промышленность. Мероприятия ЕБРР по структурным реформам на железнодорожном транспорте дополнились проектом с польскими железными дорогами, нацеленным на повышение производительности и конкурентоспособности железнодорожного транспорта страны. Кроме того, немалых результатов ЕБРР добился в структурной реорганизации ряда действующих компаний – клиентов Банка в случаях параллельной реструктуризации выданных им кредитов ЕБРР.

Содействие в развитии предпринимательства в реальном секторе экономики

Ключевым инструментом ЕБРР в деле внедрения методов грамотного корпоративного управления и стимулировании процесса перехода являются вложения в акции. Более 50% портфеля вложений ЕБРР приходится на финансовые учреждения и представляет собой вложения в банки, страховые компании и фонды частного акционерного капитала. В 2000 году ЕБРР нарастил объем своего портфеля вложений в акции, инвестируя капитал в таких менее продвинувшихся по пути перехода странах, как Албания, БЮР Македония и Кыргызстан. Кроме того, со времени финансового кризиса 1998 года ЕБРР произвел свое первое вложение в акции российского банка, произведя рекапитализацию Международного московского банка. В рамках участия ЕБРР в фондах частного акционерного капитала произведено порядка 600 отдельных субинвестиций главным образом в МСП. Будучи активным миноритарным акционером, ЕБРР представлен в соответствующих руководящих органах инвестируемых компаний и им оказана помощь этим компаниям в стимулировании их предпринимательской деятельности.

❶ После принятия Союзной Республики Югославия в качестве 27-й страны операций ЕБРР началась подготовка к открытию представительства ЕБРР в Белграде.



Становление благоприятного инвестиционного климата

В 2000 году ЕБРР продолжал заниматься формированием благоприятного инвестиционного климата, взаимодействуя в этих целях с правительствами стран по улучшению форм экономического управления, законодательной базы и правового поля. Внимание уделялось таким темам, как банкротство, корпоративное управление и регулирование финансовых рынков. Кроме того, в случае необходимости ЕБРР прибегал к средствам судебной защиты. Например, в России ЕБРР возбудил иск по защите своих прав на взыскание долга у одной из крупных нефтяных компаний “Черногорнефти”. Иск ЕБРР стал проверкой действия относительно нового закона России о банкротстве и продемонстрировал другим кредиторам возможность и необходимость применения средств судебной защиты. В другом случае ЕБРР добился мирового соглашения по урегулированию крупных непогашенных обязательств одного из ведущих российских банков Онэксим-банка. Разрешение спора позволило избежать длительной процедуры банкротства или ликвидации, которая оказалась бы дорогостоящим мероприятием и позволила бы другим кредиторам взыскать значительно меньшие суммы. Это стало демонстрацией эффективности методов урегулирования долгов в сложных условиях.

Отклик на нужды региона

Вложение капитала в странах на начальном и промежуточном этапах перехода

В странах на начальном и промежуточном этапах перехода годовой объем сделок ЕБРР вырос с 1039 млн. евро в 1999 году до 1060 млн. евро в 2000 году, составив 39% годовых ассигнований ЕБРР. Хотя с точки зрения объема операций ведущими странами стали Украина, Румыния, Казахстан и Болгария, особое внимание уделялось

обеспечению требуемого объема сделок с малыми странами в этой группе стран с переходной экономикой. Объем и диапазон деятельности в каждой из стран отражает степень продвижения ее по пути перехода, а также меры правительств по улучшению делового климата.

Содействие в оживлении российской экономики

2000 год стал годом крупного прорыва на фронте политико-экономической стабилизации России. Повышению объема производства способствовал резкий всплеск цен на энергоносители на мировых рынках, отложенный эффект воздействия крупной девальвации рубля в 1998 году и усилия правительства страны по преодолению последствий финансового кризиса.

В 2000 году ЕБРР оказал этому поддержку, выделив 579 млн. евро, в результате чего доля ассигнований ЕБРР в России поднялась с 10% в 1999 году до 22% в 2000 году, отразив тем самым более оперативное реагирование ЕБРР на стремительно меняющиеся условия деятельности. В сентябре в своей новой стратегии для России ЕБРР подтвердил линию на оказание поддержки МСП, развитию инфраструктуры, финансовым посредникам, притоку ПИИ и внедрению форм квалифицированного корпоративного управления.

Общность целей с процессом вступления в ЕС

Процесс перехода, поддерживаемый ЕБРР на всех участках его деятельности, и процесс вступления в ЕС ставят своей целью обеспечить рыночную либерализацию, развитие конкуренции, приватизацию и укрепление демократии. ЕБРР положительно расценил итоги состоявшегося в Ницце декабрьского совещания Европейского совета, принявшего принципиально важные меры по ускорению темпов переговоров с рядом стран операций ЕБРР о вступлении в ЕС.



- ② Укрытие, изолирующее блок 4 Чернобыльской АЭС после аварии 1986 года, будет превращено в экологически безопасную систему со сроком службы около 100 лет. За это время будет найден способ окончательного захоронения ядерных отходов от разрушенного реактора.
- ③ На годовом собрании ЕБРР в 2000 году в Риге, Латвия, в центре обсуждения стояли вопросы регионального сотрудничества. На деловой форум собрания съехалось более 2000 представителей международных деловых кругов.



Деятельность ЕБРР зачастую дополняет мероприятия по вступлению стран в ЕС, а потребности в инвестиционных ресурсах стран – кандидатов на вступление открывают перед ЕБРР новые перспективы вложения капитала в Центральной Европе. В 2000 году ассигнования ЕБРР в этих странах достигли 1034 млн. евро или 39% общей суммы ассигнований Банка.

Содействие в развитии стран Юго-Восточной Европы

После избрания в октябре 2000 года нового демократического правительства Союзной Республики Югославия Совет управляющих ЕБРР в декабре единодушно проголосовал за принятие страны в члены ЕБРР.

На протяжении всего 2000 года ЕБРР в числе других МФУ играл ключевую роль в выполнении задач Пакта стабильности для Юго-Восточной Европы. ЕБРР вел свою работу на трех основных направлениях: финансирование частного сектора региона, финансирование инфраструктуры и наращивание объема сделок в регионе. В число инициатив по линии частного сектора вошло выделение Банком 58 млн. евро по программе содействия развитию торговли на цели активизации торгового оборота в регионе, а также выдача малых и микрокредитов предприятиям и банкам, а также инвестресурсов на шесть инфраструктурных проектов “быстрого старта”.

За истекший год ЕБРР выделил странам Юго-Восточной Европы 524 млн. евро. В республиках бывшей Югославии, в том числе в Боснии и Герцеговине, БЮР Македония, Хорватии и Словении ЕБРР выделил в общем итоге более 1,5 млрд. евро на 77 проектов. В Косово¹ в СРЮ в 2000 году ЕБРР оказал техпомощь в создании банка для финансирования микропредприятий. Кроме того, ЕБРР увеличил портфель проектов в ответ на рост доверия инвесторов к странам ЮВЕ.

¹ Косово территориально входит в состав Союзной Республики Югославия, ставшей членом ЕБРР в январе 2001 года. Таким образом в 2000 году деятельность ЕБРР в Косово ограничивалась использованием фондов техсотрудничества согласно плану действий для Косово, принятому Банком в 1999 году.

Укрепление партнерских связей в процессе перехода

Решая свои задачи процесса перехода, ЕБРР продолжал поддерживать партнерские связи со странами операций и иноинвесторами. Взаимодействуя в истекшем году с официальными организациями, в том числе с другими МФУ и ЕС, а также с частными кредиторами и инвесторами, ЕБРР продолжал активно привлекать иные источники финансирования своих проектов.

Ядерная безопасность

В регионе операций ЕБРР выполняет важную роль в сфере ядерной безопасности. От имени международного сообщества ЕБРР распоряжается средствами следующих фондов ядерной безопасности, сумма объявленных на сегодня взносов в которые составляет более 1,5 млрд. евро: Счет ядерной безопасности (СЯБ), Фонд Чернобыльского укрытия и международные фонды вывода АЭС из эксплуатации для Болгарии, Литвы и Словацкой Республики. Рамочными соглашениями по последним фондам предусматривается закрытие старых реакторов на Козлодуйской, Игналинской и Богуницкой АЭС, и они в целом соответствуют обязательствам соглашений о безвозмездных ссудах по линии СЯБ. Их подписание планируется в начале 2001 года. Применительно к России, где на настоящий момент уже успешно реализованы все краткосрочные меры повышения безопасности, пока еще не соблюден ряд зафиксированных в соглашениях условий обеспечения ядерной безопасности. Из-за фактора старения российских АЭС первого поколения и отсутствия углубленных оценок безопасности эта ситуация вызывает серьезную тревогу у специалистов и доноров СЯБ.

15 декабря 2000 года правительством Украины навечно закрыта Чернобыльская АЭС. Таковым было обязательство по линии СЯБ и главное условие кредита ЕБРР в размере 215 млн. долл. США (230 млн. евро), утвержденного Советом директоров 7 декабря 2000 года на завершение работ и повышение безопасности на двух других АЭС. Согласно другим условиям кредита, местный заемщик (Энергоатом) обязан улучшить положение с ядерной безопасностью на всех его станциях и участках деятельности. В дополнение к этому, условиями гарантийного соглашения от правительства Украины требуется укрепить режим госатомнадзора в стране и провести реформу электроэнергетики.

В коммерческом и официальном секторах ЕБРР вступил в отношения софинансирования с порядка 260 партнерами. Общая сумма привлеченного ЕБРР в 2000 году софинансирования составила 1,4 млрд. евро в разбивке на 468 млн. евро по линии комбанков и 881 млн. евро по линии таких официальных каналов софинансирования, как МФУ. В 2000 году ЕБРР взаимодействовал с 27 частными комбанками из 13 стран и профинансировал с ними 24 проекта. Со времени своего учреждения ЕБРР направил в регион 16,6 млрд. евро и привлек еще 41,9 млрд. евро на общую сумму инвестиций почти 59 млрд. евро.

Большое значение в деятельности ЕБРР в интересах процесса перехода имеют безвозмездные средства доноров. По линии программы фондов техсотрудничества ЕБРР использует донорские средства для найма консультантов и специалистов в помощь государственным и частным клиентам в деле формирования для них рациональных инвестпроектов. Программа ТС активно применялась в интересах развития МСП, природоохранной и муниципальной инфраструктуры, правовой реформы и формирования управленческих кадров. В 2000 году по линии программы ТС ЕБРР профинансировал 295 консультационных задания, доведя их общее число до 2651. При мощной поддержке со стороны доноров ЕБРР общая сумма ассигнований по линии программы ТС превысила 650 млн. евро с момента учреждения ЕБРР.

Новое в ЕБРР

Обзоры принципов и стратегий

В начале 2000 года ЕБРР утвердил новые принципы работы в области энергетики, предусмотрев в них мероприятия ЕБРР по повышению эффективности всего энергоцикла, начиная от преобразования первичных энергоносителей и заканчивая выработкой, передачей и сбытом их конечным потребителям. После обсуждения в течение года документа ЕБРР от 1996 года “Принципы доступа общественности к информации и ее обнародования” ЕБРР в начале лета утвердил Принципы информирования общественности (см. врезку ниже).

В июне был завершен обзор принципов ценообразования применительно к проектам под госгарантию с рассмотрением концепции дифференциации рисков. Проанализировав выявленные плюсы и минусы, ЕБРР решил сохранить действующие на сегодня принципы единообразного ценообразования, установив при этом порядок предоставления исключений с соблюдением ряда критериев. После введения такого порядка был сделан ряд исключений в отношении небольшого числа проектов, удовлетворявших установленным критериям.

Принципы информирования общественности

В июле 2000 года ЕБРР утвердил новые Принципы информирования общественности (ПИО) в целях укрепления ряда ключевых аспектов изданных ЕБРР в 1996 году Принципов доступа общественности к информации и ее обнародования. Помимо расширения объема информации, которую ЕБРР передает в открытый доступ, с помощью ПИО в процесс выработки директивных решений ЕБРР вносится ряд важных новых элементов. Согласно ПИО на веб-сайте ЕБРР размещаются следующие документы:

- проекты принципов отраслевой деятельности на 45 календарных дней для получения на них откликов общественности до утверждения их Советом директоров;
- утвержденные Советом директоров документы с отраслевыми принципами;
- утвержденные Советом директоров стратегии по странам;
- в обобщенном виде прочие документы ЕБРР со среднесрочными стратегиями после утверждения их Советом директоров.

Кроме того, в ПИО констатируется, что

- при обнародовании резюме проектов с подробным изложением разрабатываемых ЕБРР проектов будут отмечаться их актуальность и соблюдение ими установленных требований;
- спонсорам экологически рискованных проектов будет рекомендоваться публиковать полностью проведенные ими ОВОС на имеющихся у них веб-сайтах.

В течение 2000 года принципы резервирования ЕБРР подверглись доработке с учетом накопленного ЕБРР опыта работы с портфелем и результатов выполнения проекта рискованного капитала. Помимо подтверждения еще раз основополагающего принципа создания Банком требуемых резервов на покрытие потерь и запасов средств соразмерно портфельным рискам, пересмотренными принципами обеспечиваются более широкая дифференциация и упрощение порядка создания резервов. Некоторыми из основных элементов принципов предусматривается следующее:

- резервы создаются под все кредиты и вложения в акции по линии банковского департамента в момент выборки ресурсов, а также под все операции инвеступравления;
- общие резервы под не обеспеченные госгарантией активы банковского департамента дифференцируются по страновым, классификационным, отраслевым и проектным рискам;
- общие резервы под обеспеченные госгарантией активы банковского департамента по-прежнему исчисляются по единой процентной шкале независимо от странового риска.

В конце года в ЕБРР началась масштабная работа по подготовке нового обзора положения с капитальными ресурсами (см. врезку). Параллельно с этим ЕБРР проанализировал эффект своего воздействия на процесс перехода. Подлежащий опубликованию весной 2001 года ретроспективный анализ воздействия на процесс перехода ставит своей целью выявить те участки деятельности, где ЕБРР удалось продвинуть процесс перехода, а также определить отрасли и страны, где у ЕБРР возникли трудности.

Обзор положения с капресурсами

В соответствии с Соглашением об учреждении ЕБРР Совет управляющих обязан не реже одного раза в пять лет проводить обзор состояния капресурсов ЕБРР. Таким образом, первый из проведенных обзоров положения с капресурсами был утвержден на годовом собрании ЕБРР в апреле 1996 года. В 2000 году в плане подготовки ко второму обзору положения с капресурсами, который будет представлен Совету управляющих на годовом собрании 2001 года, решались следующие задачи:

- анализ операционно-финансовых показателей деятельности за время, истекшее после предыдущего обзора;
- анализ воздействия на сегодняшний день деятельности ЕБРР на процесс перехода;
- оценка характера экономических, страновых и портфельных рисков;
- оценка будущего продвижения процесса перехода и спроса на услуги ЕБРР;
- разработка концептуальной базы стратегического управления портфелем ЕБРР;
- определение тенденций эволюции портфеля;
- анализ текущих финансовых показателей ЕБРР;
- анализ достаточности капитала.

В ходе обзора ЕБРР подтвердил актуальность своего мандата. Кроме того, он отметил сохраняющуюся потребность в применении рациональных принципов банковского дела во всех его операциях, а также в дополнении, а не замещении альтернативных источников финансирования и в оказании поддержки процессу перехода.

Соблюдение статьи 1

Как предусматривается статьей 1 Соглашения об учреждении Банка, ЕБРР выступает за многопартийную демократию, плюрализм и рыночную экономику в своих странах операций. Важным уроком десяти лет работы ЕБРР стал тот факт, что соблюдающие эти принципы страны получают от этого наибольший экономический эффект. Объем и характер деятельности ЕБРР в конкретной стране во многом обуславливались в прошлом и будут обуславливаться в будущем ее приверженностью делу реформ.

В 2000 году в рамках проводимого в настоящее время в ЕБРР анализа операций и стратегии кредитования Совет директоров рассмотрел вопрос о соблюдении каждой страной операций обязательств по статье 1. Особая озабоченность была выражена относительно приверженности Туркменистана и Беларуси соблюдению и самого хода соблюдения этих обязательств, ибо ход проведения в них парламентских выборов вызвал нарекания у международной общественности. Состоявшиеся в некоторых других странах Центральной Азии выборы были расценены международными наблюдателями как шаг вперед, но в то же время не полностью отвечающими международным нормам честных выборов.

Вступление в ЕБРР Союзной Республики Югославия и Монголии

В 2000 году Союзная Республика Югославия была принята в ЕБРР и стала 27-й страной его операций. ЕБРР в срочном порядке окажет ей необходимую помощь в форме:

- выявления местных кредитоспособных банков и оказания им поддержки с упором на укрепление их организационного потенциала и кредитования ими микропредприятий и МСП;
- удовлетворения потребностей в оборотных средствах ориентированных на экспорт средних и крупных предприятий в процессе приватизации;
- вложения капитала в инфраструктуру госсектора, причем в первую очередь в аэропортовые службы УВД и в реконструкцию аэропортов, а также на восстановление энергетики и модернизацию железных дорог;
- выдачи кредитов местным муниципальным образованиям на цели водоснабжения, централизованного теплоснабжения или охрану окружающей среды;
- привлечения двусторонних средств техпомощи на цели реформирования предприятий и финансовой системы, что является предпосылкой роста объема иноинвестиций и формирования эффективно действующих местных финансовых посредников.

На годовом собрании ЕБРР в 2000 году было объявлено о принятии в будущем в Банк Монголии в качестве нового члена, что и состоялось 9 октября.



- ❶ В целях расширения своего присутствия в регионе ЕБРР перевел ряд сотрудников из штаб-квартиры в представительства на местах.
- ❷ На годовом собрании ЕБРР в 2000 году четвертым Президентом ЕБРР был избран Жан Лемьер, приступивший к исполнению своих обязанностей в июне.



Кадры

На конец декабря 2000 года штатное расписание штаб-квартиры ЕБРР состояло из 862 должностей по сравнению с 833 в 1999 году. Число нанятых на месте сотрудников постоянных представительств ЕБРР составило 238 человек по сравнению с 226 в 1999 году. Из штатного расписания штаб-квартиры было выведено и переведено в представительства 15 должностей для активизации работы Банка непосредственно на местах в регионе. В истекшем году ЕБРР провел кадровое обследование в целях выявления возможностей оптимизации его кадрового потенциала. После анализа полученных результатов руководство ЕБРР поручило всем департаментам регулярно отчитываться о ходе работы в этой области.

Изменения в составе высшего руководства ЕБРР

В 2000 году в высшем руководстве ЕБРР произошли серьезные изменения. В апреле Хорст Кёлер был назначен директором-распорядителем МВФ. Совет директоров ЕБРР выразил признательность г-ну Кёлеру за достигнутые им на посту Президента ЕБРР крупные успехи, особенно за руководство работой ЕБРР после 1998 года. Первый вице-президент Чарльз Франк обеспечил умелую передачу властных полномочий новому Президенту ЕБРР Жану Лемьеру, занявшему эту должность в конце июня.

Г-н Лемьер был избран управляющими ЕБРР четвертым Президентом Банка на годовом собрании ЕБРР в 2000 году. Он пришел в ЕБРР из министерства финансов Франции, где он работал в должности директора казначейства, заняв ее после успешной работы в госаппарате Франции. Кроме того, он был председателем Парижского клуба и комитета ЕС по экономическим и монетарным вопросам.

В истекшем году новым вице-президентом ЕБРР по кадрово-административному департаменту была назначена Ханна Гронкевич-Вальц, ранее управляющая центробанком Польши. Она заменила уволившегося в апреле Миклоша Немета, выполнявшего важные функции в ЕБРР со времени его учреждения. На должность вице-президента по департаменту оценки, операционной и экологической поддержки был вновь назначен на двухлетний срок Йоахим Янке. В июне к исполнению своих служебных обязанностей приступил новый главный экономист ЕБРР Виллем Бойтер, бывший член комитета по валютно-денежной политике Банка Англии и профессор Кембриджского университета.

Задачи на будущее

В последние 10 лет страны операций ЕБРР и населяющие их народы обрели широкий диапазон политических и экономических свобод. Все чаще сегодня становится нормой свободные и честные выборы, укореняются политические и гражданские свободы. Во всем регионе сформирована рыночная экономика, в условиях которой большинство товаров и услуг производится и оказывается частными предприятиями, действующими на началах конкуренции. Финансовый сектор вновь обретает свою важнейшую роль посредника. Выполняя возложенный на него мандат, ЕБРР внес важный вклад в достижение этих успехов.

По мере приближения десятой годовщины создания ЕБРР становится ясно, что процесс перехода остается длительным и сложным процессом, чреватый серьезными потрясениями. В интересах сохранения темпов роста и стабилизации в регионе крайне необходимо сформировать сильную экономику, грамотную систему управления, обеспечить нормальное функционирование рынков и вести борьбу с нищетой в будущем. ЕБРР будет и впредь формировать принципы своей деятельности, операции и продукты с учетом решения этих задач.

ЕБРР будет способствовать экономическому росту, сохраняя достигнутый им объем ассигнований в продвинутых странах, наращивая масштабы своей деятельности в России и расширяя финансирование в странах на начальном и промежуточном этапах перехода.

ЕБРР будет более активно содействовать внедрению грамотных форм управления, что принципиально важно для привлечения иностранных инвестиций. ЕБРР будет и впредь оказывать помощь странам в укреплении параметров определенности и качества правового поля, прозрачности процесса принятия решений в госсекторе, защиты прав миноритарных акционеров, усилении борьбы с коррупцией и за де бюрократизацию. В частности, ЕБРР будет уделять особое внимание вопросам применения новых законов.

Одной из ключевых задач ЕБРР является содействие в становлении нормально функционирующих рынков, поскольку инвесторы будут более охотно вкладывать свой капитал там, где квалифицированно сформированные законодательная база и организационные структуры способствуют усилению конкуренции.

Параллельно с успехами процесса перехода в регионе отмечался рост нищеты, в условиях которой сегодня живут слишком большие слои населения в некоторых странах. Несмотря на то, что перед ЕБРР уставом не ставится конкретная задача борьбы с нищетой, он выступает с позиций оказания помощи правительствам и другим институтам в деле решения этих проблем. В этой связи он задействует потенциал софинансирования совместно с ЕИБ, ЕС, Банком развития Совета Европы и, особенно, Всемирным банком.

ЕБРР констатирует, что в огромных районах региона социально-экономические условия по-прежнему остаются трудными. В частности, блага процесса перехода должны более активно проявляться в повышении жизненного уровня, особенно среди таких наиболее пострадавших слоев населения, как старики и безработные. При проведении своего обзора положения с капремонтами ЕБРР отметил достижение значительных результатов на территории всего региона, но вместе с тем он отдает себе отчет в сохранении во втором десятилетии процесса перехода трудных задач. Это подтверждается проведенным ЕБРР ретроспективным анализом воздействия на переходный процесс, выявившим возможности решения Банком этих задач и усиления его воздействия на процесс перехода с использованием для этого самого положительного из накопленного ЕБРР опыта.

В предстоящем году условия предпринимательской деятельности в мире явно будут сложнее, чем в 2000 году. В странах СНГ исчезает благотворный для повышения конкурентоспособности эффект резкой девальвации национальных валют в результате российского кризиса 1998 года. Таким образом, дальнейшее движение по пути перехода в регионе будет еще в большей мере зависеть от приверженности правительств делу реформ. ЕБРР будет и впредь оказывать поддержку этому процессу в ходе второго десятилетия его деятельности в регионе.

Новое в процессе перехода

Темпы экономического роста в регионе операций ЕБРР в 2000 году были выше, чем в любом году с начала процесса перехода, и второй год подряд выше в странах СНГ, чем в ЦВЕ и Балтии. На фоне мощных показателей мировой экономики в 2000 году почти во всех странах отмечается экономический подъем. Учитывая вероятность спада в мировой экономике, таких благоприятных внешних условий в 2001 году больше не будет.

В большинстве стран СНГ рост был обусловлен активизацией экспорта и инвестиций, вызванной во многом серьезным укреплением конкурентоспособности в результате крупной девальвации национальных валют. Рост конкурентоспособности на внешних рынках может оказаться недолговечным при отсутствии дальнейших структурных реформ и бюджетных ограничений. Такие страны, как Россия и прикаспийские государства – нетто-экспортеры нефти и газа, увеличили свои реальные доходы, экспортные и налоговые поступления благодаря державшимся почти весь 2000 год высоким ценам на нефть. Большинство рыночных аналитиков предсказывают снижение цен на нефть в 2001 году, и поэтому в целях контроля за ценовыми рисками сырьевой группы товаров требуется внимательно относиться к вопросам макроэкономики.

На фоне мощного развития европейской экономики и усилившегося притока ПИИ в страны ЦВЕ и Балтии, находящиеся на пороге вступления в ЕС, их положение улучшилось. Реинтеграция Союзной Республики Югославия в общеевропейскую и мировую экономику в конце 2000 года – явление положительное для всех стран Юго-Восточной Европы.

В масштабах всего региона улучшение перспектив предпринимательской деятельности в 2000 году создало условия для совершенствования форм экономического и корпоративного управления, а также для укрепления правовых, законодательных и надзорных институтов, обеспечивающих нормальное функционирование рыночной экономики. Улучшение рыночной конъюнктуры станет для иностранных инвесторов стимулом к активизации их деятельности в регионе. Несмотря на продолжающийся рост объемов ПИИ, достигших порядка 26 млрд. долл. США в 2000 году, он имел место главным образом в странах

с наибольшими результатами в становлении рыночной экономики. А в регионе в целом еще далеко не исчерпаны возможности для дальнейшего прироста ПИИ.

Благодаря улучшению экономических показателей реальные доходы повысились во многих странах, причем наиболее значительно в России, где реальная зарплата выросла в 2000 году более чем на 20%. Для закрепления этого успеха необходимо и далее повышать производительность, что заставит старые неэффективные предприятия заняться их реорганизацией. Улучшение перспектив в экономике региона происходит на фоне тяжелейших проблем в социальной сфере, которые будут требовать более пристального внимания государства в будущем.

Результаты процесса перехода

С 1994 года экономический департамент ЕБРР публикует ежегодные оценки процесса перехода по всем странам операций в своем “Докладе о процессе перехода”. Несмотря на их субъективный характер, они отражают мнение экспертов относительно самых последних изменений в курсе и динамике структурных реформ. В 2000 году общесредний рейтинг процесса перехода оказался самым высоким с 1997 года: у 22 стран показатели по балльной шкале повысились, у 2 стран не изменились и только у 2 снизились. Отмечается не только самый высокий за последнее время рост общесредней оценки, но и дальнейшее сокращение разрыва между средними показателями большинства стран. Тем не менее, в структуре реформ, проводимых более или менее продвинувшимися по пути перехода странами, все еще остаются значительные различия.

В число стран, добившихся наибольшего прогресса в проведении реформ в прошлом году, входят БЮР Македония, Грузия и Таджикистан, которые продолжают наверстывать упущенное ранее в области реформ, в частности в вопросах либерализации цен и торговли, малой приватизации и развития конкуренции. После окончания войны в Косово и восстановления общественного порядка возможности для проведения реформ в этих странах расширились.

Заметный прогресс был достигнут рядом стран, недавно приглашенных на переговоры о вступлении в ЕС, в частности Болгарией и Литвой, а также Латвией и Словакией. Особый стимул реформам придала приватизация с привлечением иностранных стратегических инвесторов: в Болгарии, Литве и Словакии отмечен рост связанных с приватизацией ПИИ. Успехи достигнуты и в реформировании финансового сектора.

В то время как ряд новых кандидатов на вступление в ЕС заметно продвинулся вперед по пути реформ, страны – лидеры процесса вступления также продолжали улучшать свои показатели. Благодаря надежной и прочной пруденциальной базе, росту доверия и активности инвесторов Польша и Венгрия сегодня рассматриваются как страны, достигшие такого уровня операций на рынке ценных бумаг, который не намного отличается от уровня более зрелых стран с новой экономикой. В целом, процесс вступления в ЕС побуждает продвинутых реформаторов вносить новые корректировки в законы и нормативы и совершенствовать механизм их исполнения в таких областях, как антимонопольная политика (Словения), регулирование финансовой деятельности и корпоративное управление (Чешская и Словацкая Республики), а также коммерциализация инфраструктуры и экология.

В СНГ реформы прошли главным образом в области либерализации, в то время как структурная реорганизация предприятий, развитие конкуренции и реформы в финансовом секторе продолжают отставать. На прежние уровни либерализации вернулись три страны СНГ – Беларусь, Казахстан и Россия, отменившие ряд административных ограничений на цены и торговлю, введенных после кризиса 1998 года в России. После Кыргызстана в 1999 году Грузия стала второй в СНГ страной, вступившей в 2000 году во Всемирную торговую организацию. Вскоре за ней последуют и Армения. Новым правительством Украины проведен ряд реформ, в том числе по приватизации крупных госпредприятий (в том числе и коммунального хозяйства), разработке нового налогового кодекса и консолидации банковской системы. В то же время в Молдове шло высвобождение внутренних цен с повышением тарифов на энергоносители до уровня окупаемости издержек.

В России несколько улучшилось положение дел с корпоративным управлением и структурной реорганизацией предприятий, свидетельство чему – резкое сокращение бартера и устранение получивших широкую огласку злоупотреблений в корпоративном управлении. Кроме того, приняты меры по реформированию налогов. Более того, как показывает накопленный опыт, низкие стандарты корпоративного управления дорого обходятся самим предприятиям, так как ведут к снижению стоимости их активов и лишают их каналов доступа к кредитным ресурсам. Поэтому среди российских предпринимателей растет осознание плюсов повышения норм деловой этики.

Тем не менее, судить о долговечности этих тенденций и устойчивости роста показателей предприятий еще слишком рано. Действительно, в сравнении с масштабными планами, обнародованными летом 2000 года, темпы структурной реформы к концу года, похоже, замедлились из-за растущего сопротивления со стороны заинтересованных групп. Темпы оттока капитала остаются высокими, и после их снижения в начале 2000 года они, по расчетным данным, вернулись на средний уровень в 2 млрд. долл. США в месяц.

Российскому правительству нужно воспользоваться возможностью для продвижения реформ в таких важнейших областях, как судебная власть, госуправление, платежная дисциплина в инфраструктуре и реструктуризация банков. Предлагаемые правительством реформы вселяют надежды, но проверкой на эффективность станет их реализация. ЕБРР ведет активные переговоры с правительством о поддержке реформ на железных дорогах и в энергетике. Совместно с крупными российскими компаниями Банком разработан ряд проектов по укреплению финансовой прозрачности и корпоративного управления.

Из всех стран региона в 2000 году средние показатели процесса перехода еще больше снизились только у Туркменистана и Узбекистана, в которых продолжался откат от реформ. Такое свертывание реформ – свидетельство растущих в экономике стран диспропорций, связанных с дотированием хронически убыточных предприятий за счет других производителей. После неоднократных обещаний ввести единый обменный курс в начале 2001 года правительство Узбекистана, похоже, опять не выдерживает собственный график.

После избрания новых демократических правительств в СРЮ и Сербии главнейшей задачей страны становится проведение серьезных структурных реформ. Югославия намного отстала от своих соседей на всех направлениях процесса перехода. Вместе с тем новое руководство уже сделало ряд важных шагов в направлении реформы, включая полную конвертируемость национальных дензнаков и отмену множественного режима обменных курсов. В последние годы стоит на месте приватизация ведущих госпредприятий, а компании, перешедшие в частные руки, в основном остались под контролем их прежних руководителей. После многих лет вмешательства государства и макроэкономической нестабильности банковская система развалена.

❶ В 2000 году шел процесс реформирования финансовой системы страны, но для стабилизации кредитных учреждений и активизации финансового посредничества сделать предстоит еще немало.



Перед новым правительством Югославии стоят труднейшие задачи, но оно может воспользоваться десятилетним опытом реформ в других странах региона. Если Югославия вступит на путь серьезных экономических реформ, это принесет много благ странам Юго-Восточной Европы. В то же время резкое падение уровня жизни населения Югославии требует повышенного внимания к социальным последствиям реформ, которые еще долгие годы будут влиять на ход реформ в регионе.

Новое в экономике

В 2000 году во многих странах с переходной экономикой вновь отмечался подъем. Он начался в России и многих других странах примерно в середине 1999 года, ускорился в 2000 году и, благодаря нему, среднегодовые темпы роста в целом по региону превысили в прошедшем году 5% (см. таблицу на стр. 18). Более того, практически во всех странах региона сегодня установились довольно устойчивые обменные курсы и снижается инфляция. Однако, видимо, самое поразительное в нынешнем подъеме экономики – это то, что впервые с начала процесса перехода он происходит в масштабах всего региона. Действительно, темпы роста в большинстве стран СНГ превысили в 2000 году темпы роста в странах ЦВЕ. В 2000 году впервые экономика крупнейшей страны региона – России – росла быстрее занимающей второе место в регионе экономики Польши.

В последние годы рост в странах ЦВЕ определялся мощным наращиванием экспорта, в особенности из Венгрии и Эстонии. В 1999 году эта общая тенденция в ряде стран временно сошла на нет из-за краха на важных экспортных рынках в результате экономического кризиса в России. Тем не менее в 2000 году эта тенденция восстановилась.

Устойчивый рост в ЕС весьма положительно сказался на всех странах региона, но особенно на Венгрии, чей рост экономики в 2000 году составил в целом 5%. Подъем в Чешской Республике был также вызван главным образом экспортом ее продукции в ЕС, хотя во второй половине

года произошло оживление и внутреннего спроса.

В Польше прирост экспорта позволил сохранить общий объем производства, несмотря на снижение внутреннего спроса из-за ужесточения кредитно-денежной политики.

В 2000 году вновь стала быстро расти экономика стран Балтии, причем особенно стремительно под влиянием экспорта поднималась экономика Эстонии. В равной мере под влиянием экспорта и подпитываемый спросом в странах ЕС отмечался рост в Юго-Восточной Европе. Например, в 2000 году болгарский экспорт вырос на 12,5% в долларовом выражении после его падения на 5% в 1999 году. В Румынии в 2000 году рост наконец восстановился на уровне примерно 2%, причем темпы увеличения экспорта выражаются двузначной цифрой благодаря резкой корректировке обменного курса лея. В странах Юго-Восточной Европы еще одним стимулом к развитию внешней торговли и отсюда к росту в 2001 году станут нормализация отношений между ЕС и Югославией и снижение вследствие этого транспортных издержек.

В 2001 году прогнозируется продолжение устойчивого роста ВВП в странах ЦВЕ, причем его темпы в основном сохранятся на высоком уровне 2000 года в Венгрии, Латвии, Польше, Словении и Эстонии и поднимутся еще выше почти во всех остальных странах. Вместе с тем этот положительный прогноз чреват рядом рисков. Самое главное здесь то, что резкий спад в ЕС в результате замедления темпов в США может ощутимо сказаться на перспективах роста в странах ЦВЕ. В то же время сохранение высоких темпов роста может оказывать все большее инфляционное давление и нарушать сбалансированность внешних расчетов.

Поэтому необходимо внимательно отнестись к разработке правильно сбалансированной макроэкономической политики. В частности, открытость финансовых и товарных рынков региона ущемляет возможности центробанков бороться с инфляцией, сохраняя при этом конкурентоспособность валютного курса. Поэтому основное бремя корректировки должно быть возложено на бюджетно-налоговую политику.

- ② Наряду с другими вступающими в ЕС странами значительного роста ВВП в реальном выражении в 2000 году добилась и Польша.



Одним из отрадных событий в регионе безусловно стал подъем экономики в России и многих других странах СНГ. В 9 из 12 стран СНГ рост в 2000 году оценивается на уровне 5% или выше. Стабилизировались уровни цен и валютные курсы, хотя большинство стран все еще остаются в этой области уязвимыми. Только Узбекистан, который платит все дороже за свой порождающий диспропорции множественный обменный курс, и Молдова, вновь пострадавшая от неурожая, выпадают из общей позитивной картины. Кроме того, тревогу вызывают устойчивость обусловленного экспортом газа роста экономики в Туркменистане и подпитываемое кредитами расширение производства в Беларуси.

Подъем экономики стран СНГ был вызван фактором активизации предложения, возникшим после резкого падения нетто-курса в 1998 – 99 годах. Это подтверждается тем фактом, что подъем отмечается не только в странах с сырьевым уклоном в экономике, таких, как Россия и Казахстан, но и в других странах региона, таких, как Украина, причем в ней впервые после начала реформ. Более того, точно также, как спад в России в 1998 году отразился на ее основных торговых партнерах в СНГ, макроэкономический подъем в России благотворно сказался на экспортерах из других стран СНГ.

В 2000 году рост промышленного производства отмечен во всех странах СНГ – от 2,3% в Молдове до 14,6% в Казахстане, в России и Украине примерно 9% и 13%, соответственно. В России, ряде стран Средней Азии и Азербайджане оживление промышленного производства инициировали мощные показатели сырьевой группы товаров. Однако следует отметить, что в условиях подъема экономики впервые с начала реформ происходит мощный рост в легкой промышленности, выпускающей такие потребительские товары, как продукты питания, текстильные изделия и бытовые приборы. Рост конкурентоспособности по сравнению с западным импортом стало одним из важных факторов подъема производства обрабатывающей промышленности в странах СНГ.

После исчерпания нынешнего ресурса конкурентоспособности отечественным производителям для сохранения завоеванных позиций потребуются, однако, провести более глубокие преобразования. В России уже появились явные признаки замедления темпов промышленного производства по мере роста внутреннего спроса на импорт. Неясно, породит ли благоприятная деловая конъюнктура, вызванная нынешними макроэкономическими условиями, достаточные стимулы для руководителей предприятий к производству требуемых капиталовложений и проведению болезненных преобразований, чтобы выстоять в условиях обостряющейся конкуренции.

Более того, несмотря на успехи последнего времени, долгосрочные последствия российского кризиса по-прежнему серьезно сказываются на многих странах СНГ. Падение нетто-курса хотя и повысило конкурентоспособность, в то же время резко увеличило бремя внешнего долга многих стран СНГ. Ряд небольших стран, таких, как Грузия, Кыргызстан, Молдова и Таджикистан, испытывает постоянные трудности с обслуживанием растущего внешнего долга, в то время как Россия и Украина все еще ожидают реструктуризации их внешних долгов.

В случае падения цен на сырье в результате ухудшения мировой конъюнктуры для многих стран СНГ резко осложнится проблема обслуживания долга. Более того, многие страны после 1998 года прошли полосу банковских кризисов, практически разрушивших их банковские системы. Хотя причиненный кризисами урон был небольшим из-за слабости связей между банковским и реальным секторами экономики во всех странах региона, затраты на вызволение банков еще больше подорвали и без того неустойчивые государственные финансы. Тем не менее долгосрочное развитие не может происходить без нормально функционирующей финансовой системы, но во многих странах СНГ, и особенно в России, принимаемые меры по стабилизации финансовых учреждений и развитию финансового посредничества явно недостаточны.

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

(в %)

	1991 год	1992 год	1993 год	1994 год	1995 год	1996 год	1997 год	1998 год	1999 год	2000 год	Расчетный уровень реального ВВП в 2000 году (1989=100)	ВВП на душу населения в 2000 году (долл. США)
Албания	-28	-7,2	9,6	8,3	13,3	9,1	-7	8	7,3	7,2	102	1195
Болгария	-11,7	-7,3	-1,5	1,8	2,1	-10,9	-6,9	3,5	2,4	4,5	70	1484
БЮР Македония	-7	-8	-9,1	-1,8	-1,2	1,2	1,4	2,9	2,7	5,5	78	1689
Венгрия	-11,9	-3,1	-0,6	2,9	1,5	1,3	4,6	4,9	4,5	5	104	4721
Латвия	-10,4	-34,9	-14,9	0,6	-0,8	3,3	8,6	3,9	1,1	5	63	2935
Литва	-5,7	-21,3	-16,2	-9,8	3,3	4,7	7,3	5,1	-4,2	2,9	64	3045
Польша	-7	2,6	3,8	5,2	7	6,1	6,9	4,8	4,1	4,1	127	4108
Румыния	-12,9	-8,8	1,5	3,9	7,1	3,9	-6,1	-5,4	-3,2	2	77	1600
Словацкая Республика	-14,6	-6,5	-3,7	4,9	6,7	6,2	6,2	4,1	1,9	2	102	3736
Словения	-8,9	-5,5	2,8	5,3	4,1	3,5	4,6	3,8	5	4,7	114	9319
Хорватия	-21,1	-11,7	-8	5,9	6,8	6	6,5	2,5	-0,4	3,6	80	4245
Чешская Республика	-11,6	-0,5	0,1	2,2	5,9	4,8	-1	-2,2	-0,8	2,5	97	4909
Эстония	-13,6	-14,2	-9	-2	4,3	3,9	10,6	4,7	-1,1	6,4	82	3409
<i>Центральная и Восточная Европа и страны Балтии ¹</i>	-10,7	-4,4	-1,2	3,7	5,5	4,7	4	2,6	1,2	4	99	-
Азербайджан	-0,7	-22,6	-23,1	-19,7	-11,8	1,3	5,8	10	7,4	11	52	507
Армения	-11,7	-41,8	-8,8	5,4	6,9	5,9	3,3	7,2	3,3	6	63	504
Беларусь	-1,2	-9,6	-7,6	-12,6	-10,4	2,8	11,4	8,3	3,4	6	85	807
Грузия	-20,6	-44,8	-25,4	-11,4	2,4	10,5	10,8	2,9	3	2	34	555
Казахстан	-13	-2,9	-9,2	-12,6	-8,2	0,5	1,7	-1,9	1,7	9,6	68	1115
Кыргызстан	-5	-19	-16	-20,1	-5,4	7,1	9,9	2,1	3,7	5,1	66	275
Молдова	-17,5	-29,1	-1,2	-31,2	-1,4	-7,8	1,3	-6,5	-4,4	0	32	326
Россия	-5	-14,5	-8,7	-12,7	-4,1	-3,5	0,8	-4,6	3,5	7,7	62	1582
Таджикистан	-7,1	-29	-11	-18,9	-12,5	-4,4	1,7	5,3	3,7	8,3	47	158
Туркменистан	-4,7	-5,3	-10	-17,3	-7,2	-6,7	-11,3	5	16	17,6	75	415
Узбекистан	-0,5	-11,1	-2,3	-4,2	-0,9	1,6	2,5	4,4	4,1	1,5	96	298
Украина	-11,6	-13,7	-14,2	-23	-12,2	-10	-3	-1,9	-0,4	6	39	640
<i>Содружество Независимых Государств ²</i>	-6	-14,1	-9,3	-13,8	-5,2	-3,5	0,9	-3,5	3,1	7,4	59	-
ЦВЕ, Балтия и СНГ	-8,1	-9,7	-5,6	-5,8	-0,3	0,2	2,2	-1	2,1	5,3	71	-

Примечания.

Данные за 1991 – 99 годы представляют собой самые последние официальные оценки достигнутых показателей согласно публикациям госведомств, МВФ, Всемирного банка и ОЭСР. Данные за 2000 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 Оценки ВВП в реальном выражении представляют собой средние взвешенные показатели по странам СНГ. Взвешенными значениями темпов роста являются оценки ЕБРР ВВП в номинальном долларовом выражении с запозданием на один год; значения, приведенные в показателях, являются оценками ЕБРР ВВП в пересчете по ППС по курсу доллара США в 1989 году.

Движение капитала

В прошлом году отмечен умеренный рост притока капиталов в страны с переходной экономикой, который сопровождался подъемом региональной и мировой экономики. Тем не менее, после кризиса 1998 года в России приток капиталов стал носить явно более дифференцированный характер как в плане стран-получателей, так и его видов. Что касается видов притока капиталов, то приток ПИИ происходил более активно и был менее подвержен рыночным колебаниям, чем другие виды, такие, как облигации, вложения в акции и синдицированные кредиты.

Приток иностранного капитала в регион принципиально важен для процесса перехода к рыночной экономике и может во многом способствовать реализации потенциала роста региона. Национальные финансовые системы все еще не могут предоставить инвесторам достаточных ресурсов. Помимо этого ощущается дефицит сбережений, особенно в период подъема после рецессии, вызванной процессом, когда ожидания будущих доходов стимулируют потребление.

Приток капитала способствовал большой экономии затрат на приобретение инвестресурсов и стал основным источником удовлетворения растущего спроса на инвестиции, особенно в передовых странах. Поддержание темпов роста на сегодняшнем уровне остается сложной задачей, и ограниченные возможности такого роста на базе повышения эффективности уже проявились в ряде стран ЦВЕ (особенно в Польше), имеющим большое отрицательное сальдо по текущим операциям и серьезную зависимость от притока ПИИ.

Несмотря на важность улучшения экономических перспектив для возвращения инвесторов в регион в 2000 году, особенно в Россию, рост чистого объема притока капиталов оказался умеренным. Общий объем чистого притока капиталов хотя вырос в 2000 году по расчетам до 17 млрд. долл. США по сравнению с 12 млрд. долл. США в 1999 году, но все же остался намного ниже рекордных 30 млрд. долл. США в 1997 году. Повышение процентных ставок в США и Европе и сохранение высоких темпов роста в этих двух регионах привело к оттоку капиталов с новых рынков и из стран с переходной экономикой. В самое последнее время возникшие на новых рынках трудности, вызванные финансовыми бедами Аргентины и Турции, привели к оттоку краткосрочных портфельных инвестиций из региона.

Укрепление доверия инвесторов к региону особенно заметно на примере значительного улучшения условий заимствования. Несмотря на недавние потрясения, на большинстве новых рынков в 2000 году происходило сжатие диапазона доходности в результате оживления экономики в странах Восточной Азии и в России и устойчивого роста в промышленно развитых странах с рыночной экономикой.

Толчком к возвращению инвесторов назад в регион послужили реструктуризация долгов России перед частными иностранными кредиторами и укрепление политической стабильности после президентских выборов. Достигнутым с Лондонским клубом кредиторов в феврале 2000 года соглашением предусматривается обмен непогашенных долгов на еврооблигации. Это значительно снижает чистую дисконтированную стоимость долгов и продлевает сроки их погашения. В начале 2000 года Украина также предложила обменять свой внешний долг на новые номинированные в евро и долларах США еврооблигации с семилетним сроком погашения, с тем чтобы облегчить тяжелое долговое бремя в 2000 и 2001 годах. Предложение было принято держателями облигаций, которым принадлежит более 95% непогашенных долгов.

В результате в целом весьма скромной активности мировых фондовых бирж динамика котировок акций в 2000 году не имела четко выраженной тенденции. После резкого роста в 1999 году, сохранившегося и в начале 2000 года, цены на акции в дальнейшем стали падать и в большинстве стран оказались несколько ниже их уровня на конец 1999 года. Более того, из многих новых фондовых бирж региона только Венгрия и Польша вышли на уровень ликвидности, сделавшим их привлекательным рынком для новых эмиссий.

ПИИ являются единственным устойчиво позитивным элементом притока чистых частных инвестиций в страны с переходной экономикой. ПИИ в этих странах характеризовались поразительной стабильностью и в 2000 году по расчетам возросли до 26,2 млрд. долл. США по сравнению с 17,5 млрд. долл. США в 1997 году (см. таблицу на стр. 20). Почти 60% притока ПИИ в регион в 2000 году предназначались для стран ЦВЕ, главным образом, Венгрии, Польши и Чешской Республики. В Юго-Восточной Европе ПИИ поступают в основном в Болгарию, Румынию и Хорватию. Среди стран СНГ основной приток ПИИ приходится на Казахстан и Россию, главным образом благодаря их природным ресурсам.

Прямые иностранные инвестиции											
(чистые притоки ресурсов, учитываемые в платежном балансе)											
	1996 год	1997 год	1998 год	1999 год	2000 год (оценка)	Всего ПИИ 1989–00 годы	Всего ПИИ на душу населения 1989–00 годы	Приток ПИИ на душу населения 1999 год	Приток ПИИ на душу населения 2000 год	Приток ПИИ в % от ВВП 1999 год	Приток ПИИ в % от ВВП 2000 год
	(млн. долл. США)						(долл. США)			(% от ВВП)	
Албания	97	42	45	51	92	546	161	15	27	1,4	2,3
Болгария	138	507	537	806	820	3152	388	98	101	6,5	6,8
Босния и Герцеговина	0	0	100	90	117	307	75	21	29	2,1	2,8
БЮР Македония	12	18	175	27	100	368	184	14	50	0,8	3
Венгрия	1987	1653	1453	1414	1650	19420	1935	140	164	2,9	3,5
Латвия	379	515	303	331	300	2400	1016	136	127	5	4,3
Литва	152	328	921	478	295	2307	626	129	80	4,5	2,6
Польша	2741	3041	4966	6348	9299	29052	751	164	240	4,1	5,9
Румыния	415	1267	2079	1070	1000	6768	303	48	45	3,1	2,8
Словацкая Республика	199	84	374	701	1500	3611	669	130	278	3,6	7,4
Словения	188	340	250	144	133	1534	768	72	67	0,7	0,7
Хорватия	509	302	781	1350	750	3984	885	299	167	6,7	3,9
Чешская Республика	1276	1275	2641	4912	4500	19424	1884	476	436	9,3	8,9
Эстония	111	130	574	222	277	1882	1307	154	193	4,3	5,7
Центральная и Восточная Европа и страны Балтии	8202	9500	15198	17943	20834	94755	782	135	143	3,9	4,3
Азербайджан	661	1093	1024	510	500	4092	502	64	61	12,8	12,1
Армения	18	52	221	131	150	605	159	34	39	7,1	7,8
Беларусь	73	198	142	225	171	852	83	22	17	2,9	2,1
Грузия	54	236	221	60	101	687	128	11	19	2,2	3,4
Казахстан	1137	1320	1143	1584	1350	8706	588	106	91	10	8,2
Кыргызстан	47	83	109	35	42	450	95	8	9	2,9	3,2
Молдова	23	71	88	34	100	438	102	8	23	2,6	7,1
Россия	1665	4036	1734	746	2000	12344	85	5	14	0,4	0,9
Таджикистан	18	18	25	21	19	141	22	3	3	1,9	1,9
Туркменистан	108	108	62	89	100	882	165	18	19	4,8	4,5
Узбекистан	90	167	226	201	231	1021	41	8	9	2,6	3,1
Украина	526	581	749	494	583	3341	67	10	12	1,6	1,8
Содружество Независимых Государств	4419	7963	5744	4130	5347	33559	170	25	26	4,3	4,7
Итого	12622	17463	20942	22074	26181	128314	500	84	89	4,1	4,5
Источники: МВФ, центральные банки и оценки ЕБРР.			Для тех стран (например, Словацкой Республики и Эстонии), где объем чистых инвестиций в акционерные капиталы установить было трудно, последние данные включают инвестированную прибыль, а также взаимозачеты предприятий по долговым обязательствам.					В некоторых случаях показатели валового притока ПИИ значительно превышают показатели чистого притока ввиду роста инвестиционных потоков внутри региона.			
В большинстве стран цифры включают только инвестиции в акционерные капиталы и в отдельных случаях взносы натурой.											

Весьма значительны различия между странами в объемах ПИИ на душу населения. Если в странах ЦВЕ средний общий объем ПИИ на душу населения в период с 1989 по 2000 год составил 782 долл. США, то в странах СНГ он равнялся лишь 170 долл. США. Более того, заметные различия часто возникают даже в соседних странах. Например, если в Венгрии общий объем ПИИ на душу населения составил за последнее десятилетие 1935 долл. США, в Румынии он достиг только 303 долл. США. В СНГ в период с 1989 по 2000 год приток ПИИ в Казахстан составил 588 долл. США, а в соседний Узбекистан только 41 долл. США.

Такие крупные различия между странами характерны и для других новых рынков. В мировых масштабах ПИИ, как правило, сосредоточены в ряде больших стран-получателей, в то время как большинство развивающихся стран обделено ими. По сравнению с общемировыми потоками ПИИ страны ЦВЕ в среднем получают примерно такой же объем ПИИ на один доллар ВВП, что и страны Южной, Восточной и Юго-Восточной Азии, при этом меньше, чем страны Латинской Америки и Карибского бассейна, но больше, чем Африка. В подушевом исчислении страны ЦВЕ получают ПИИ больше, чем любой другой регион, исключая Латинскую Америку и Карибский бассейн. И напротив, в странах СНГ уровень ПИИ остается весьма низким из-за неблагоприятного в них инвестиционного климата. Если бывшие советские республики хотят догнать в течение второго десятилетия реформ страны – кандидаты на вступление в ЕС, им нужно поставить этот вопрос во главу своей повестки дня.

Правовая среда

В 2000 году страны с переходной экономикой продолжали совершенствовать свою правовую базу в целях поддержки эффективного функционирования рыночной экономики. Успешно велась работа по принятию и изменению хозяйственно-правовых актов, в значительной мере совершенствовалась нормативная база рынка капиталов и банковской системы. Как и в прошлом, вступающие в ЕС страны находились в передовых рядах реформаторов правовых систем, причем идея вступления в ЕС служила главным стимулом гармонизации законов и нормативов с правовыми актами Европейского Сообщества.

Движущей силой правовой реформы в странах СНГ стало возросшее внимание международных кругов к инвестиционному климату. Вместе с тем, как опять показал проведенный ЕБРР обзор правовых показателей, определяющих охват и эффективность хозяйственных и финансовых законов в регионе, трудная работа по формированию правовых институтов в целях применения и исполнения новых законов все еще намного отстает от темпов работы законодателей. Такое бездействие законов подрывает веру населения в создание правового государства.

В 2000 году продолжалась кодификация гражданского и коммерческого права по мере того, как страны заменяли устаревшие кодексы, чтобы придать своему законодательству более стройный и комплексный характер. В Польше принят новый коммерческий кодекс, заменивший кодекс 1934 года, а в Литве – новый гражданский кодекс взамен кодекса 1964 года. В Туркменистане появился новый закон о предприятиях, регулирующий создание, работу и ликвидацию как государственных, так и частных компаний и заменивший закон 1993 года.

В 2000 году главное место в правовой реформе по-прежнему занимали акты регулирования финансового рынка. В Болгарии, Венгрии, Литве, Польше, Чешской Республике и Эстонии пересмотрены или приняты законы о финансовых рынках в целях гармонизации их законодательств с правовыми актами ЕС. Учитывая, что внимание международного сообщества по-прежнему приковано к нормам корпоративного управления и регулирования финансового рынка, Армения, БЮР Македония и Румыния также пересмотрели свои законы о ценных бумагах и банках в свете передовой международной практики и усиления защиты акционеров. Эффективное применение новых законов станет решающим фактором улучшения регулирования финансовых рынков в этих странах.

Упорядочены процедуры банкротства и усовершенствован механизм реализации залоговых прав в Чешской и Словацкой Республиках, изменивших свои законы о банкротстве и совместно с ЕБРР приступивших к совершенствованию своих законов о сделках с обеспечением. В России правовой реформе отведена заметная роль в планах экономических реформ нового правительства, но за 2000 год новых законов было принято немного. Важно, что в России приняты законы о структуре органов федеральной законодательной и исполнительной власти и о взаимоотношениях между ними, а также внесены изменения во вторую часть Налогового кодекса применительно к НДС, акцизам, подоходному налогу, налогу с прибыли и отчислениям в соцсферу.

Новые законы в области связи приняты в Албании, Польше, Чешской Республике и Эстонии. Благодаря им созданы независимые органы надзора и/или предусмотрена дальнейшая либерализация рынка связи в этих странах. В истекшем году завершена приватизация отрасли связи в БЮР Македония и Польше. В Украине приватизация продвинулась вперед благодаря принятию давно назревшего закона, позволяющего правительству продать субконтрольный пакет акций госпредприятия стратегическому инвестору. В Болгарии и Латвии же в прошлом году ход приватизации замедлился или породил споры.

Правовая реформа

Программа правовой реформы ЕБРР призвана улучшить правовую среду в странах операций Банка путем привлечения интереса к правовой реформе во всех странах региона и ее продвижения вперед. Основное внимание в ней уделяется шести областям законодательства – банкротству, корпоративному праву и управлению, концессиям, регулированию финансовых рынков, сделкам с обеспечением и связи.

В 2000 году в ЕБРР продолжалась разработка аналитического инструментария для фиксирования результатов реформы в шести основных областях программы. В начале года на веб-сайте ЕБРР опубликовано региональное обследование сделок с обеспечением с объективной оценкой законов о кредитовании под залог в регионе. В прошедшем году Банком подготовлен список показателей корпоративного управления и достигнут значительный успех в создании аналогичного инструментария для законов о банкротстве и банках. Эта работа была дополнена ежегодным обследованием правовых показателей ЕБРР. В настоящее время эти оценки правовой реформы фигурируют в кредитной политике и оценках рисков ЕБРР.

В 2000 году ЕБРР продолжал участвовать в международном нормотворчестве. Совместно со Всемирным банком и АМР США им организован и профинансирован семинар для стран Центральной Европы и Балтии по эффективным системам банкротства в рамках инициативы ВБ в области процедур несостоятельности в целях разработки международных принципов банкротства. Помимо этого, реформа системы банкротства обсуждалась международными и региональными экспертами на семинаре во время годового собрания ЕБРР в Риге. ЕБРР также участвовал в ряде международных встреч по проблемам несостоятельности, в результате которых Комиссия ООН по международному торговому праву приняла решение разработать юридическое руководство по реформированию законов о несостоятельности.

Вместе с учреждениями ООН и ОЭСР ЕБРР продолжал заниматься гармонизацией нормативного материала о концессиях, в том числе подготовкой типового закона о них. Помимо этого, ЕБРР участвовал в работе Форума финансовой стабильности по координации разработки и применения международных финансовых норм.

В 2000 году в рамках правовой реформы продолжали расти масштабы проектов по оказанию юридической помощи и консультаций по вопросам правовой политики. В прошедшем году ЕБРР успешно завершил два своих крупнейших проекта правовой реформы: содействие Комиссии по ценным бумагам Чешской Республики и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг России (ФКЦБ) во внесении изменений в законы об акционерных обществах и ценных бумагах. В конце года ЕБРР приступил к широко известному проекту по решению важнейшей для России проблемы несовершенства корпоративного управления. ЕБРР окажет ФКЦБ помощь в разработке кодекса корпоративного управления. Помимо этого, ЕБРР совместно с ФКЦБ начал разработку законодательства для расширения рублевого рынка облигаций.

В 2000 году ЕБРР подготовил комплексный проект по сделкам с обеспечением в интересах правовой реформы и институционального строительства в Словацкой Республике. Аналогичные проекты в настоящее время обсуждаются с Чешской Республикой и Россией. В Словении ЕБРР приступил к работе над рамочным законом о концессиях, а в Азербайджане – к созданию в Баку фондовой биржи. В Армении, Боснии и Герцеговине, Грузии, Казахстане, Таджикистане, Украине и в Косово в СР Югославия ЕБРР продолжал заниматься реформой отрасли связи. По всем этим проектам ЕБРР тесно сотрудничал с официальными лицами этих стран, консультируя их по существенным аспектам правовой политики с целью улучшения инвестиционного климата в странах операций ЕБРР.

Дальнейшая поддержка Банком правовой реформы во всех странах с переходной экономикой отражена в издании двух номеров журнала “Право на этапе перехода”. Весенний и осенний номера 2000 года посвящены соответственно вопросам банкротства и сделкам с обеспечением. Кроме того, ЕБРР и далее координировал процесс оказания содействия правовой реформе с КЕС, МФК, МВФ, ВБ и двусторонними донорами.

Обзор банковских операций

Общий обзор

В своей основной деятельности в 2000 году ЕБРР добился весомых результатов. Годовой объем сделок достиг 2,7 млрд. евро – рекордный уровень за всю историю ЕБРР, что на 24% выше 2,2 млрд. евро в 1999 году. Объемы вложений в России более чем удвоились, достигнув 579 млн. евро по сравнению с 217 млн. евро в 1999 году. Рекордный объем новых сделок зафиксирован в передовых странах – 1034 млн. евро по сравнению с 906 млн. евро в 1999 году. Объем сделок в странах на начальном и промежуточном этапах перехода возрос с 1039 млн. евро до 1060 млн. евро.

Нарастив свои усилия по продвижению процесса перехода, ЕБРР при заключении договоров финансирования стал требовать от выгодоприобретателей повышения прозрачности и улучшения корпоративного управления. Продолжалась работа ЕБРР по содействию в приватизации банков, предприятий связи, энергетики и промышленности. В ходе своего политического диалога с центральными и муниципальными органами власти ЕБРР подчеркивал необходимость создания независимых органов надзора, установлении тарифов с учетом окупаемости издержек, а также перевода коммунального хозяйства на принципы рентабельности и коммерциализации. Активное участие принимал ЕБРР в реструктуризации неплатежеспособных банков, совершенствовании банковского надзора и повышении показателей достаточности капитала. Внимание ЕБРР к вопросам развития частного сектора нашло свое отражение в доле его ассигнований в него на уровне 78% в 2000 году.

По-прежнему росли объемы финансирования по линии ЕБРР микро-, малых и средних предприятий (МСП). Объемы вновь активизировавшегося финансирования микро- и малых предприятий России превысили предкризисные уровни 1998 года. Благодаря безвозмездным ссудам по линии Фаре ЕС во вступающих в ЕС странах начался процесс финансирования МСП. Финансирование Банком МСП в Юго-Восточной Европе было подкреплено созданием нового трастового фонда со стартовым капиталом, внесенным США. В 2000 году малым предприятиям было выдано в общей сложности порядка 50000 новых кредитов по сравнению с 14000 в 1999 году.

Выполняя возложенный на него мандат, ЕБРР продолжал финансирование сложных и новаторских проектов, способствующих процессу перехода в каждой из стран операций. Например, в России ЕБРР развернул программу кредитования под складские расписки, пополняя таким образом оборотные средства предприятий первичного сельхозцикла с помощью этой программы и иных форм кредитования под товарно-материальные запасы.

Ассигнования ЕБРР – по странам

	2000 год			Нарастающим итогом		
	число ¹	млн. евро	%	число ¹	млн. евро	%
Таджикистан	0	0	0	4	17	0,1
Албания	1	2	0,1	13	105	0,6
Армения	2	44	1,7	5	133	0,8
Босния и Герцеговина	3	61	2,3	12	145	0,9
Туркменистан ²	0	2	0,1	4	169	1
Беларусь ³	0	2	0,1	6	173	1
Кыргызстан	1	1	0,1	12	177	1,1
Молдова	4	43	1,6	16	193	1,2
Грузия	1	38	1,4	13	226	1,4
БЮР Македония	2	65	2,4	13	241	1,5
Латвия	2	49	1,8	22	293	1,8
Азербайджан	1	82	3,1	11	359	2,2
Эстония	3	57	2,1	37	360	2,2
Словения	2	20	0,7	22	361	2,2
Литва	4	108	4	22	378	2,3
Болгария	7	116	4,3	31	482	2,9
Словацкая Республика	1	18	0,7	23	552	3,3
Узбекистан	2	57	2,1	15	580	3,5
Казахстан	3	127	4,8	14	655	4
Хорватия	5	153	5,7	29	728	4,4
Чешская Республика	2	51	1,9	33	793	4,8
Украина	10	293	11	40	1171	7,1
Венгрия	1	13	0,5	57	1204	7,3
Румыния	4	126	4,7	50	1677	10,1
Польша	17	566	21,2	96	1978	11,9
Россия	18	579	21,7	106	3406	20,6
Итого	95	2673	100	708	16553	100

Примечание. В таблице показаны проекты, подписанные ЕБРР. Перечень утвержденных Советом директоров ЕБРР в 2000 году проектов см. на стр. 102.

¹ Подписанные по рамочным соглашениям подпроекты засчитываются в дробных числах.

² По утвержденным Советом директоров рамочным соглашениям подписано два подпроекта.

³ По утвержденным Советом директоров рамочным соглашениям подписано три подпроекта.

Ассигнования ЕБРР – по отраслям

	2000 год			Нарастающим итогом		
	число ¹	млн. евро	%	число ¹	млн. евро	%
Финансовые учреждения						
Вложения ЕБРР в акции	7	73	3	73	831	5
Кредиты ЕБРР	7	302	11	105	2546	15
Фонды акционерного капитала	9	263	10	59	1014	6
Небанковские финансовые организации	4	70	3	19	142	1
Финансирование малого бизнеса	4	80	3	13	303	2
Итого	32	788	29	269	4836	29
Промышленность и торговля						
Агробизнес	16	352	13	73	1210	7
Природные ресурсы	4	228	9	32	1359	8
Недвижимость, туризм и судоходство ²	4	70	3	40	684	4
Связь, информатика и СМИ	3	125	5	47	1494	9
Итого	26	774	29	192	4747	29
Инфраструктура						
Энергоэффективность	1	17	1	7	188	1
Муниципальная и природоохранная инфраструктура	8	211	8	29	822	5
Энергетика	7	267	10	36	1512	9
Транспорт	5	216	8	64	2248	14
Итого	21	711	27	136	4770	29
Общепромышленный сектор						
Общепромышленный сектор	17	400	15	111	2200	13
Всего	95	2673	100	708	16553	100

¹ Подписанные по рамочным соглашениям подпроекты засчитываются в дробных числах.

² Исключая фонды акционерного капитала по конкретным отраслям.

В Центральной Азии местным органам власти был впервые выдан долгосрочный международный заем без госгарантии, а именно: 21 млн. евро городу Алматы на улучшение системы сбора и безопасного удаления городского мусора.

Особенно важный проект ЕБРР профинансировал в Украине, выдав 4 электрогенерирующим предприятиям 108 млн. евро на оборотные средства сроком на 1 год. Проектом оговариваются некоторые из важнейших условий реформирования электроэнергетики Украины, в том числе контрольные цифры по приватизации электросетевых предприятий и сбору платы “живыми деньгами”.

Ассигнования ЕБРР – по виду

	2000 год			Нарастающим итогом		
	число	млн. евро	%	число	млн. евро	%
Кредиты частному сектору	48	1259	47	334	8079	49
Кредиты госсектору	14	599	22	140	4911	30
Вложения в акции	32	605	23	228	3242	20
Гарантии	2	210	8	7	321	2

В странах региона и отраслях ЕБРР продолжал наращивать масштабы своих операций в финансовом секторе. За 2000 год объем его портфеля проектов с небанковскими финансовыми организациями более чем удвоился, причем особое внимание уделялось работе с МСП: реализация механизма ЕС и ЕБРР по финансированию МСП, продолжение программы микрокредитования в России и в других странах, а также расширение программы развития торговли с выделением 142 млн. евро в виде новых кредитов и ссуд.

Благодаря возросшим масштабам основной деятельности объем портфеля ЕБРР увеличился с 10,8 млрд. евро на конец 1999 года до 12,2 млрд. евро на конец 2000 года, т.е. рост составил 13%. В 2000 году проектных средств было освоено 1,5 млрд. евро по сравнению с 1,4 млрд. евро в 1999 году, а текущие оборотные активы ЕБРР достигли 7,6 млрд. евро по сравнению с 7 млрд. евро в 1999 году.

ЕБРР достиг этих результатов, продолжая наращивать мощный инвестиционный портфель. Советом директоров утверждено на 38% больше проектов, окончательное рассмотрение прошло на 27%, а первоначальное рассмотрение на 16% больше проектов по сравнению с показателями 1999 года. Утвержденным Советом директоров в 2000 году объемом средств в 3,6 млрд. евро ЕБРР приблизился к установленному в 1997 году рекорду на уровне 4 млрд. евро.

Постоянная забота о качестве параметров портфеля привела к некоторому уменьшению объема сомнительных активов – с 795 млн. евро в 1999 году до 758 млн. евро в 2000 году, а также к сокращению уровня прироста этих активов – с 338 млн. евро в 1999 году до 160 млн. евро в 2000 году. Реструктуризация сомнительных активов дала значительные результаты. Объем же производительных активов возрос на 10% – с 6,2 млрд. евро до 6,8 млрд. евро.

Освоенные средства ЕБРР – по странам		
	2000 год млн. евро	Нарастающим итогом млн. евро
Таджикистан	2	13
Албания	6	51
Туркменистан	16	54
Босния и Герцеговина	22	61
Молдова	10	98
Армения	25	103
Грузия	48	114
Кыргызстан	15	144
БЮР Македония	34	151
Беларусь	2	166
Латвия	29	201
Азербайджан	42	242
Литва	77	290
Казахстан	79	299
Эстония	18	310
Словения	35	335
Узбекистан	49	362
Болгария	96	404
Украина	96	453
Хорватия	101	486
Словацкая Республика	19	489
Чешская Республика	29	584
Венгрия	27	978
Румыния	144	1279
Польша	213	1345
Россия	231	2356
Всего	1464	11367

Лучшие за все время работы ЕБРР финансовые результаты банковского департамента были достигнуты благодаря повышению качества портфеля после событий 1998 года в сочетании с высоким доходом на капитал, полученным по итогам реализации вложений в акции. Впервые в истекшем году операции банковского департамента стали рентабельными и дали чистую прибыль в размере 79,1 млн. евро.

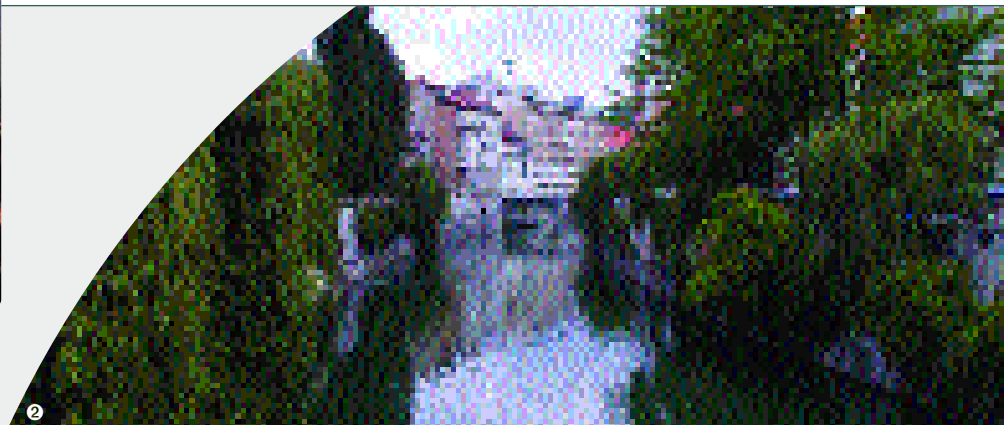
Завершена структурная разбивка банковского департамента на шесть бизнес-групп: три отраслевые группы (финансовые учреждения, промышленность и торговля, инфраструктура) и три территориальные группы (Центральная Европа, Россия и Центральная Азия, Южная и Восточная Европа и Кавказ), причем все группы успешно закончили свой первый полный год работы. Кроме того, ЕБРР в настоящее время более активно занимается маркетингом в целях наращивания своего портфеля.

ЕБРР твердо вел линию на децентрализацию, продолжая перемещать штаты в представительства на местах. Число специалистов в представительствах на местах возросло с 71 в 1996 году до 107 в 1999 году и до 134 на конец 2000 года. Благодаря перемещению ряда руководителей теротделов в “полевые условия” представительства на местах помимо своей обычной работы стали заниматься вопросами страновых стратегий, наращивания портфеля и контроля за ним, а также политическим диалогом.





- 1 На конец 2000 года ЕБРР выделил более 550 млн. евро на 23 проекта в Словацкой Республике.
- 2 Инвестиции ЕБРР в инфраструктуру и другие ключевые области в Словении содействовали прогрессу в процессе вступления страны в ЕС.



Деятельность по этапам процесса перехода

Страны на продвинутом этапе процесса перехода

В 2000 году ЕБРР добился рекордного годового объема новых сделок в передовых странах, подписав проектов на 1034 млн. евро. Это было достигнуто несмотря на тот сдерживающий фактор, что ЕБРР в своей деятельности должен дополнять альтернативные источники рыночного финансирования, а не конкурировать с ними. Крупный эффект воздействия на процесс перехода зафиксирован в государствах Балтии, Польше и Хорватии, на которые пришлось 90% операций ЕБРР в этом регионе. Более скромные результаты получены в Венгрии, Словацкой Республике, Словении и Чешской Республике, где есть проекты в процессе разработки.

В 2000 году финансовые ресурсы ЕБРР по-прежнему дополняли приток частного капитала в Центральную Европу, а Банк играл важную роль, помогая странам Центральной Европы строить рыночную экономику. Процесс вступления в ЕС вызвал потребность в дополнительных инвестициях у десяти стран – кандидатов на вступление: у Болгарии, Венгрии, Латвии, Литвы, Польши, Румынии, Словацкой Республики, Словении, Чешской Республики и Эстонии – и внес напряженность в баланс ресурсов региона. Одновременно с этим он позволил ЕБРР более активно вкладывать капитал в Центральной Европе и решать общие задачи устава ЕБРР и процесса вступления в ЕС.

Широкий ряд инициатив был поддержан ЕБРР в корпоративном секторе, как-то: приватизация литовского Телекома, модернизация крупного в Польше цементного завода, помощь в производстве химвеществ в Словении и удобрений в Литве, вложение капитала в ряд местных предприятий (особенно в сферах АПК и фармацевтики в Хорватии), а также различные сделки с недвижимостью. В Словакии развернута новаторская программа кредитования под расписки о сдаче зерна. Среди других проектов новаторского плана –

финансирование муниципальных предприятий коммунального хозяйства без госгарантии и кредитование в местных валютах, что имело место с проектами в Чешской Республике и Польше.

В финансовом секторе ЕБРР значительно увеличил объем финансирования МСП, предоставляя им ресурсы по открытым в местных банках кредитным линиям. Кроме того, ЕБРР стал больше вкладывать в акции местных банков и совершил ряд сделок в области страхования. Далее крупные средства были вложены ЕБРР в отечественные и региональные фонды акционерного капитала. В области инфраструктуры Центральной Европы ЕБРР занимался структурной реорганизацией на железных дорогах Польши и работал с муниципальными образованияами, в том числе по проектам водоочистки и централизованного теплоснабжения.

Намного возросли масштабы сотрудничества между ЕБРР и КЕС. В рамках механизма финансирования МСП выделено порядка 100 млн. евро, причем второй этап работы механизма был утвержден КЕС в течение года. К концу 2000 года средствами этого механизма воспользовались банки Болгарии, Латвии, Литвы, Польши, Румынии, Словении, Чешской Республики и Эстонии. Кроме того, ЕБРР открыл кредитные линии для финансирования молочного производства в Польше в целях повышения качества продукции. В настоящее время 24 млн. евро по линии ЕБРР и безвозмездная ссуда ЕС в размере 8 млн. евро направляются молочным предприятиям Польши по каналам трех комбанков страны. Резко возросли масштабы софинансирования между ЕБРР и Инструментом структурной политики для стран – кандидатов на вступление в ЕС в области муниципального хозяйства.

ЕБРР стремится поддерживать достигнутый на сегодня высокий уровень своей деятельности в Центральной Европе, делая все возможное для наращивания своих операций в таких странах, как Венгрия, Словацкая Республика, Словения и Чешская Республика.

③ Годовой объем ассигнований ЕБРР в России в 2000 году более чем удвоился и достиг 579 млн. евро по сравнению с 217 млн. евро в 1999 году.



Россия

В 2000 году ЕБРР увеличил объем своих ассигнований в России более чем на 250% по сравнению с 1999 годом, выйдя на объемы, практически совпадающие с докризисными показателями 1998 года. За год ЕБРР подписал 18 проектов на общую сумму 579 млн. евро и, кроме того, выделил микро- и малым предприятиям страны более 13800 кредитов на сумму 130 млн. евро по линии Фонда поддержки малого предпринимательства России. К концу 2000 года общий объем ассигнований ЕБРР в России составил 3,4 млрд. евро.

Такой рост портфеля отражает не только постепенное улучшение делового климата, но и результаты выполнения новой стратегии ЕБРР для России. Стратегия была утверждена в сентябре и заменила директивный документ о принципах деятельности, утвержденный сразу же после кризиса 1998 года. В нем подтверждаются приоритеты деятельности ЕБРР в России: оказание содействия МСП, развитие инфраструктуры, укрепление финансовых посредников, привлечение ПИИ и внедрение передовых форм корпоративного управления. В заключаемых ЕБРР договорах займа фиксируется ряд относящихся к управлению условий. При невыполнении последних ЕБРР останавливает выборку кредитных средств. Например, применительно к ведущей в России нефтяной компании ЛУКОЙЛУ ЕБРР выдаст ей средства только при условии представления компанией отчетности, прошедшей аудит по международным правилам, как это предусмотрено договором займа.

В 2000 году ЕБРР уделял особое внимание вопросам корпоративного управления. Хорошими примерами соблюдения жестких критериев при выборе деловых партнеров являются такие проекты, как “Виз сталь”, “Северсталь” (см. стр. 49) и ликвидация опасных отходов в Санкт-Петербурге. За истекший год 25% общего объема ассигнований было нацелено на МСП, и ЕБРР профинансировал 21 проект по линии своих РФВК и механизма прямых инвестиций. На прямую поддержку финансовых посредников пришлось 15% общего объема ассигнований.

Значительная доля ассигнований в 2000 году была направлена в АПК и производство металлов, причем на каждый из этих секторов пришлось порядка 20% объема сделок за год. Ряд проектов в них финансировался с участием инкопартнеров, что стало отражением пробудившегося интереса инвесторов к этим двум секторам. В области инфраструктуры ЕБРР профинансировал ряд важных муниципальных, природоохранных и транспортных проектов.

В истекшем году удалось добиться более весомых результатов в ходе политического диалога с новым правительством страны по вопросам структурной реорганизации монополий, крупных госпредприятий и отрасли энергетики. ЕБРР наладил тесные рабочие связи с рядом комитетов Госдумы, главным образом, в плане содействия разработке федерального законопроекта по вопросам складских депозитарных расписок. После его принятия закон должен намного расширить возможности ЕБРР в деле кредитования сельского хозяйства. Будучи членом оргкомитета Консультативного совета по иностранным инвестициям, ЕБРР продолжал играть активную роль в создании условий для внедрения международных стандартов бухучета, надежных методов корпоративного управления и иных структурных реформ.

ЕБРР оказал поддержку Федеральной комиссии по ценным бумагам, профинансировав разработку закона о ценных бумагах, а также рекомендуемых ею правил корпоративного управления и иных разделов законодательства о ценных бумагах. В дополнение к этому, ЕБРР оказал помощь Центру корпоративного права и управления, профинансировав проект тесотрудничества по разработке системы рейтингов корпоративного управления.

В истекшем году ЕБРР продолжал заниматься реструктуризацией проектов, пострадавших в условиях финансового кризиса 1998 года, настаивая на внедрении объективных и прозрачных механизмов реструктуризации долгов, банкротства и ликвидации. Наиболее значительными примерами этой работы стали Онэксим банк и КамАЗ.



- 1 ЕБРР сыграл важную роль в оживлении экономики стран ЮВЕ, увеличив ассигнования в Боснии и Герцеговине и во многих других странах региона.
- 2 Со времени создания ЕБРР Азербайджан получил от ЕБРР более 350 млн. евро.



Несмотря на усилия ЕБРР наладить работу с АРКО – Агентством по реструктуризации кредитных организаций России – и со всеми инстанциями госаппарата, реформирование банковской системы страны шло вяло. Вместе с тем, в России начался процесс внесения изменений в законы о несостоятельности банков, о Банке России и банковской системе в целом. В истекшем году ЕБРР уделял много внимания оказанию помощи филиалам инобанков и прекрасно функционирующему КМБ-банку.

Страны на начальном и промежуточном этапах процесса перехода

В 2000 году ЕБРР активно действовал в странах на начальном и промежуточном этапах процесса перехода, решая задачи Пакта стабильности для ЮВЕ, приняв в свои члены Союзную Республику Югославия, оказав поддержку реформам в Украине и развитию стран Центральной Азии.

Сформированный как отклик на кризис в Косово в 1998 году, Пакт стабильности ставит своей целью активизировать инвестиционный процесс и содействовать экономическому оживлению в ЮВЕ. ЕБРР помог в решении этих задач, расширив объем своих ассигнований в регионе и сыграв ведущую роль среди МФУ в развитии частного сектора.

В начале истекшего года ЕБРР организовал встречу представителей работающих в данном регионе МФУ, на которой был согласован ряд конкретных приоритетов. Последние были представлены на рассмотрение доноров в марте 2000 года, в результате чего на новые инициативы в области частного сектора в регионе было привлечено взносов на сумму 356 млн. евро.

Одним из первых приоритетов стало расширение программы содействия развитию торговли ЕБРР, нацеленной на активизацию внутрирегионального торгового оборота. Еще одной

главной задачей стало оказание поддержки МСП и микро-предприятиям в форме организации банков для микро-предприятий и фондов малого акционерного капитала в Албании, Боснии и Герцеговине, БЮР Македония и на территории Косово в СРЮ.

В трех инфраструктурных проектах “быстрого старта”, выбранных на конференции доноров в марте, ЕБРР выступил в качестве “ведущей организации по финансированию”. В течение года все эти три проекта – два по водоснабжению и обработке отходов и один по автодорогам – были подписаны и в настоящее время выполняются. Еще три проекта “быстрого старта” в транспортной области ЕБРР профинансировал совместно с другими МФУ. Общая сумма расходов на шесть проектов составила 168 млн. евро, из которых 95 млн. евро на балансе ЕБРР.

За истекший год ЕБРР выделил странам ЮВЕ прямых финресурсов на общую сумму 523 млн. евро. Резко возрос объем ассигнований таким крупным странам региона, как Болгария и Румыния, но в то же время ЕБРР расширял свою деятельность и в таких малых странах, как Босния и Герцеговина и БЮР Македония. Приблизительно половина всех новых ассигнований в регионе пришлась на инфраструктурные проекты. За истекший год на проекты ЕБРР в странах ЮВЕ в форме софинансирования безвозмездными средствами было привлечено в общей сложности 127 млн. евро.

Вскоре после избрания в октябре 2000 года нового демократического правительства СРЮ подала заявку на вступление в члены ЕБРР. В декабре заявку утвердил Совет управляющих ЕБРР, и страна стала членом ЕБРР в январе 2001 года. ЕБРР уже направил несколько групп сотрудников на переговоры с ключевыми официальными лицами правительства и представителями деловых кругов

ЕБРР продолжал поддерживать развитие малого бизнеса, несмотря на трудности инвестирования в Узбекистане.



страны и в настоящее время составляет планы открытия своего представительства в Белграде под руководством заведующего теротделом, который будет находиться на месте. План действий ЕБРР в СРЮ приведен на стр. 11.

В Румынии ЕБРР работал в условиях сложного инвестиционного климата, но все же подготовил ряд новаторских проектов по оказанию поддержки финансовому сектору и развитию МСП. Параллельно с этим ЕБРР внес крупный вклад в дело модернизации отрасли энергетики, оказав поддержку при создании предприятия по передаче электроэнергии. Объем ассигнований за год составил 126 млн. евро.

В Украине ЕБРР резко нарастил объем своего портфеля, причем как в государственном, так и частном секторах. Он оказал помощь в ускорении темпов процесса перехода, определив реформирование энергетики и коммунального хозяйства в качестве условия выдачи крупных инфраструктурных кредитов, которые он подписал в течение года. Кроме того, ЕБРР продолжал оказывать поддержку развитию МСП, направляя им по каналам финансовой системы кредитные ресурсы и увеличив число украинских банков – посредников в работе с кредитными линиями. ЕБРР совершил ряд более крупных сделок с участием местных частных предприятий и инвесторов, реализуя проекты в областях АПК, воздушного транспорта, добывающей промышленности и телекоммуникаций. Общий объем ассигнований ЕБРР в Украине в 2000 году составил 293 млн. евро.

На Кавказе ЕБРР в 2000 году подписал проектов на сумму 210 млн. евро в таких областях, как АПК, кредитные организации, природные ресурсы и энергетика. Среди крупных проектов масштабные инвестиции в нефтепром Азербайджана, кредит Банку микрофинансирования Грузии для перекредитования микро- и малых предприятий, а также оказание поддержки в приватизации электроэнергетики Армении.

Несмотря на сложности инвестиционного климата в Центральной Азии, ЕБРР в 2000 году подписал там 6 проектов на общую сумму 187 млн. евро. Наибольший объем ассигнований пришелся на Казахстан, где ЕБРР занимался дальнейшим укреплением финансовой системы и совершенствованием инфраструктуры страны в интересах улучшения условий деятельности. Проекты были подписаны в таких областях, как организация удаления твердых отходов, развитие автодорожной сети и выделение кредитных ресурсов финансовой системе. В Узбекистане ЕБРР вел политический диалог на высоком уровне в целях добиться улучшения крайне сложного инвестиционного климата, а также продолжал оказывать поддержку в развитии МСП, открывая для них кредитные линии. Его самым крупным проектом стал кредит на расширение золотодобывающей шахты “Зарафшан-Ньюмонт”.

Операции ЕБРР в Кыргызстане тормозились медленными темпами преодоления последствий финансового кризиса 1998 года и общим ужесточением бюджетно-денежной политики государства. Несмотря на поразивший банковскую систему страны кризис, ЕБРР удалось внедрить в его кредитную линию для МСП компонент микрофинансирования, чтобы удовлетворять потребности банков и их клиентов. В интересах дальнейшего укрепления финансовой системы с двумя частными банками были подписаны программы содействия развитию торговли. По мере постепенного улучшения политико-экономической обстановки в Таджикистане ЕБРР начал заниматься вопросами воздушного транспорта и телекоммуникаций, проводя масштабную подготовительную работу. В марте 2000 года ЕБРР утвердил новую стратегию для Туркменистана. Последние события в политической и экономической жизни страны вызвали серьезную тревогу, и ЕБРР в связи с этим занял позицию “соразмерного отклика” с учетом неравномерности достигаемых улучшений.

- 1 ЕБРР оказал помощь в увеличении капитала одной из крупнейших банковских групп Польши “Пекао” и в размещении акций нового выпуска на фондовой бирже.
- 2 Вложение ЕБРР в Нацкомбанк позволило провести первую приватизацию в албанской банковской системе после краха коммунистического режима в начале 90-х годов.



Деятельность по отраслям

Финансовые учреждения

Одной из ключевых задач ЕБРР является поддержка развития финансового сектора, действующего на базе рациональных банковских принципов, оказывающего высококачественные услуги юридическим и физическим лицам из числа хозяйствующих субъектов и при этом соблюдающего принципы прозрачности и передового корпоративного управления.

ЕБРР стремится содействовать этому, участвуя в акционерных капиталах финансовых организаций и предоставляя финансовые ресурсы местным ФП, которые в свою очередь финансируют частные предприятия, особенно МСП. В рамках этой работы ЕБРР ведет диалог с правительствами и органами власти стран по таким вопросам, как регулирование финансового сектора и надзор за ним, приватизация, корпоративное управление и деловой климат.

Очень активную работу в финансовом секторе ЕБРР вел в 2000 году, поскольку именно в этом году появились первые явные признаки преодоления странами последствий российского кризиса 1998 года в форме растущего доверия к финансовым системам в большинстве стран операций ЕБРР. Намного возросли объемы портфеля ЕБРР в финансовом секторе и доходоприносящих активов. Одновременно с этим наступали сроки погашения портфельных обязательств, происходили возврат заемных средств и продажа стратегическим инвесторам паев ЕБРР в акционерных капиталах. Поввысилось качество портфеля проектов в финансовом секторе, улучшились показатели текущего портфеля и новых высококачественных ассигнований, особенно в Центральной Европе. 38% объема новых проектов пришлось на передовые страны.

Параллельно с наращиванием масштабов текущих программ внедрялись новые продукты и новые программы. В 24 странах операций подписаны новые проекты, и началось формирование портфеля проектов в СРЮ. Между кредитами и вложениями в акции сложилось правильное соотношение, и больше внимания стало уделяться работе с небанковскими финансовыми учреждениями. Особое внимание обращалось на МСП благодаря созданию механизма ЕС и ЕБРР по финансированию МСП, расширению микрокредитования в России и в других странах, а также активизации мер содействия развитию торговли при совершении малых и средних сделок. Бизнес-группа финансовых учреждений в 2000 году подписала 31% новых проектов ЕБРР.

Подписанные операции ЕБРР с финансовыми учреждениями			
Нарастающим итогом на 31 декабря 2000 года			
	число проектов	млн. евро	% общего объема
Вложения в акции банков	73	831	17
Кредиты банкам	105	2546	51
Кредиты без госгарантии	84	1737	
Кредиты с госгарантией	19	697	
Содействие развитию торговли	2	112	
Фонды акционерного капитала ¹	67	1177	24
Фонды с участием доноров ²	17	375	
Фонды венчурного акционерного капитала	25	222	
Фонды крупного акционерного капитала	25	580	
Микро	13	303	6
Небанковские финансовые учреждения	19	142	3
Итого	277	4999	100

¹ Сюда входят и фонды акционерного капитала в конкретных отраслях.

² Эти операции представляют собой вложения в 30 фондов с участием доноров.

Вложения в акции банков

В 2000 году портфель вложений ЕБРР в акции укрепился и расширился. ЕБРР совершил сделки по увеличению капитала четырех из его нынешних клиентов, а также по переводу в акции субординированного кредита ЕБРР Банку Грузии. Кроме того, ЕБРР произвел вложения в акционерные капиталы новых клиентов в менее продвинувшихся по пути перехода странах, как-то: Албания, БЮР Македония и Кыргызстан. Цель этих вложений ЕБРР – рекапитализация и реструктуризация местных финансовых учреждений, укрепление их конкурентоспособности на рынках и усиление их потенциала предложения более качественных услуг и продуктов местным клиентам.

В ходе операции с Западноукраинским комбанком ЕБРР удалось в первый раз привлечь инвестиционные средства в партнерстве с центральноевропейским инвестором “Кредитбанком” Польши. Эта операция открыла новые горизонты, показав, что находящиеся в иностранной собственности центральноевропейские банки начали экспансию в регионе. В 2000 году ЕБРР также совершил первое вложение в акции одного российского банка после финансового кризиса 1998 года, проведя рекапитализацию Международного московского банка. Эта сделка стала символом доверия к банковской системе страны. В 2001 году в России ожидается более активное заключение сделок при условии проведения дальнейших реформ в банковской системе.

В результате наступления сроков погашения портфеля вложений ЕБРР и согласно первоначально установленным инвестиционным задачам стало расти число изъятий вложений в акции в форме продажи паев стратегическим инвесторам. Получив от ЕБРР крупные ресурсы на цели рекапитализации и реструктуризации, некоторые из инвестируемых ЕБРР компаний стали объектом внимания со стороны международных стратегических инвесторов. Завершив выполнение возложенного на него инвестиционного мандата, ЕБРР продал свои паи в литовском банке “Гермес”, перекупленном находящимся в шведской собственности Вильнюсским банком, и в хорватском Вараждинском банке, перекупленном крупнейшим в Хорватии Загребским банком. Кроме того, ЕБРР продал свои акции в “Кредитбанке” Польши, где эти акции перекупил один из нынешних иностранных акционеров “Банко португез ду Эспириту Санту”, а также в Объединенном болгарском банке, приобретенном Нацбанком Греции. Пай ЕБРР в Маркетбанке Боснии и Герцеговины был приобретен Райффайзенбанком. В результате реализации паев ЕБРР получил значительный доход на капитал и оставил местные банки в руках надежных стратегических инвесторов, готовых участвовать в развитии местных банковских систем.

ЕБРР будет и впредь активно работать с его нынешними клиентами. Например, он заключил новаторскую сделку по увеличению капитала банковской группы “Пекао” в Польше. ЕБРР не только подписался на новый пакет акций и приобрел у одного из нынешних его акционеров некоторую часть уже находящихся в обращении акций, но также помог банку успешно разместить акции нового выпуска на фондовой бирже. Рынкам капитала была оказана поддержка в форме гарантирования оборотности глобальных депозитарных расписок, выпущенных банком, а также в форме оказания послерыночной поддержки в интересах сохранения стабильности котировок новых акций на начальном этапе их обращения. Эта операция дала мощный демонстрационный эффект и положительно сказалась на ликвидности и оборотности акций новой эмиссии. ЕБРР надеется провести подобные операции на других рынках и оказать поддержку в использовании фондовых бирж как канала привлечения капитала.

Кредиты банкам

В 2000 году ЕБРР продолжал кредитовать банки и оказывать поддержку торговому обороту во всех странах региона. За истекший год ЕБРР расширил диапазон предлагаемых им продуктов и установил рекорд в предоставлении механизмов кредитования. Кроме того, он резко активизировал свою работу в области регионального торгового оборота. В общей сложности было подписано 23 механизма кредитования на общую сумму 212 млн. евро, и заключено еще 25 соглашений о сделках с банками-эмитентами в области торговых операций.

У ЕБРР широкая география деятельности. Сделки совершались во всех странах операций ЕБРР: подписаны механизмы кредитования и/или финансирования банковских торговых операций, а 24 странам выданы торговые гарантии.

Ряду банков региона ЕБРР предоставил субординированные займы. Эти ресурсы классифицируются как капитал уровня II и позволяют банкам задействовать их в кредитных операциях в регионе. С Ситибанком Казахстана, Райффайзенбанком и Международным московским банком России подписано таких кредитных ресурсов на 47 млн. евро. Эти три механизма – пример тесного сотрудничества с банками в иностранной собственности. Кроме того, две совершенные в России сделки представляют собой первые два кредита, выданные ЕБРР российским банкам после кризиса 1998 года.



- 1 Средства ЕБРР направляются на молокозаводы по линии трех комбанков Польши в рамках механизма финансирования молочной промышленности Польши.
- 2 В рамках механизма финансирования МСП ЕС и ЕБРР Чешский сбербанк выдает кредиты в суммах до 150 тыс. евро малым и средним предприятиям.



Механизм финансирования ЕС и ЕБРР

В октябре 2000 года Совет директоров ЕБРР постановил увеличить ресурсы механизма ЕС и ЕБРР по финансированию МСП с 75 млн. евро до 250 млн. евро. Механизм предназначен для 10 вступающих в ЕС стран, и его главная цель – создать условия местным банкам для подключения их к кредитованию МСП или к переходу их на средне- и долгосрочное финансирование. Размеры субкредитов не должны превышать 150 000 евро, а средняя сумма кредита – 50 000 евро. Финансовые ресурсы предоставляются вместе с техпомощью и безвозмездными ссудами из бюджета программы Фаре Европейской комиссии.

В 2000 году подписано 9 новых механизмов на общую сумму 78 млн. евро. Среди банков, участвовавших в программе в 2000 году, польские банки “Силезский” и “Фортис”, болгарский “Союзбанк”, Латвийский Унибанк, Новый Мариборский кредитный банк и банк “Копер” в Словении, Чешский сберегательный банк, эстонский банк “Сампо Банк” и литовский Шауляйский банк. Эта программа в настоящее время действует в восьми странах, вступающих в ЕС, а остальным странам – кандидатам на вступление в ЕС в течение первого квартала 2001 года будут выделены дополнительные механизмы финансирования.

Программа содействия развитию торговли

В настоящее время полностью задействована новая программа содействия развитию торговли. В декабре 2000 года ЕБРР утвердил увеличение предельной суммы программы со 100 млн. евро до 250 млн. евро с учетом прогнозируемого роста объема сделок в 2001 году.

На конец 2000 года к участию в программе было подключено 46 банков-эмитентов в 20 странах¹ с общим объемом предельных сумм свыше 365 млн. евро. В первом квартале 2001 года к ней планируется подключить еще ряд банков, в результате чего формирование сети банков-эмитентов будет в основном завершено. Благодаря программе значительно возрос внутрирегиональный торговый оборот в результате выдачи 22 гарантий на общую сумму 22 млн. евро.

За истекший год гарантии были выданы на 194 торговых сделки на общую сумму 142 млн. евро. С начала действия программы в 1999 году было выдано 245 гарантий на общую сумму 223 млн. евро. Этими гарантиями подстраховано сделок на сумму 274 млн. евро. Разница между двумя суммами представляет собой величину прямого риска, который берут на себя подтверждающие банки, или 19% совокупной суммы. Среди типичных сделок чеканка Российским монетным двором монет в рупиях для казначейства Индии, экспорт комбайнов из России в Казахстан, а также широкий диапазон экспорта и импорта продовольствия, ширпотреба, медикаментов и промышленного оборудования. По линии программы оказана поддержка МСП, особенно в ЮВЕ.

В программе участвует в общей сложности 130 подтверждающих банков из всех крупных стран мира, включая 29 в странах операций ЕБРР. Оперативность и эффективность программы подняла репутацию ЕБРР среди банков, финансирующих торговые сделки.

За истекший год по линии программы создан новый револьверный механизм предэкспортного кредитования. Отвечающие установленным требованиям банки в странах операций ЕБРР получают свободные средства для перекредитования подзаемщиков, нуждающихся в оборотных средствах для финансирования торговых сделок.

¹ Азербайджан, Албания, Армения, Беларусь, Болгария, Босния и Герцеговина, БЮР Македония, Грузия, Казахстан, Кыргызстан, Латвия, Литва, Молдова, Россия, Румыния, Словацкая Республика, Узбекистан, Украина, Хорватия и Эстония.

Фонды акционерного капитала

Во всех странах операций ЕБРР действует хотя бы один фонд акционерного капитала с участием ЕБРР. Портфель фондов акционерного капитала ЕБРР состоит из двух категорий: фонды частного акционерного капитала и донорские фонды. Оба вида этих фондов представляют собой каналы прямых инвестресурсов, вкладываемых в частные акционерные или венчурные капиталы инвестиционного назначения. Донорские фонды создаются для вложений в экономику менее продвинувшихся по пути перехода стран или имеют конкретное назначение – финансирование развития. Они обычно получают безвозмездные ссуды от правительств-доноров, главным образом, на восполнение их эксплуатационных затрат. Вместе с группой правительств-доноров ЕБРР сформировал ряд донорских фондов на цели приватизации и реорганизации средних предприятий.

Эти фонды ЕБРР играют важную роль в мобилизации ресурсов и воздействии на процесс перехода. Во-первых, благодаря их инвестиционной направленности местные предприятия могут вести подготовку кадров и разрабатывать технологии. Во-вторых, с течением времени благодаря инвестиционной деятельности этих фондов в регионе начинает формироваться “культура работы с акционерным капиталом”, что крайне важно для воспитания предпринимателей – рыночников. В-третьих, благодаря их неплохой рентабельности фонды обеспечивают значительный приток институционального капитала в регион. По сути дела эти фонды по-прежнему остаются наиболее крупным источником вложений в акционерные капиталы частных компаний в странах операций ЕБРР.

К концу 2000 года ЕБРР выделил 79 фондам акционерного капитала 1,2 млрд. евро и стал крупнейшим инвестором на этом сегменте рынка в странах операций. Фонды выступают крайне эффективным посредником в деле привлечения дополнительных финресурсов в два этапа. На первом этапе инвесторы вкладывают в фонд свой капитал, а второй этап реализуется уже на уровне инвестируемых предприятий, когда вложения в их акции позволяют им получить дополнительные заемные средства и/или акционерный капитал.

На конец 2000 года совокупный капитал фондов с участием ЕБРР составил 4,9 млрд. евро. В результате этого на сегодня в более чем 550 компаний, находящихся и работающих в регионе в самых разных отраслях производства, вложено порядка 1,5 млрд. евро акционерного капитала.

Фонды частного акционерного капитала

Спонсорами фондов частного акционерного капитала выступают частные организации и управляющие фондами. К концу 2000 года в портфель ЕБРР входило 48 фондов этого типа с совокупным капиталом 4,1 млрд. евро, из которого 802 млн. евро было предоставлено по линии ЕБРР.

В 2000 году ЕБРР выделил средства шести новым фондам частного акционерного капитала. Среди наиболее крупных из них Фонд польских предприятий IV и фонд частного акционерного капитала “Бэринг Восток” с капиталом ЕБРР в обоих фондах на сумму 54 млн. евро. В обоих случаях ЕБРР участвовал как инвестор в фондах-предшественниках, положительно зарекомендовавших себя и доказавших, что они могут эффективно решать задачи ЕБРР. К участию в обоих фондах привлечены институциональные инвесторы высочайшей репутации. Кроме того, ЕБРР выделил в общей сложности 70 млн. евро на механизм реструктуризации ННГ товариществу “Аргус капитал”, фонду недвижимости Центральной Европы “Хайтман” и Балтийскому инвестфонду III.

Донорские фонды

По линии донорских фондов предоставляются акционерный капитал и безвозмездные ссуды. Наряду с финансированием предварительных обследований на предынвестиционном этапе, а также с оказанием управленческой поддержки на постинвестиционном этапе безвозмездные ссуды предназначены для снижения риска вложений в акционерные капиталы в связи с политико-экономическими условиями, в которых работает фонд. Это позволяет ЕБРР расширять диапазон его инвестиций и выступать в роли ведущего инвестора в странах повышенной степени риска. Главными продуктами деятельности в этой категории являются РФВК в России и ППФ в Балтии, Болгарии, Казахстане, Румынии, Словакии и Украине. Кроме того, в их состав входят фонды малого акционерного капитала в Балтии, Болгарии, Польше и России (Нижний Новгород и Санкт-Петербург), а также донорский фонд в Албании. В дополнение к этому, по линии механизма ЕС и ЕБРР по финансированию МСП ЕБРР подписал первое вложение в акции МСП в Словацкой и Чешской Республиках и в настоящее время готовит вложения в других странах, вступающих в ЕС.



- ❶ В Болгарии ЕБРР выдал кредит через финансового посредника на модернизацию небольшого продмага в Софии.
- ❷ ЕБРР отдает приоритет развитию МСП как важнейшему двигателю экономического роста.



На конец 2000 года в портфеле ЕБРР числилось 29 фондов с совокупным капиталом 728 млн. евро, из которых на ЕБРР приходилось 355 млн. евро. Фонды обычно предоставляют стартовый капитал в небольших суммах до 1,8 млн. евро. В 2000 году донорскими фондами достигнуты отличные результаты. Программа РФВК доказала свою живучесть и намного улучшила свои показатели, вложив 58 млн. евро нового капитала в 14 новых инвестируемых компаний. В дополнение к этому, по линии Санкт-Петербургского РФВК осуществлено первое изъятие пая, причем с прибылью. Программа РФВК, как прогнозируется, сыграет огромную роль в расширении ЕБРР масштабов его прямого инвестирования в России. Успешно завершился год и для ППФ, вложивших 23 млн. евро нового капитала в 16 компаний.

Финансирование микро- и малых предприятий

В 2000 году по линии программ и организаций ЕБРР, кредитующих микро- и малые предприятия, более 50 тыс. заемщиков получило в общей сложности 261,2 млн. евро кредитов, причем средняя сумма их составляла порядка 5000 евро. По сравнению с показателями 1999 года прирост объема составил более 120%.

Фонд поддержки малого предпринимательства России

Под знаком подъема действовал в 2000 году Фонд поддержки малого предпринимательства России (ФПМПР) – флагман микро- и малого кредитования ЕБРР. После консолидации программы в 1999 году объемы кредитования по ней в 2000 году превысили предкризисные показатели и составили более 13 800 кредитов для ММП на сумму 130 млн. евро или 104% прироста по сравнению с 1999 годом. С начала работы этой программы в 1994 году малые предприятия России получили почти 45 000 кредитов на общую сумму 537 млн. евро.

Продолжалась активная работа фонда со Сбербанком, а Банк кредитования малого бизнеса (КМБ-банк) утвердил себя в качестве ключевого банка-партнера. Кроме того, по линии фонда продолжалось взаимодействие с рядом небольших региональных банков в целях вовлечения в орбиту фонда территории всей страны.

В 2000 году Сбербанком выдано более 8000 кредитов почти на 56,6 млн. евро – прирост на 70% по сравнению с 1999 годом. Более скромных успехов добились региональные банки, по-прежнему остающиеся недокапитализированными. Вместе с тем Дальневосточный банк, банки “Петровский” и “НБД” по-прежнему характеризовались устойчивыми объемами кредитования и в общей сложности выдали более 800 кредитов на 9,8 млн. евро за истекший год. Первым за последние два года новым банком-партнером фонда стал Инвестбанк Кубани, подключившийся к программе в октябре месяце.

В 2000 году стремительно развивались операции КМБ-банка, в три раза повысившего объемы освоения средств по сравнению с 1999 годом. За истекший год КМБ-банком выдано более 4600 микро- и малых кредитов почти на 64,1 млн. евро. К декабрю месячный объем кредитования возрос до 7,5 млн. евро с показателем просроченности портфеля более чем на 30 дней, в настоящее время составляющим всего лишь 0,6% – потрясающий результат, если учесть стремительность роста объемов. В декабре завершилась рекапитализация КМБ-банка с ключевым участием в ней ЕБРР, который привлек Фонд экономического развития Сороса, ДЕГ Германии и “Триодос-банк” Нидерландов. Такое вливание капитала позволит работающему с ММП банку наращивать объемы своих операций в 2001 году и расширить свою региональную географию деятельности, проводимую 11 отделениями и представительствами во многих районах России.



- 3 Получив инвестресурсы ЕБРР, Банк для микропредприятий Боснии и Герцеговины увеличил объем кредитования МСП, выдав им более 3 тыс. кредитов в истекшем году.
- 4 При средней сумме кредита около 200 евро Банк для микрофинансирования Грузии в 2000 году выдал более 19 тыс. займов на цели поддержки малого предпринимательства.



Албания

В феврале 2000 года ЕБРР завершил вложение капитала в банк «ФЕФАД» Албании. ФЕФАД был создан банком «КфВ» в качестве фундамента и преобразован в целевой банк финансирования ММП по типу Банка для микропредприятий Боснии и Герцеговины. Преобразование его в банк с параллельной сменой руководства и влиянием свежего капитала дало положительный результат: в 2000 году ФЕФАД выдал столько же кредитов, сколько за предыдущие пять лет своей работы. Объем его портфеля удвоился и достиг на конец года 15 млн. долл. США с показателем просроченности кредитов более чем на 30 дней на уровне 1,8%.

Босния и Герцеговина

В 2000 году вложение ЕБРР в Банк для микропредприятий Боснии и Герцеговины дало солидные результаты. За истекший год банк выдал более 3000 кредитов на сумму более 12,8 млн. евро с показателем просроченности кредитов более чем на 30 дней на исключительно низком уровне 0,6%. Банк открыл отделения в Бихаче, Илидзе, Сараево, Тузле и Мостаре. В ноябре он стал первым из зарегистрированных в стране банков, открывшим отделение в Бая-Луке в Сербской Республике. В настоящее время банк выдает кредиты физлицам на реконструкцию жилья, а также кредиты ММП, и он пользуется устойчивым спросом на территории всей страны.

Грузия

В Грузии в 2000 году ЕБРР произвел вложение в Банк микрофинансирования Грузии и предоставил ему заемные средства. Грузинский банк наладил крайне рентабельную работу по потребительскому кредитованию и в 2000 году

выдал более 19000 кредитов со средней суммой одного кредита всего 200 евро. За истекший год банк выдал ММП более 2500 кредитов на общую сумму 18,6 млн. евро. На начало 2001 года планируется увеличить капитал банка с возрастанием в нем доли ЕБРР до 10%.

Программа поддержки малого бизнеса Казахстана

В 2000 году работа по линии программы поддержки малого бизнеса Казахстана превзошла все ожидания: объем выданных кредитов более чем в два раза превысил показатель 1999 года. На сегодня по линии программы выдано почти 8800 кредитов на общую сумму свыше 69,4 млн. евро. В программе задействованы 7 банков из 14 малых и больших городов. Всяческих похвал заслуживает качество кредитного портфеля с крайне малой просроченностью. Программа дает наибольшие результаты в работе с мельчайшими заемщиками: порядка двух третей всех выданных по ее линии кредитов составили суммы менее 5000 евро. Расширение географии программы в 2001 году позволит вовлечь в ее орбиту крупные города страны.

Молдова

В июне ЕБРР вложил 107000 евро в акции специализированной организации по микрофинансированию в Молдове. Организация по кредитованию микропредприятий была учреждена как финансовая компания согласно законодательству Молдовы и по плану должна преобразоваться в коммерческий банк в 2001 году. В настоящее время пай ЕБРР в ее капитале составляет 15,3% и будет повышен до 20% во время преобразования организации в комбанк. По линии этой организации выдано 230 кредитов на общую сумму 1,8 млн. евро.



Украина

В 2000 году хорошие результаты достигнуты по линии финансируемой КфВ и ЕБРР программы микрокредитования Украины: выдано 2000 кредитов на общую сумму 26,3 млн. евро с показателем просроченности кредитов более чем на 30 дней всего лишь на уровне 0,8%. Двигается процесс создания оргструктур в банках-партнерах, и банки все чаще вводят компонент микрокредитования в состав своей профильной деятельности. В декабре 2000 года Нацбанк зарегистрировал Банк микрофинансирования Украины, который начнет работать в Киеве, а затем откроет отделения или представительства как минимум в трех областях, в том числе в Славутиче около Чернобыля.

Техническая помощь

ЕБРР оказал техпомощь созданному в январе 2000 года Банку для микропредприятий в Косово. Этот банк добился исключительно высоких результатов, оказывая финансовые услуги остро нуждающимся в них ММП через пять своих отделений в городах Косово. На конец года банком выдано более 800 кредитов на 5,1 млн. евро, причем с нулевой просроченностью – поразительное достижение, если учесть крайнюю неустойчивость условий работы.

Кредитование в будущем

В 2001 году ЕБРР планирует закрепить достигнутый успех, сформировав конкретно под ММП программы и специализированные финансовые учреждения во многих из остальных стран операций ЕБРР. Это планируется сделать в Азербайджане, Беларуси, Болгарии, БЮР Македония, Кыргызстане, Румынии и СРЮ. Несмотря на финансирование этой работы на начальном этапе донорскими фондами, ЕБРР ставит своей целью обеспечить устойчивую реализацию данных программ без поддержки донорских фондов в среднесрочном плане.

Небанковские финансовые учреждения

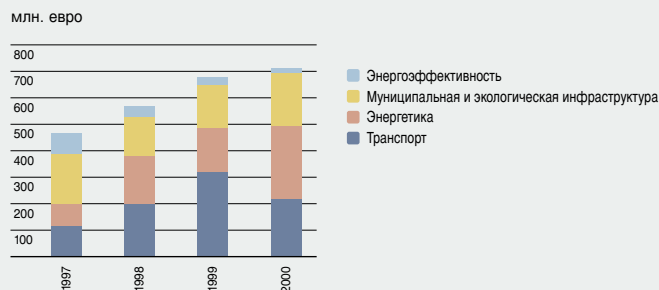
В 2000 году ЕБРР более активно стал работать с небанковскими финансовыми учреждениями, совершив с ними 10 новых сделок на 70 млн. евро. Основной упор по-прежнему делался на вложении капитала в отрасли страхования и пенсионного обеспечения, где ЕБРР в настоящее время выступает крупнейшим инвестором в регионе. Вместе с тем, за истекший год расширились масштабы работы ЕБРР с небанковскими финансовыми учреждениями в связи с появлением тщательно сформированного портфеля проектов в области лизинга, а также участием местных компаний по управлению активами, ипотечных организаций и компаний потребительского кредита, причем этот портфель должен окончательно оформиться в начале 2001 года.

Страхование

Учитывая стремительный рост масштабов страхового дела в Центральной Европе, ЕБРР вложил дополнительный капитал в страховые компании “Винтертур” в Венгрии, Польше и Чешской Республике по линии рамочного соглашения. В начале 2000 года ЕБРР произвел вложения в акционерный капитал крупнейшей в Балтии страховой компании “Литовское страхование” с участием датского владельца контрольного пакета компании “Кодан”, который приобрел свою долю участия еще в ходе приватизации. При проведении мероприятия по увеличению капитала, средства от которого будут направлены на создание дочерней компании по страхованию жизни, ЕБРР увеличил свой пай в польской страховой компании “Энергострахование”, не занимающейся в настоящее время страхованием жизни.

Успешно вложив капитал в болгарскую группу компаний страхования и пенсионного обеспечения вместе с СП “Холдинг ТБИ” с участием Дойчебанка и Кодана, ЕБРР решил произвести прямое вложение в холдинг в размере

Ассигнования на инфраструктуру в 1997 – 2000 годах



Ассигнования на инфраструктуру на конец 2000 года



24% акционерного капитала в форме увеличения капитала компании. Кроме того, он выдал дополнительные срочные кредиты. Увеличение капитала позволит холдингу производить новые вложения в страховую и пенсионную деятельность в регионе параллельно с его долевым участием в болгарской группе компаний страхования и пенсионного обеспечения. Произведя эти новые инвестиции в 2000 году, ЕБРР увеличил число своих вложений – прямых и непрямых – в акционерные капиталы страховых компаний до 16.

Пенсионное обеспечение

Благодаря вложению капитала в холдинг “ТБИ” ЕБРР косвенно профинансировал управляющие пенсионными фондами компании “Татры” в Словацкой Республике и “Доверие” в Болгарии. Кроме того, у ЕБРР есть вложения в хорватском пенсионном фонде “Эрсте” и в трех пенсионных фондах “Винтертур” в Венгрии, Польше и Чешской Республике. ЕБРР по-прежнему активно взаимодействует с властями стран на этапах как до, так и после проведения пенсионных реформ. ЕБРР планирует новые вложения в пенсионные фонды Румынии в 2001 году при проведении там давно ожидаемых и требуемых реформ, а также в Балтии и в Казахстане.

Лизинг

В 2000 году ЕБРР участвовал в увеличении капитала компании “Узбекский лизинг”. Учитывая важность лизинга в развитии МСП, ЕБРР выделил дополнительные ресурсы на формирование своего портфеля лизинговых проектов, причем часть из них должна быть доведена до стадии выполнения в начале 2001 года.

Ипотечный кредит

ЕБРР отдает себе отчет в важности ипотечного кредита в странах операций, особенно при наличии среднесрочной потребности в расширении набора предлагаемых на местных рынках капитала инструментов обслуживания стремительно растущей базы местных институциональных инвесторов, в том числе компаний страхования жизни и пенсионных фондов. В этой области ЕБРР сформировал активный портфель, который должен привести к появлению новых проектов в 2001 году.

Инфраструктура

В области инфраструктуры ЕБРР работает по четырем главным направлениям: муниципальная и экологическая инфраструктура (МЭИ), транспорт, энергетика и энергоэффективность. В 2000 году ЕБРР продолжал наращивать объем своих ассигнований в области инфраструктуры, общая сумма которых составила 711 млн. евро по сравнению с 665 млн. евро в 1999 году (см. диаграмму выше). Ассигнования были довольно ровно поделены между тремя основными участками деятельности: муниципальная инфраструктура и службы, энергетика и транспорт. Почти две трети подписанных в 2000 году проектов пришлось на страны на начальном и промежуточном этапах перехода, а оставшаяся треть – на передовые страны.

В последние годы значительно изменился характер финансирования ЕБРР в области инфраструктуры: если прежние формы кредитования под госгарантии сейчас все чаще вытесняются капиталом частного сектора и госсектора, предоставляемым без госгарантий. В 2000 году на долю финансирования госсектора (включая госгарантии или кредиты государству) приходилось 62% новых ассигнований,

в то время как на долю финансирования частного сектора приходилось 20% общей суммы ассигнований. На долю финансирования госсектора без госгарантий приходилось 18%, причем большая часть этих средств шла в муниципальный сектор. В будущем, как считает ЕБРР, доля финансирования частного сектора и госсектора без госгарантий будет стремительно возрастать, особенно в электроэнергетической и муниципальной областях.

На конец 2000 года общая сумма ассигнований ЕБРР в области инфраструктуры составила 4,8 млрд. евро или одну треть совокупных ассигнований ЕБРР. В большинстве своем финресурсы выделялись на транспорт и энергетику, доля которых составила 47% и 32% соответственно.

За последние несколько лет объем операций по линии МЭИ резко возрос. В 2000 году на нее приходилось более 30% новых инфраструктурных ассигнований, а ее доля в совокупном объеме этих ассигнований поднялась до 17%. Кроме того, в области энергоэффективности имеется потенциал роста, особенно в области централизованного теплоснабжения.

По мере роста объема ассигнований все большее значение стали приобретать вопросы управления портфелем и контроля за проектами. В 2000 году ЕБРР назначил ответственного за портфель с конкретными задачами контроля за рисками и управления портфелем инфраструктурных проектов. На конец года в этой области доля непроизводительных активов составила менее 1% их общего объема.

На конец 2000 года в процессе разработки находилось инфраструктурных проектов на общую сумму 4 млрд. евро, в том числе многие из них в передовых странах. Во всех странах операций ЕБРР финансирование госсектора будет и далее составлять значительную часть инфраструктурных инвестиций ЕБРР, особенно в странах на начальном и промежуточном этапах процесса перехода. Вместе с тем, доля финансирования без госгарантий и проектов в частном секторе по прогнозам должна превысить 50% от общего объема.

Проекты в будущем будут, очевидно, концентрироваться в России и в передовых странах Центральной Европы, где имеется значительный потенциал для активизации работы ЕБРР в области инфраструктуры. Рост спроса на финансовые ресурсы ЕБРР особенно ожидается в области муниципальной инфраструктуры в частном секторе или без госгарантий.

В предстоящие годы ЕБРР планирует нарастить объем своих годовых ассигнований на инфраструктуру до уровня свыше 1 млрд. евро. Для этого от ЕБРР потребуется предоставлять финресурсы на условиях, на которых их не предоставляют другие, а также брать на себя связанные с процессом перехода риски, которые не готовы взять на себя ни рынки, ни иные МФУ.

Муниципальная и экологическая инфраструктура

По линии МЭИ ЕБРР в 2000 году выделил 211 млн. евро на 9 проектов общей стоимостью 883 млн. евро. Средства по этим проектам были выданы 12 муниципальным образованиям, главным образом, на нужды водоснабжения, очистки стоков и удаления мусора. ЕБРР впервые вложил капитал в муниципальные образования следующих трех стран: Болгарии, БЮР Македония и Казахстана.

К концу 2000 года общий портфель проектов в МЭИ – включая водоснабжение, канализацию, централизованное теплоснабжение и городской транспорт – составил почти 1 млрд. евро. На сегодня ресурсы ЕБРР получили около 90 муниципальных образований с населением почти 30 млн. человек в 18 странах.

Исходя из своего курса в поддержку децентрализации муниципальной инфраструктуры и служб ЕБРР в 2000 году продолжал кредитование без госгарантий. За истекший год в госсектор без госгарантий направлено более 60% средств ЕБРР, а в частный – 18%.

Более половины кредитных ресурсов, выданных ЕБРР в 2000 году, получили муниципальные образования передовых стран, что отражает более развитый уровень в этих странах муниципальных финансов и высокий спрос на инвестиции без госгарантий, которые трудно получить у других источников.

В 2000 году упрочились две важные тенденции, возникшие в 1999 году. Во-первых, ЕБРР продолжил кредитование госпредприятий коммунального хозяйства без гарантии головного муниципального образования. Во-вторых, с ряда действующих кредитов, выданных муниципальным структурам под госгарантию, последняя была снята. Почти половина проектов МЭИ, профинансированных ЕБРР в 2000 году, относилась к муниципальным образованиям или предприятиям коммунального хозяйства, получившим кредиты ЕБРР в предыдущие годы.

- ❶ Очистка стоков – ключевое направление инфраструктурной деятельности ЕБРР в странах ЦЕ в 2000 году.
- ❷ Пять городов Македонии получили средства ЕБРР на решение неотложных проблем водопроводно-канализационного хозяйства.



В 2000 году ЕБРР углубил сотрудничество с ЕС, в частности, в области улучшения охраны окружающей среды применительно к водоснабжению и очистке стоков в странах – кандидатах на вступление в ЕС. В 2000 году из ЕС получены безвозмездные ссуды на пять финансируемых ЕБРР инвестиционных проектов, на четыре из которых – проекты в Констанце, Кракове, Риге и Вроцлаве – средства поступили по линии механизма структурной политики для подготовки к вступлению в ЕС. В общей сложности ЕС выделил 318 млн. евро на финансируемые ЕБРР проекты в области экологической инфраструктуры.

Одним из наиболее важных проектов ЕБРР в 2000 году стал кредит в 31 млн. евро предприятию “Софийская вода” – первой в Болгарии частной компании водоснабжения. Более одного миллиона жителей воспользуются благами этого проекта – венца долгих лет тесного сотрудничества между Софией и ЕБРР в разработке планов привлечения частного капитала в сферу водоснабжения и канализации. Кредит позволит предприятию улучшить содержание трубопроводной сети города, повысить качество обслуживания потребителей и внедрить более эффективную систему оплаты.

В Эстонии ЕБРР выдал кредит в 23 млн. евро Таллинскому водоканалу – водопроводно-канализационному предприятию города. Проектом предусматривается оказать содействие в приватизации предприятия путем принятия в преддверии приватизации новых условий применительно к уже выданным заемным ресурсам. Перевод кредита, выданного под госгарантию, в разряд корпоративных привлечет к предприятию внимание международных инвесторов и продемонстрирует рынкам, что доходприносящие муниципальные структуры можно финансировать без государственной или муниципальной гарантии.

В Центральной Азии ЕБРР профинансировал два проекта в крупнейшем городе Казахстана Алматы. По первому проекту город получил кредит в 21 млн. евро на улучшение системы сбора и безопасного удаления городского мусора, причем это первый долгосрочный международный кредит, выданный местным органам власти в Средней Азии без госгарантии. По второму проекту в Алматы кредит в 8 млн. евро был выдан водопроводно-канализационному предприятию города “Алматы Суи” на модернизацию системы водоснабжения и очистки стоков.

Пример. Муниципальная и экологическая программа действий в БЮР Македония

В 2000 году ЕБРР завершил свой первый инфраструктурный проект в рамках программы “быстрого старта” Пакта стабильности для ЮВЕ. Координируемая ЕБРР программа на сумму 69,6 млн. евро, включая кредит ЕБРР в 21 млн. евро, поможет решить серьезные проблемы с водоснабжением и очисткой стоков в 5 городах страны. Средства кредита позволят пяти госпредприятиям водоснабжения расширить распределительные сети, улучшить очистку воды и построить четыре новых канализационно-очистных сооружения. Проект окажет воздействие на процесс перехода, содействуя децентрализации и коммерциализации коммунальных служб. Проект не только обеспечит снабжение чистой и безвредной питьевой водой, но и станет стимулом для других коммунальных предприятий к использованию аналогичных концепций финансирования.

Разрабатываемые проекты будут и далее нацелены на совершенствование городских служб и инфраструктуры, особенно в области водоснабжения, очистки стоков, удаления мусора, городского общественного транспорта и централизованного теплоснабжения.



- ❶ Кредит ЕБРР Национальным железным дорогам Польши на структурную реорганизацию и повышение производительности труда.
- ❷ “Украинские международные авиалинии” получили ресурсы ЕБРР на расширение трасс, соединяющих Украину с Западной Европой.



Транспорт

В 2000 году ЕБРР продолжал удовлетворять потребности в инвестициях в области транспорта, подписав 5 проектов на общую сумму 216 млн. евро. Таким образом, общая сумма ассигнований ЕБРР в этом секторе достигла 2,2 млрд. евро.

Крупнейшим транспортным проектом ЕБРР в прошлом году стало участие в структурной реорганизации польской компании “Национальные железные дороги”. В целях повышения производительности и конкурентоспособности железнодорожного транспорта Польши ЕБРР выдал компании 100 млн. евро на выплату выходных пособий увольняемым работникам. Средства направляются на проведение коренной структурной реорганизации, которая приведет к созданию по крайней мере трех независимых компаний с привлечением частного капитала. Это значительно улучшит финансовые показатели предприятия и позволит компании разработать стратегию приватизации и привлечь дополнительные инвестиции.

В 2000 году ЕБРР подписал два крупных автодорожных кредита: на модернизацию автотрассы М06 в Украине и ремонт автодороги Алматы-Бишкек в Центральной Азии с участием Азиатского банка развития в финансировании.

Пример. Модернизация автотрассы М06 в Украине

Одна из важнейших в Украине автодорог, соединяющая Киев с венгерской границей, будет модернизирована с помощью кредита ЕБРР в 75 млн. евро. Помимо содействия развитию трансграничной торговли кредит позволит автодорожному ведомству Украины провести серьезные реформы в финансировании сети автотрасс с разделением эксплуатационных и надзорных функций. Проектом предусматривается проведение конкурсов на присуждение строительных подрядов и привлечение частного капитала в область строительства, где сейчас доминируют госпредприятия.

Проект ЕБРР в Казахстане на сумму 31 млн. евро нацелен, главным образом, на реконструкцию 50-километрового участка дороги Алматы-Бишкек, но предусматривается также провести и ряд работ и на подъездах к ней. Модернизация оставшейся части дороги финансируется Азиатским банком развития. Основная цель проекта – стимулирование региональной торговли в Центральной Азии и помощь правительству в улучшении планирования и финансирования автодорожной сети.

В частном секторе ЕБРР подписал в 2000 году два транспортных проекта. В России ЕБРР выдал кредит в 4 млн. евро на строительство современного авиагрузового терминала в аэропорту Пулково, Санкт-Петербург. Терминал – один из первых частно финансируемых инфраструктурных проектов в России, и, как ожидается, он позволит значительно улучшить транспортную инфраструктуру на северо-западе страны. Вторым проектом ЕБРР в частном секторе стало вложение 6 млн. евро в акции “Украинских международных авиалиний” с участием иностранных стратегических инвесторов. Эти средства помогут украинской авиакомпании удовлетворить спрос на рынке перевозок и предложить реальную альтернативу западноевропейским авиакомпаниям.

За истекший год ЕБРР создал на перспективу крупный задел проектов для финансирования. Это, главным образом, авто- и железные дороги в странах, где появляются возможности для кредитования без госгарантий. Этот вид финансирования приобретает все более важное значение особенно для передовых стран по мере того, как у государств в плане предоставления госгарантий возможностей становится все меньше из-за проведения ими пруденциальной финансовой политики.

3 Вложения ЕБРР в акции 4 облэнерго Армении способствовали их приватизации.



Предприятия энергетики

В 2000 году ЕБРР активнее финансировал предприятия энергетики, подписав 7 проектов на общую сумму 267 млн. евро по сравнению с 155 млн. евро в 1999 году. Все эти ассигнования ЕБРР пришлось на страны на начальном или промежуточном этапах перехода и с растущим спросом на инвестиции.

В 2000 году ЕБРР утвердил директивный документ “Новые принципы деятельности в области энергетики”, подчеркнув в нем необходимость эффективного использования первичной энергии. ЕБРР стремится обеспечить повышение энергоэффективности на всех этапах – от преобразования первичной энергии до конечного потребления ее – путем содействия освоению рынка и повышению энергоэффективности в плане предложения и потребления энергии. Новыми принципами подтверждается осуществляемая ЕБРР стратегия финансирования проектов ядерной безопасности и ядерной энергетики. ЕБРР, в частности, привержен делу повышения безопасности АЭС, выступая в качестве распорядителя донорских средств (см. стр. 68) и участвуя в проектах, направленных непосредственно на повышение безопасности АЭС первого поколения.

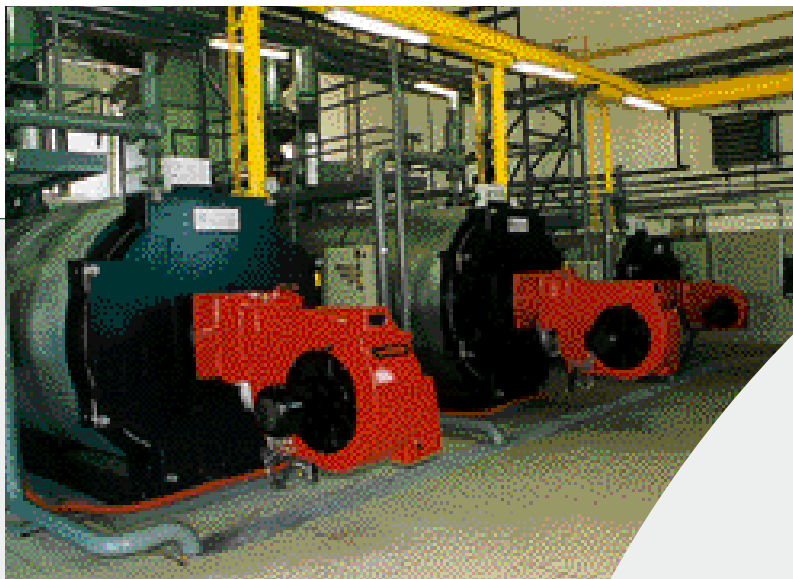
Крупнейшим в прошлом году стал кредит ЕБРР в 108 млн. евро на удовлетворение годовых потребностей четырех украинских электростанций в оборотных средствах. Проект призван стимулировать процесс реформ в электроэнергетике с помощью ряда ключевых условий, включая контрольные цифры приватизации энергосетевых предприятий и сбора платы “живыми деньгами”. По условиям финансирования ЕБРР выдал кредит правительству Украины, которое осуществит перекредитование этих средств каждому из генерирующих предприятий.

Строгие условия предусмотрены также и в кредите на завершение строительства и повышение безопасности блока 2 Хмельницкой АЭС и блока 4 Ровенской АЭС в Украине. Кредит был утвержден Советом директоров ЕБРР в декабре 2000 года с учетом соблюдения четырех ключевых условий: окончательное закрытие последнего блока на Чернобыльской АЭС; предоставление ряда важных гарантий в области безопасности, включая подтверждение международными органами ядерного надзора факта требуемой независимости действий и обеспеченности ресурсами украинского органа надзора за соблюдением украинскими АЭС западных норм безопасности; наличие всех требуемых источников внешнего финансирования для данной операции; подтверждение поддержки МВФ программы экономических и бюджетно-налоговых реформ в Украине.

ЕБРР продолжал оказывать поддержку электроэнергетике Боснии и Герцеговины, предоставив кредит в 50 млн. евро под госгарантию трем региональным предприятиям электроэнергетики. Эти средства позволят стране интегрировать свои системы электропередач в общеевропейскую сеть и повысить эффективность работы энергосетевых структур.

Пример. Румынская компания “Национальная энергосистема”

ЕБРР оказал важную поддержку либерализации электроэнергетики Румынии своим содействием в создании “Трансэлектрики” как независимого электропередающего предприятия и в модернизации национальной энергосистемы. Кредит ЕБРР в 55 млн. евро позволил обеспечить расчленение госпредприятия электроэнергетики на независимые компании и подготовил почву для становления конкурентоспособного рынка электроэнергии в Румынии. Кроме того, проект позволил стране выполнить одно из требований к вступлению в ЕС. Кредит ЕБРР способствовал привлечению еще 96 млн. евро со стороны ЕИБ и безвозмездной ссуды в 20 млн. евро по линии Фаре ЕС.



Кредит ЕБРР компании "Харпен" пойдет на модернизацию районных ТЭЦ, что даст значительный эффект энергосбережения и улучшит теплоснабжение потребителей.

В 2000 году ЕБРР оказывал поддержку приватизации электроэнергетики Армении. Наряду с другими международными партнерами ЕБРР согласился вложить до 21 млн. евро в акции 4 энергосетевых предприятий во время их приватизации. Пользуясь своим положением потенциального крупного инвестора, ЕБРР провел переговоры с правительством Армении о принципах приватизации, включая вопросы законодательной базы и надзора. В истекшем году был объявлен официальный конкурс на привлечение частных инвесторов. Вложение ЕБРР станет стимулом для притока новых иностранных инвестиций.

В Молдове ЕБРР наряду с испанской компанией "Юнион Феноса интернациональ" вложил 5 млн. евро в акции 3 энергосетевых предприятий в рамках приватизации электроэнергетики страны. Кроме того, ЕБРР также предоставит кредит в 27 млн. евро этим приватизированным компаниям на модернизацию их электросетевого хозяйства, сокращение потерь и повышение эффективности.

В разработке у ЕБРР находятся проекты для Центральной Европы и России, причем все чаще с упором на частный сектор и кредитованием без госгарантий. Это позволит ЕБРР и далее работать в передовых странах, кредитую их на условиях, отсутствующих сегодня на коммерческих рынках.

Энергоэффективность

В 2000 году ЕБРР продолжал разработку инвестиционных проектов энергоэффективности, значительно продвинувшись в подготовке ряда новых проектов. Ассигнования ЕБРР в истекшем году составили 17 млн. евро, а нарастающим итогом по данному сектору – 188 млн. евро.

В 2000 году основным направлением работы стала подготовка проектов централизованного теплоснабжения. В этой области возникли серьезные проблемы, особенно в странах на начальном и промежуточном этапах перехода, что повышает актуальность разработки качественных проектов. Требуется устранить следующие проблемы:

установление тарифов для потребителей ниже фактической себестоимости, недостаточная рентабельность теплоцентралей и низкие производственные показатели. Кроме того, отмечается вялость темпов коммерциализации и приватизации этого сектора. В результате этого инвестиционные возможности оставались в 2000 году ограниченными.

В истекшем году ЕБРР приступил к разработке так называемых программ контроля за расходом энергоресурсов в госсекторе, адресованных крупным муниципальным образованиям, госведомствам и предприятиям, потребляющим их в больших объемах. ЕБРР помогает ряду таких организаций в разработке схем проектов энергосбережения, к которым он планирует привлечь частных операторов и инвесторов через энергосервисные компании.

Кроме того, ЕБРР тесно сотрудничал с рядом стран по изучению перспектив, открываемых Рамочной конвенцией ООН по изменению климата. К ним относятся рыночные инструменты охраны окружающей среды, предусмотренные Киотским протоколом 1997 года, в частности, концепция совместного выполнения и механизм чистого развития.

Пример. Компания централизованного теплоснабжения "Харпен" в Чешской Республике

Благодаря кредиту ЕБРР компании "Харпен ЧР" примерно 20 городов Чешской Республики будут охвачены сетью современных котельных, обеспечивающих тепло и горячую воду. Это первый кредит ЕБРР в области централизованного теплоснабжения страны. Кредит ЕБРР в 17 млн. евро был выдан дочерней компании немецкого предприятия "Харпен АГ" на модернизацию систем централизованного теплоснабжения и снижение выбросов парниковых газов. Кредит пойдет на финансирование важнейших инвестиций в ряд менее крупных подпроектов теплоснабжения, что позволит сократить потребление энергии и улучшить теплоснабжение потребителей. Проект содействует процессу перехода, привлекая частный сектор к финансированию и эксплуатации коммунального хозяйства в Чешской Республике.

Ассигнования в промышленности и торговле в 1997 – 2000 годах



Ассигнования в промышленности и торговле на конец 2000 года



ЕБРР продолжил финансирование ряда энергосервисных предприятий. Они реализуют проекты, направленные на повышение энергоэффективности и общее сокращение выбросов в атмосферу в регионе. Снижение потребления энергии и сопутствующих выбросов обеспечивается инвестициями в проекты энергоэффективности по линии недавно созданного Фонда энергоэффективности и сокращения выбросов “Дексия-ФондЭлек”, в котором Банк является крупным акционером.

Промышленность и торговля

Основная задача ЕБРР в области промышленности и торговли заключается в финансировании частных проектов по четырем основным направлениям: АПК; природные ресурсы; недвижимость, туризм и судоходство; связь, информатика и СМИ. В 2000 году ЕБРР подписал 26 проектов на общую сумму 774 млн. евро – на 13% больше, чем в предыдущем году – и составляет 29% ассигнований ЕБРР в 2000 году. 4% ассигнований ЕБРР в 2000 году приходилось на Центральную Азию. Особенно следует отметить первый проект ЕБРР в частном секторе Армении. Около 39% новых проектов было подписано в странах на начальном и промежуточном этапах перехода, а 30% – в Россию. К концу 2000 года совокупные ассигнования ЕБРР в промышленности и торговле составили 4,7 млрд. евро.

В 2000 году все больше внимания уделялось новациям и проектам в частном секторе, на которые пришлось 99% всех ассигнований ЕБРР в промышленности и торговле в истекшем году. Среди новых ассигнований возросла доля вложений в акции, составившая 20% подписанных в 2000 году проектов.

Одним из крупных достижений ЕБРР в 2000 году стал новаторский подход к финансированию оборотных средств фермерских хозяйств. ЕБРР подписал свой первый проект в рамках программы кредитования под складские расписки, которая позволяет работающим в сфере агробизнеса МСП

получать оборотные средства под залог зерна, хранящегося на лицензированных складах. В течение года ЕБРР выдал ряд других кредитов под залог товарно-материальных запасов, что позволяет надеяться на увеличение объема кредитования в сельском хозяйстве.

По линии природных ресурсов ЕБРР совершил первое вложение в акции в Азербайджане. Вложение в “Монкриеф Ойл” является также первой операцией ЕБРР по переводу сделки с нефтедобывающим СП на условия соглашения о разделе продукции. В 2000 году ЕБРР подписал свое первое соглашение с региональным фондом недвижимости, выделив значительные средства Центральноевропейскому фонду недвижимости “Хайтман”, вкладывающему капитал в недвижимость и ставящему своей целью получить прирост акционерного капитала с помощью разработки проектов в этой области в Венгрии, Польше и Чешской Республике.

В области связи ЕБРР произвел крупные вложения в акции компаний “Литовский телеком” при первичном размещении ее акций и российской котируемой компании сотовой телефонной связи “Вымпелком”.

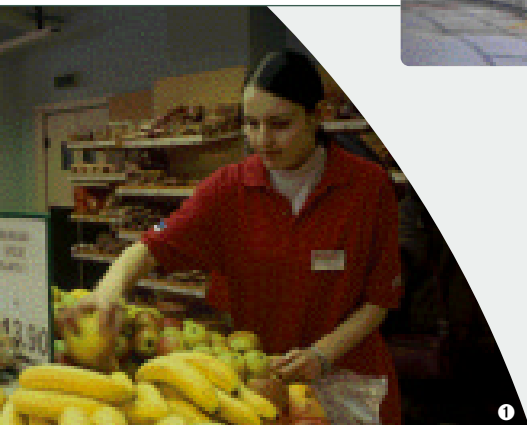
В 2000 году партнерами по софинансированию являлись “Каргил”, “ЕБС”, “Перно Рикар”, “Сканска”, “Теленор”, “ТИВ” и “Укрречфлот”.

Агробизнес

В 2000 году ЕБРР значительно нарастил свои ассигнования в области АПК. За истекший год ЕБРР подписал 16 проектов на общую сумму 352 млн. евро, что на 52% больше, чем в 1999 году, и вдвое превышает стоимость проектов, подписанных в 1998 году. Сегодня АПК – третья по объемам область деятельности ЕБРР вслед за финансовыми учреждениями и обрабатывающей промышленностью. На конец 2000 года ассигнования ЕБРР в агробизнесе составили 1,2 млрд. евро или почти 20% всех прямых кредитов ЕБРР предприятиям.



- ❶ Вложение ЕБРР в акции Балтийского продовольственного холдинга позволит ему расширить сеть супермаркетов и смежные предприятия оптовой торговли в Эстонии, Латвии и Литве.
- ❷ Крупнейший в Армении производитель коньячной продукции Ереванский коньячный завод получил кредит ЕБРР на цели повышения качества продукции и расширения производства.
- ❸ ЕБРР выдал компании “Луи Дрейфус Восток” кредит на закупку урожая зерна для его последующей переработки и реализации.



Активизация деятельности вызвана ростом доверия инвесторов к данному сектору, а также успешным привлечением ЕБРР новых клиентов благодаря широкомасштабному маркетингу. Так, например, в 2000 году ЕБРР организовал крупнейший в Хорватии промышленный кредит, предоставив ведущему производителю продуктов питания компании “Агрокор” 170 млн. евро на условиях синдицирования. Средства на проект состоят из 70 млн. евро по линии ЕБРР и до 100 млн. евро по линии местных и иностранных коммерческих кредиторов. Открывая выход “Агрокора” на рынки соседних стран, кредит будет содействовать развитию регионального сотрудничества в ЮВЕ и привлечению новых инвестиций. В России ЕБРР предоставил синдицированный кредит в 32 млн. евро компании “Луи Дрейфус Восток”, торгующей зерном и дочернему предприятию французской компании “Луи Дрейфус”.

Пример. Региональная программа кредитования под складские расписки

В 2000 году ЕБРР решал проблему хронической нехватки оборотных средств в сельском хозяйстве, расширяя свою программу кредитования под складские расписки. Она позволяет фермерам получать столь нужные им средства, отдавая под залог товары, хранящиеся на лицензированных складах. Совместно с “Экспрессбанком” Болгарии и “Полнобанком” Словакии ЕБРР продолжал наращивать масштабы этой программы. С помощью этого финансового инструмента с 1998 года было выдано почти 300 субкредитов. Кроме того, ЕБРР объединил усилия с российским дочерним предприятием компании “Работбанк Интернэшнл” “Рабо Инвест” для осуществления новой программы кредитования под залог товаров, по которой ЕБРР предоставит 54 млн. евро на развитие сельского хозяйства России. Это первый проект, реализуемый в рамках утвержденной в 2000 году региональной программы кредитования под складские расписки стоимостью 108 млн евро. Задача программы – решить проблему сезонной нехватки кредитных ресурсов, а это одна из сложнейших проблем АПК для стран с переходной экономикой. Кроме того, программа станет стимулом для притока в сельское хозяйство новых коммерческих инвестиций.

В 2000 году ЕБРР продолжал сотрудничать с крупной группой агропромышленных компаний “Каргил” после завершения совместной инвестиционной операции в Украине в 1999 году. В развитие сотрудничества с ней ЕБРР выдал кредит в 64 млн. евро (из которых 32 млн. евро будут синдицированы) производителю фосфатных удобрений “Лифоза” и одному из крупнейших предприятий Литвы. Средства кредита пойдут на расширение производства и повышение эффективности на предприятиях компании.

Подобным образом в области производства алкогольной продукции ЕБРР продолжал успешно сотрудничать с компанией “Перно Рикар”, подписав кредит в 22 млн. евро с Ереванским коньячным заводом – крупнейшим в Армении изготовителем коньяка в Армении и дочерним предприятием французской компании. Этот первый крупный проект ЕБРР в частном секторе Армении позволит заводу поднять планку качества своего производства. Еще одним примером содействия в этой области стал кредит в 6,1 млн. евро на модернизацию одной из самых старых пивоварен в Боснии и Герцеговине “Пивара Тузла”. Учитывая, что это одно из первых иностранных капиталовложений в частный сектор страны, кредит поможет также продемонстрировать потенциал боснийских компаний иностранным инвесторам. Оба проекта нельзя было профинансировать привлечением частного капитала.

В 2000 году быстрее всего росли объемы деятельности ЕБРР в области розничной торговли продуктами питания. В Болгарии ЕБРР выдал кредит в 13,7 млн. евро АО “Рамстор Болгария” – дочернему предприятию в стопроцентной собственности ведущей турецкой компании “Мигрос”, имеющей сеть продмагов. Кредит пойдет на строительство сети супермаркетов по всей стране и обеспечит болгарским потребителям широкий выбор продуктов питания по более низким ценам. Аналогичная помощь была оказана Банком компании “Балтик Фуд Холдинг”, спонсорами

- ④ Кредит ЕБРР компании “Монкриф Ойл” на цели коммерческого развития нефтепромыслов на побережье Азербайджана путем заключения новаторского соглашения о разделе продукции.
- ⑤ Кредит ЕБРР компании “Зарафшан-Ньюмонт” позволит ей увеличить добычу на золотодобывающей шахте “Мурунтау” в Узбекистане.



которой являются шведская и норвежская группы “Аксфуд” и “Сельвааг”. Кредит в сумме 12,1 млн. евро позволит компании приобрести новые супермаркеты, одернизировать ее сеть магазинов и заниматься оптовой торговлей в странах Балтии. В 2001 году эта сфера деятельности будет расширяться и далее, особенно в странах СНГ.

Учитывая важную роль структурной перестройки в сельском хозяйстве вступающих в ЕС стран, ЕБРР начал сотрудничать с Европейской комиссией в разработке новых финансовых инструментов. В Польше ЕБРР совместно с ЕС создал механизм финансирования в объеме 32 млн. евро в целях повышения стандартов молочного производства. Механизм будет функционировать через три польских банка: ВБК, “Рабобанк Польши” и “Силезский банк”.

В рамках соглашения с Продовольственной и сельскохозяйственной организацией ООН (ФАО) ЕБРР продолжал оказывать техническое содействие различным компаниям и госведомствам в регионе.

Природные ресурсы

Инвестиции ЕБРР в области природных ресурсов содействовали активизации участия частного сектора в нефтегазовой и горнодобывающей промышленности и стимулировали стратегические инвестиции в ней. Кроме того, они помогли расширить узкие места на транспорте, обеспечить конкурентоспособность на рынках, а также улучшить нормативную и институциональную базу. Более того, ЕБРР установил высокие нормы деловой этики и экологии.

В 2000 году ЕБРР подписал 6 проектов в секторе природных ресурсов Азербайджана, Грузии, России и Узбекистана на общую сумму 310 млн. евро (включая синдицированную сумму в 82 млн. евро). К концу 2000 года в секторе было подписано 32 проекта на общую сумму 1,4 млрд. евро.

Пример. Компания “Монкриеф Ойл” в Азербайджане

В 2000 году ЕБРР профинансировал новаторское соглашение о разделе продукции в поддержку независимой нефтяной компании “Монкриеф Ойл”. Из общей суммы в 55 млн. евро 44 млн. евро составил кредит, а 11 млн. евро – вложение в акции. Эти средства пойдут на коммерческое развитие и восстановление нефтепромыслов на побережье Азербайджана. Проектом предусматривается перевод действующего соглашения о СП между компанией “ПетОйл” и государственной нефтяной компанией Азербайджана “Сокар” на условия соглашения о разделе продукции с “Монкриеф Ойл”. Такой проект реализуется в стране впервые, и есть надежда, что он привлечет новые иноинвестиции в нефтяной сектор. Средства пойдут на модернизацию скважин, рост производства и природоохранные мероприятия. Проект будет содействовать увеличению добычи нефти в регионе и стимулировать внедрение более высоких норм деловой этики и экологии.

В золотодобывающем секторе ЕБРР выдал кредит в 32 млн. евро компании “Зарафшан-Ньюмонт”, занимающейся переработкой руды с крупнейшего в СНГ золотого прииска “Мурунтау” в Узбекистане. Выданной этой компании в 1993 году первый кредит ЕБРР оказался первым крупным вложением иностранного капитала в Узбекистане и содействовал притоку новых инвестиций. От нового кредита ожидается аналогичный эффект. Помимо этого, ЕБРР подписал кредит в 2 млн. евро для подготовки цикла золотодобычи, что позволит страдающим от нехватки капитала российским компаниям, добывающим россыпное золото, получить требуемые им финансы. Кроме того, кредит обеспечит соблюдение ими западных требований к кредитованию и строгих норм “предпроектной диагностики”.

Недвижимость, туризм и судоходство

В 2000 году ЕБРР еще активнее работал в области недвижимости и гостиничного хозяйства, подписав 6 новых проектов общей стоимостью 103 млн. евро. На конец 2000 года общая стоимость проектов ЕБРР в этой области составила 684 млн. евро.

❶ Вложение ЕБРР в АО “Глоуб Трейд Центр” в поддержку котировки этой компании-застройщика на Варшавской фондовой бирже.



В Центральной Европе ЕБРР продолжал заниматься вложениями в акционерный и квазиакционерный капиталы в области недвижимости и созданием фондов недвижимости с целью привлечь новые частные инвестиции, тогда как в Восточной Европе и СНГ ЕБРР по-прежнему в основном занимался кредитованием.

В качестве своего первого крупного вложения в региональный фонд недвижимости ЕБРР выделил 28,2 млн. евро Центральноевропейскому фонду недвижимости “Хайтман”, который ставит своей целью получать долгосрочный доход на акции, занимаясь строительством, реконструкцией и затем продажей объектов недвижимости в Венгрии, Польше и Чешской Республике. Проект будет содействовать развитию вторичных рынков недвижимости в регионе и росту предложения площадей для офисов, складов и розничной торговли. Участие ЕБРР окажет воздействие на процесс перехода в форме привлечения нового иностранного капитала в эту область.

В Польше ЕБРР вложил 17,4 млн. евро в польского застройщика АО “Глоуб Трейд Центр” в целях содействия развитию компании, поддержки ее котировок на Варшавской фондовой бирже и расширения базы инвесторов компании. Участие ЕБРР в проекте должно повысить ликвидность акций в области недвижимости на Варшавской фондовой бирже и обеспечить приток отечественных институциональных инвестиций в краткосрочной и среднесрочной перспективе. Вложение ЕБРР в компанию – первый проект в сфере недвижимости, направленный на укрепление местных рынков капитала, что является предпосылкой для создания зрелого сектора недвижимости.

ЕБРР продолжил свое долгосрочное и успешное сотрудничество с находящимся в Швеции международным строительным концерном “Сканска АБ”, выдав кредит в 14,5 млн. евро на проектирование, сооружение и эксплуатацию четырехзвездочной гостиницы на 366 номеров в центре Варшавы. Это станет дальнейшим развитием программы “Атриум” – одним из крупнейших проектов в сфере недвижимости в регионе.

Пример. Компания “Виктория Интернэшнл Проперти” в Румынии

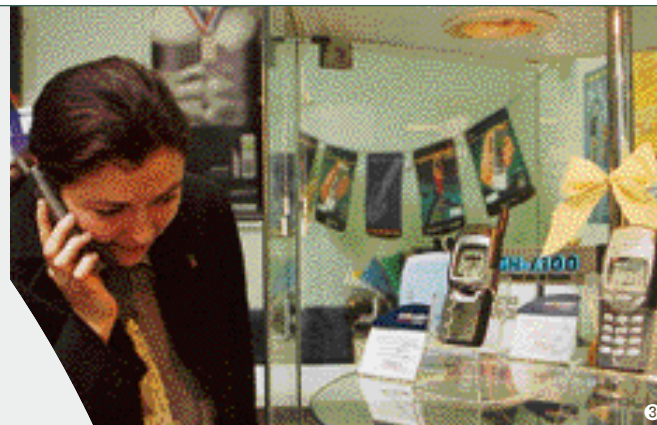
ЕБРР выдал кредит в 8,2 млн. евро компании “Виктория интернэшнл проперти” на строительство современного офисного здания в Бухаресте. Кредит пойдет на строительство офисных и коммерческих помещений площадью 17 000 кв. метров в центре города. Центр должен стать новым словом в строительстве объектов недвижимости благодаря применению методики масштабной открытой планировки, позволяющей растущим компаниям гибко использовать офисные площади. Кроме того, центр позволит удовлетворить потребности в высококачественных экономических офисных помещениях в Бухаресте. Благодаря большому эффекту наглядности проект продемонстрирует обоснованность аналогичных проектов в столице и других городах региона.

В Болгарии ЕБРР подписал кредитную линию на 5 млн. евро с Болгарско-американским кредитным банком для перекредитования МСП преимущественно в сфере туризма. Это первая из серии аналогичных кредитных линий, которые будут открыты местным банкам в Болгарии.

В 2000 году Банк продолжал оказывать активную поддержку в области судоходства и судостроения. На конец года ЕБРР выделил 283 млн. евро главным образом долгосрочных синдицированных кредитов, на проекты общей стоимостью 1,1 млрд. евро. Большая часть этих средств была предоставлена российским судоходным компаниям.

На сегодняшний день в области судоходства ЕБРР занимается, главным образом, финансированием строительства новых судов по заказам операторов глубоководных морских судов. Тем не менее, недавно ЕБРР принял решение диверсифицировать свой портфель и заняться проектами, оказывающими особенно большое воздействие на процесс перехода. Это будет связано с финансированием судововерфей, главным образом, в форме предоставления гарантий возврата кредитов и оборотных средств, а также с финансированием строительства речных судов и судов класса “река-море”.

- ② “Укрречфлот”, Украина “Укрречфлот” получил кредит ЕБРР на модернизацию речного флота Украины.
- ③ Вложение ЕБРР в акции ведущего в России оператора сотовой телефонной связи “Вымпелком” позволит ему расширить свою сеть и начать оказание услуг в Интернете.



Исходя из этой новой концепции ЕБРР выдал кредит в 15 млн. евро ЗАО “Укрречфлот” – полностью приватизированному оператору судов типа “река-море”, расположенному в Киеве. Средства пойдут на закупку двух судов для перевозки генеральных грузов, которые будут построены на румынской судовой верфи “Навол”. Проектом предусматривается активизировать украинский экспорт и межрегиональную торговлю, а также оказать содействие в структурной реорганизации и модернизации речного флота ЗАО “Укрречфлот”.

Связь, информатика и СМИ

ЕБРР выступает ведущим институциональным инвестором в частном секторе телекоммуникаций, информатики и СМИ (ТИС) в странах операций. Ряд проектов ЕБРР содействовал созданию оказывающих качественные и доступные услуги систем связи, что имеет жизненно важное значение для экономического роста в регионе.

В 2000 году страны операций ЕБРР испытывали недостаток поддержки со стороны мировых инвесторов в секторе технологий, что привело к сворачиванию или переносу ряда первичных открытых подписок на капитал. Несмотря на это, ЕБРР завершил год, подписав 3 новых проекта на общую сумму 125 млн. евро, причем все они только в частном секторе и, в основном, в форме вложений в акции. Таким образом, общая сумма ассигнований ЕБРР в области ТИС достигла 1,5 млрд. евро, выделенных на 47 проектов в 20 странах в поддержку операций общей стоимостью 8,7 млрд. евро.

Ассигнования ЕБРР отражают его линию на содействие расширению сетей, стимулирование создания новаторских и современных служб связи, ускорение процесса приватизации, развитие нормативной и правовой базы и расширение сектора за рамки базовой телефонии.

В 2000 году ЕБРР продолжал тесно взаимодействовать с другими МФУ, в особенности с ВБ и ЕИБ. ЕБРР также тесно сотрудничал с Европейской комиссией в рамках меморандума о взаимопонимании, направленного на содействие развитию области связи в странах операций ЕБРР. Еще одной сферой сотрудничества стал для ЕБРР Пакт стабильности для ЮВЕ, по линии которого он занимается разработкой проектов связи совместно с другими организациями.

В 2000 году два важных проекта ЕБРР предусматривали вложения в акции литовского предприятия стационарной связи “Литовский Телеком” и ведущего в России оператора сотовой связи “Вымпелком”.

Пример. “Литовский Телеком”

Участвуя в первой крупной первичной открытой подписке в Литве, ЕБРР вложил 51,8 млн. евро в “Литовский Телеком”, приобретя 7,7% акций компании. Продажа 25% госпакета акций на Лондонской и Вильнюсской фондовых биржах является важнейшим элементом приватизационной программы правительства. Участие в этой операции ЕБРР – продолжение восьмилетнего сотрудничества Банка с компанией, в ходе которого это ранее полностью государственное предприятие стало на 90% частным.

Вложение ЕБРР 33,1 млн. евро в “Вымпелком” состоялось в рамках размещения компанией ее акций и конвертируемых облигаций компании на Нью-Йоркской фондовой бирже, в результате чего она стала первой котируемой на этой бирже российской компанией. Размещение ценных бумаг позволило привлечь 250 млн. евро на дальнейшее развитие системы сотовой связи компании. Проект должен стать наглядным свидетельством перспективного потенциала отрасли связи России для участников международных рынков капитала.



- ❶ ЕБРР предоставил ресурсы украинскому аккумуляторному заводу “Иста” на увеличение производственных мощностей компании и расширение номенклатуры продукции.
- ❷ ЕБРР выдал кредит болгарскому ЦБК “Целхарт” на повышение качества и увеличение мощностей производства бумаги.



Оказав поддержку “Литовскому Телекому” и “Вымпелкому”, ЕБРР продемонстрировал свою приверженность делу развития отрасли связи и оказал важнейшее содействие операциям по открытой подписке в это сложное для акций технокомпаний время.

В Украине ЕБРР выдал кредит в 32,2 млн. евро второму по величине оператору сотовой связи в стране компании “Киевстар” с вложением 4,5 млн. евро в ее квазиакционерный капитал. Проект позволит компании выполнить две задачи – расширить ее национальную сеть и улучшить обслуживание абонентов. Ввиду ограниченности услуг стационарной телефонной связи сотовая связь играет в Украине исключительно важную роль.

ЕБРР прилагает сегодня немало усилий в интересах развития электронной торговли и небольших технокомпаний. В 2000 году ЕБРР утвердил рамочный кредит в 35,4 млн. евро в области Интернета на финансирование проектов электронной торговли в ЦВЕ. В декабре ЕБРР подписал первое из своих ассигнований по данному кредиту, выделив 3,2 млн. евро расположенного в Болгарии предприятия электронной торговли “Рила Сольюшнс”.

В 2000 году ЕБРР по-прежнему оказывал содействие правительствам по реформированию их законодательно-нормативной базы в отрасли ТИС, предоставив средства техсотрудничества Албании, Армении, Боснии и Герцеговине, Грузии, Казахстану, Таджикистану, Украине и Косово в СРЮ.

Общие отрасли промышленности

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

Производство

ЕБРР оказал содействие крупнейшей в Центральной и Восточной Европе фармацевтической компании “Плива” в Хорватии в строительстве в Загребе современного НИИ для разработки новых медикаментов. Совместно с МФК ЕБРР выступит гарантом семилетнего необеспеченного кредита в 82 млн. евро, что позволит укрепить потенциал “Пливы” в области НИОКР, особенно в сфере макролидов, и поможет ей стать крупным производителем фармацевтической продукции в регионе.

Задачи повышения эффективности и расширения производства цемента решают два проекта. Для реализации планов экономии издержек производства путем перехода с газа на уголь в качестве основного топлива для сушильной печи второму по величине производителю цемента в Хорватии цементному заводу в Нашице выдан кредит в 20 млн. евро, средства которого также пойдут на приобретение в будущем смежных предприятий в регионе. Проект окажет воздействие на процесс перехода, усилив конкуренцию в производстве стройматериалов и в качестве примера успешной постприватизационной структурной реорганизации.

В Польше кредит в 75 млн. евро позволит компании “Лафарж Цемент Польска” модернизировать технологию производства цемента. Кредитные ресурсы пойдут на строительство нового и модернизацию другого цементного завода. Компания является дочерним предприятием фирмы “Лафарж” и одним из крупнейших в стране производителей цемента. Кредит ЕБРР не только повысит конкурентоспособность “Лафаржа”, но и положительно скажется на вспомогательных предприятиях, связанных с производством стройматериалов.

В 2000 году ЕБРР выдал два кредита на укрепление текстильной промышленности. Кредит в 10 млн. евро румынскому предприятию по производству нейлона “Фибрекс СА” поможет ему провести структурную реорганизацию после приватизации. Расположенная в Италии и третья по

Кредит ЕБРР на улучшение содержания водопроводно- канализационного хозяйства Софии с привлечением частного сектора.

объемам выпуска нейлоновых тканей в Европе, компания “РадичиНайлон” уже включила “Фибрекс” в свою стратегию международных операций, намерена модернизировать предприятие и увеличить его производственные мощности.

Продолжая оказывать поддержку расширению текстильной промышленности Словении, ЕБРР выдал синдицированный кредит в 15 млн. евро прядильному комбинату “Юлон” с участием “Банка Аустрия Акциенгесельшафт”. После приватизации в 1995 году, когда его приобрела итальянская компания “Бонацци”, “Юлон” был успешно превращен из почти полного банкрота в самого эффективного в Словении производителя текстиля. 7-летний кредит позволит “Юлону” увеличить свои производственные мощности и вложить средства в новую фабрику в одном из наименее развитых районов Словении. Проект будет содействовать процессу перехода путем внедрения в отрасли самых передовых технологий и повышения квалификации ее работников.

В металлургической отрасли России в 2000 году осуществлялись два проекта. ЕБРР в настоящее время выдает револьверный кредит в 33,3 млн. евро на финансирование торговых сделок крупному производителю металлов в России и шестому по величине в Европе ОАО “Северсталь”, не имевшему доступа к международным рынкам капитала и кредитам иностранных банков на пополнение оборотных средств после финансового кризиса 1998 года. На предприятии заняты 44 тыс. рабочих, а себестоимость его продукции самая низкая из всех металлургических комбинатов России. Кредит обеспечит более оптимальную с точки зрения налогов и гибкую форму предэкспортного финансирования и вновь откроет доступ к тому виду кредитования, который широко применялся до финансового кризиса. Кредитные ресурсы пойдут на оплату сырья, энергоносителей и других услуг, связанных с процессом производства. Часть кредита ЕБРР планирует синдицировать. Как показывает проект, несмотря на сложности инвестиционного климата в России, компании, добившиеся значительных успехов в области корпоративного управления и прозрачности, могут вновь получить доступ к кредитам.

В акции расположенного в Екатеринбурге российского специализированного сталеплавильного завода “Виз Сталь” ЕБРР вложил 5,75 млн. евро, которые пойдут на модернизацию действующих производственных объектов, частичное восстановление первоначальных мощностей, повышение качества продукции и энергоэффективности. Инвестиции ЕБРР будут содействовать дальнейшему повышению финансовой прозрачности завода и норм корпоративного управления.



Также в России ЕБРР выдал долгосрочный кредит в 16,5 млн. евро Челябинскому электролитному цинковому заводу – крупнейшему предприятию этой отрасли в стране. Контрольный пакет акций предприятия принадлежит “Витолу” – крупному международному концерну, занимающемуся торговлей и переработкой нефти. Средства кредита пойдут на модернизацию и расширение действующего производства с учетом соблюдения российских и международных природоохранных норм и высокого качества выпускаемого цинка.

Окружающая среда

Согласно своему мандату всей своей деятельностью ЕБРР содействует экологически здоровому и устойчивому развитию, считая 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. 37–42), и применяя процедуры экологической оценки всех операций ЕБРР.

В 2000 году подписано десять природоохранных проектов на общую сумму ассигнованных ЕБРР средств в 228 млн. евро. Природоохранными компонентами других инвестиционных проектов предусмотрено финансирование технологий уменьшения выбросов, очистка стоков и расходы природоохранного назначения согласно ППМ.

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

- ❶ С помощью ЕБРР проводится модернизация цементного завода “Лафарж” в Польше, которая даст крупный природоохранный эффект.
- ❷ Крупнейшее в Литве текстильное предприятие “Дробе” получило ресурсы ЕБРР на ряд ключевых инвестиций, в том числе на улучшение системы хранения и переработки опасных отходов.
- ❸ Пивоваренный завод в Тузле – один из старейших в Боснии и Герцеговине. Он получит финансовые ресурсы ЕБРР на улучшение очистки промстоков и повышение энергоэффективности.



❶



❷

По утвержденным в 2000 году Советом директоров проектам проведено 48 экологических анализов, включая три ОВОС, и 29 экологических аудитов. В отдельных случаях требовалось провести как анализ, так и аудит.

Природные ресурсы

Кредит ЕБРР компании “Монкриеф Ойл” позволит ей модернизировать в течение трех – пяти лет Мишовдагское и Кемалединское нефтяные промыслы в Азербайджане примерно в 80 километрах к юго-западу от Баку в пустынной и поросшей кустарником местности (см. стр. 45). Это приведет к снижению экологических рисков и улучшению охраны труда. Для уплотняющего бурения будут применяться низкотоксичные буровые растворы и противовыбросовая защита. Проект обеспечит применение передовой отраслевой практики на тех объектах, где в прошлом применялись некачественные методы. “Монкриеф” согласилась информировать и консультировать население о возможных последствиях для него выполнения данного проекта. Компания сейчас разрабатывает и проводит мероприятия с населением после ряда встреч с заинтересованными лицами из числа пастухов и жителей близлежащих селений.

В 2000 году ЕБРР выдал компании “Зарафшан-Ньюмонт” третий кредит на расширение объекта кучного выщелачивания вблизи золотодобывающего комплекса “Мурунтау” в Узбекистане (см. стр. 45). По подписанному в 1993 году первоначальному проекту проведена полномасштабная ОВОС, позволившая определить возможное воздействие на окружающую среду и проанализировать достаточность предусмотренных проектной документацией мер по смягчению этого воздействия. Планируемые к расширению объекты будут по-прежнему обеспечивать “нулевые выбросы” в поверхностные и грунтовые воды благодаря применению методов и норм проектирования США. Среди них – использование пластиковой изоляции для максимального снижения вероятности попадания выщелачивателя в грунт.

Энергетика

Природоохранный эффект подписанных ЕБРР в 2000 году энергопроектов был связан, главным образом, с повышением эффективности. Так, например, модернизация системы электропередач Румынии, частично профинансированная кредитом, выданным ЕБРР недавно созданной в стране энергокомпании “Трансэлектрика”, позволит уменьшить потери электроэнергии в системе и тем самым снизит выбросы в атмосферу загрязнителей. Аналогичный природоохранный эффект будет получен благодаря предоставленному Боснии и Герцеговине кредиту под госгарантию, который позволит восстановить более эффективную и надежную местную систему электропередач. Вложения в акции энергосетевых предприятий Армении и Молдовы пойдут на финансирование ремонтных работ в плане выполнения ППМ в целях повышения техники безопасности на объектах и выхода на уровень международных природоохранных норм (см. стр. 42).

На средства кредита ЕБРР компания “Харпен ЧР” сможет модернизировать и эксплуатировать ряд систем централизованного теплоснабжения в Чешской Республике (см. стр. 42). Компания соблюдает все действующие национальные нормы, а планируемые инвестиции позволят ей полностью отвечать природоохранным нормам ЕС. Проектом предусмотрен переход систем с угля на природный газ. Потери тепла в сети будут сокращены с сегодняшних 40% до 5 – 10%, что значительно уменьшит выбросы в атмосферу.

Общие отрасли промышленности

Кредит ЕБРР компании “Лафарж Цемент Польска” на модернизацию производства цемента в Польше пойдет на строительство нового и модернизацию другого цементного завода (см. стр. 48). Планируемая инвестиционная программа даст крупный природоохранный эффект. Использование новейшей сушильной технологии позволит снизить воздействие на окружающую среду, главным образом, путем



сокращения вредных выбросов и повышения энергоэффективности. Схема планируемых инвестиций полностью отвечает природоохранным нормам Польши и ЕС.

Крупнейший в России сталелитейный и сталепрокатный завод “Северсталь” согласно условиям финансового пакета ЕБРР обязался выполнить ППМ и в том числе закрыть в 2001 году его мартеновское производство (см. стр. 49). Таким образом, он станет одним из немногих российских заводов, полностью отказавшихся от мартеновского производства. Кроме того, ППМ предусматривается сокращение вредных выбросов коксового производства, повышение эффективности доменных печей, модернизация сталелитейного оборудования, строительство нового стокоочистного сооружения и создание системы охраны окружающей среды на уровне международных стандартов.

В целях поддержки приватизации текстильной промышленности Литвы ЕБРР выдал кредит одному из крупнейших в ЦВЕ производителей шерстяных тканей компании “Дробе” и вложил средства в ее акционерный капитал. Для дальнейшего совершенствования систем охраны окружающей среды, гигиены и охраны труда компанией разработан ППМ и согласован с ЕБРР. Один из основных планируемых на ближайшее время компонентов инвестиций пойдет на совершенствование системы хранения и удаления опасных отходов. Кроме того, модернизация производственных линий позволит значительно повысить энергоэффективность и энергосбережение.

Кредит ЕБРР румынской компании по производству нейлона “Фибрекс СА” используется на цели структурной реорганизации предприятия после его приватизации (см. стр. 48). Независимыми консультантами-экологами проведен экологический аудит, а также разработан пятилетний ППМ с краткосрочными низкзатратными мерами природовосстановления и мероприятиями для будущих инвестиционных проектов.

Агробизнес

В ходе экологической аттестации проектов ЕБРР в АПК основное внимание по-прежнему уделялось проведению – по мере целесообразности – экологических аудитов и анализа. Проблемы, связанные с финансированием Банком пивоваренного завода в Тузле, Босния и Герцеговина, и Ереванского коньячного завода в Армении, касались необходимости улучшения очистки стоков, контроля за качеством и использованием технологической воды, улучшения системы удаления твердых отходов, а также наведения чистоты и порядка, включая повышение энергоэффективности. Проведен ряд операций по краткосрочному

кредитованию хлеборобов Болгарии, России и Словацкой Республики в рамках программ кредитования под складские расписки (см. стр. 44). В ходе этих операций основное внимание уделялось проблеме качества зерна из-за содержания в нем остаточных пестицидов и других загрязнителей, а также вопросам гигиены и охраны труда.

В области молочного производства ЕБРР выделяет средства через ФП на цели доведения качества молочных продуктов до стандартов ЕС. Индивидуальные субкредиты польским производителям молочной продукции выдаются после проведения обязательной экспертизы для определения требуемых мер модернизации оборудования, с тем чтобы оно отвечало нормам гигиены и охраны труда и экологическим стандартам Польши и ЕС. Эти меры предусмотрены всеми кредитными соглашениями с контролем за их выполнением.

Транспорт

Пять подписанных ЕБРР в 2000 году транспортных проектов не содержали серьезных природоохранных проблем. Как показало предварительное экологическое обследование автодорожных проектов в Украине и Казахстане, воздействие на окружающую среду будет ограничиваться шумностью, вопросами техники безопасности и качеством воздуха в период строительства (см. стр. 40). Тендерными документами предусмотрены меры смягчения воздействия проектов на окружающую среду.

Планом ППМ для нового авиагрузового терминала в аэропорту Санкт-Петербурга, который заменит действующий, менее энергоэффективный терминал, будет обеспечено экологически безвредное функционирование его согласно международным природоохранным нормам. Как показал экологический анализ “Украинских международных авиалиний”, получивших кредит ЕБРР в 2000 году, компания ведет контроль за расходом топлива и повышает экономичность двигателей, что обеспечит сокращение потребления топлива. Авиакомпания осуществляет замену парка воздушных судов согласно международным авиационным стандартам в целях снижения уровня шумности в аэропортах ЕС (см. стр. 40).

Финансовые посредники

Все проекты с участием ФП должны отвечать предъявляемым им со стороны ЕБРР природоохранным требованиям. Среди последних – соблюдение удовлетворяющего ЕБРР порядка проведения предварительных экологических обследований, представление ежегодной природоохранной отчетности, соблюдение запретного экологического списка ЕБРР для ФП и требование к клиентам соблюдать как

минимум действующие в стране пребывания нормы и стандарты гигиены и охраны труда, а также экологии. В 2000 году были изменены природоохранные требования ЕБРР к торгово-финансовым сделкам, усовершенствована форма отчетности и расширен запретный экологический список для ФП.

В 2000 году в рамках проводимой ЕБРР текущей экологической подготовки кадров прошли обучение сотрудники ФП в Азербайджане, Болгарии, Венгрии, Казахстане, Кыргызстане, Молдове, Польше, Румынии, России, Таджикистане, Туркменистане, Узбекистане и Чешской Республике. Экологи ЕБРР участвовали в подготовке и проведении учебного семинара в Стамбуле на тему экологических предварительных обследований для клиентов ФП ЕБРР и других финансовых учреждений.

Всем клиентам ФП ЕБРР разослал записанное на компакт-дисках руководство по “Контролю за экологическими рисками для финансовых учреждений” с информацией о предварительных экологических обследованиях для финансовых учреждений, а также о национальных и международных нормативах, действующих в странах операций ЕБРР. В настоящее время это электронное руководство обновляется и переводится на чешский, польский, румынский и русский языки для выпуска в начале 2001 года.

В 2000 году ЕБРР провел два семинара на тему финансовых посреднических операций МФУ и охраны окружающей среды с участием в них экологов из ряда международных и двусторонних финансовых организаций. Для изучения вопросов природоохранной отчетности, укрепления институциональной базы и правовых аспектов создано несколько рабочих групп.

Прочие инициативы

Комитет по подготовке проектов (ППК) представляет собой сеть МФУ и доноров, занимающихся природоохранными инвестициями в странах ЦВЕ и СНГ. КПП продолжал содействовать привлечению долевого участия безвозмездных донорских средств в проектах, финансируемых ЕБРР и другими МФУ. В настоящее время в ЕБРР работают пять оплачиваемых донорами сотрудников КПП, помогающих ЕБРР наращивать его портфель природоохранных проектов. В 2000 году КПП организовал встречу в Берне, где донорам были представлены 15 природоохранных проектов ЕБРР в странах СНГ и ЮВЕ на предмет софинансирования. На состоявшейся в Алматы, Казахстан, встрече по проектам водоснабжения и канализации в СНГ было представлено девять проектов ЕБРР. Эта встреча совпала со встречей министров экономики, финансов и экологии по вопросам водоснабжения и инвестиций, в которой участвовал и ЕБРР.

Экологический консультативный совет ЕБРР (ЭКС) – форум экологов из государственных и частных организаций – продолжал консультировать ЕБРР по вопросам экологического мандата Банка. В 2000 году он провел два заседания, где обсуждались возможности ЕБРР по поддержке финансово рентабельных проектов с крупным природоохранным эффектом, экологические вопросы применительно к проектам по линии государственно-частных товариществ в области экологической инфраструктуры и поддержка МСП.

В сентябре 2000 года в ЕБРР прошло заседание рабочей группы МФУ с обсуждением вопросов координации природоохранной политики и необходимости повышения эффективности проектов софинансирования и других операций. В заседании участвовали представители 13 МФУ, Программы ООН по охране окружающей среды и представитель двусторонних финансовых учреждений. Обсуждались вопросы проводимого в настоящее время анализа природоохранных и социальных требований МФУ, экологической экспертизы операций, не связанных с капиталом, показатели деятельности и отчетность, а также социальные вопросы.

Как и в прошлые годы, руководители и сотрудники банковского департамента, отдела экологической оценки и других вспомогательных подразделений в ходе годового собрания ЕБРР провели с представителями природоохранных групп встречи для обсуждения проблем политики и проектов, завершившиеся встречей представителей НПО с исполняющим обязанности Президента. Экологи встречались с представителями общественности и НПО по проблемам проектов во время командировок в Азербайджан, Кыргызстан, Россию и Туркменистан. В качестве модели для региона в Кыргызстане создается Деловой форум общественности, финансируемый департаментом международного развития правительства Соединенного Королевства. Форум оказывает помощь в распространении информации и содействует в проведении диалога. Им привлечен стартовый капитал для программы малых безвозмездных ссуд, направленной на развитие населенных пунктов и повышение потенциала ряда деревень.

В 2000 году опубликованы два номера бюллетеня ЕБРР “Окружающая среда и процесс перехода” с рассмотрением таких вопросов, как роль ЕБРР в решении экологических проблем вступающих в ЕС стран, международные фонды вывода АЭС из эксплуатации, а также последние муниципальные проекты и проекты экологической инфраструктуры. В истекшем году ЕБРР также опубликовал бюллетень “На службе охраны окружающей среды” с изложением мероприятий ЕБРР по улучшению окружающей среды и повышению ядерной безопасности.

Оценка операций ЕБРР

Оценка проекта заключается в анализе операций по завершении инвестиционного цикла. Как правило, это происходит через год-два после полного освоения средств. Рейтинг показателей присваивается с учетом достигнутых проектом результатов в плане выполнения мандата ЕБРР. В нем учитывается воздействие проекта на процесс перехода и применение рациональных принципов банковской деятельности. Кроме того, оцениваются фактор мобилизующей роли ЕБРР и природоохранные показатели. Помимо этого, при оценке проектов ТС применяются те же методы, что и при анализе инвестиций ЕБРР.

Результаты проектов определяются и распространяются в различной форме. Отдел оценки проектов (ООП) ЕБРР готовит три вида отчетов с оценкой проектов:

- отчеты с оценкой проектных результатов (ОПР) по итогам посещения объектов, опросов и дополнительного анализа зачастую с участием внештатных экспертов;
- анализ ООП отчетов с самооценкой проектов, подготовленных руководителями отделов банковского департамента;
- тематические и отраслевые оценки с обобщением опыта.

Задача ООП – определить степень выполнения операциями ЕБРР поставленных перед ними целей и оценить тем самым воздействие ЕБРР на процесс перехода. Извлеченные из операций ЕБРР и опыта других МФУ уроки учитываются в целях улучшения процесса отбора и составления схем будущих проектов. При разработке стратегических документов ЕБРР руководствуется извлеченными уроками и стремится учиться на опыте оценок текущих проектов. Независимый статус ООП обеспечивает ему объективность, прозрачность и подотчетность.

Оценка проектов

На начало 2001 года ООП провел оценку 239 из 308 проектов, по которым были полностью освоены средства, и поэтому полученные результаты достаточно репрезентативны. В общей сложности 75% проектов получили средний или высокий рейтинг за эффект их воздействия на процесс перехода (44% – средний и 31% – высокий). Проекты в госсекторе (где доминируют инфраструктурные) получили более высокий рейтинг за эффект их воздействия на процесс перехода, чем проекты в частном секторе. Размер инвестиций или их классификация как кредитов или вложений в акции на рейтингах¹ почти не сказались. Полученными результатами подтверждается соответствие деятельности ЕБРР его мандату по продвижению процесса перехода в странах его операций.

Из 239 прошедших оценку проектов 115 отражены в отчетах ОПР, а 124 – в проведенном ООП анализе отчетов банковского департамента с самооценкой проектов. Оставшиеся 23% отражены в не прошедших независимую оценку ООП отчетах с самооценкой проектов, подготовленных руководителями проектов. Рейтинги результатов этих проектов не показаны в приведенных ниже таблицах.

¹ В среднем, общие рейтинги воздействия на процесс перехода несколько выше для кредитов по сравнению с вложениями в акции, что отражает несколько более высокий процент кредитов в сфере инфраструктуры.

Воздействие ЕБРР на процесс перехода и общая эффективность его реформаторской деятельности

Оценивая эффект воздействия проектов на процесс перехода, ЕБРР учитывает, в частности, их более широкий эффект в конкретной отрасли или экономике в целом. В ходе оценки проекта ООП анализирует его воздействие, используя те же критерии, что и ЕБРР в ходе отбора и утверждения проектов. Важнейшими показателями при этом являются стимулирование процесса приватизации, повышение квалификации, развитие конкуренции и расширение рыночных масштабов. Другие важные аспекты – это создание оргструктур в целях улучшения функционирования рынков, положительный демонстрационный эффект и внедрение новых норм деловой этики и управления. Эти критерии постоянно прорабатываются ООП и экономическим департаментом ЕБРР. Из 212 проектов, прошедших оценку в 1996 – 2000 годах², 43% получили “средний балл” за эффект их воздействия на процесс перехода, а 33% – “высокий”.

Рейтинги воздействия на переходный процесс проектов ЕБРР, прошедших оценку в 1996 – 2000 годах								
Год	Отрицательный %	Нулевой %	Низкий %	Низкий отрицательный %	Средний %	Высокий %	Средний - высокий %	Общее число оцененных проектов
1996	0	0	17	17	66	17	83	35
1997	0	6	25	31	42	28	70	36
1998	6	6	14	26	41	33	74	49
1999	6	12	8	26	50	24	74	50
2000	2	12	5	19	19	62	81	42
1996 – 1997	0	3	21	24	54	23	77	71
1996 – 1998	3	5	18	26	48	27	75	120
1996 – 1999	4	6	15	25	49	26	75	170
1996 – 2000	3	8	13	24	43	33	76	212

24 проекта получили за эффект воздействия рейтинг “низкий-отрицательный”, что совпадает с результатами предшествующих лет. Такое очевидное отсутствие прогресса, вероятно, вызвано трудностями, порожденными финансовым кризисом 1998 года в России, который ударил по устойчивости ряда проектов частного сектора и таким образом снизил их потенциальное воздействие. Позитивным фактором можно считать устойчивость доли проектов, получивших “средний-высокий” рейтинг воздействия, хотя пока еще рано делать окончательные выводы. Как отмечалось в недавних отчетах с оценками, экономический кризис 1998 года высветил системные и институциональные

² Прежние рейтинги воздействия на процесс перехода не были достаточно точными, а контрольные перечни показателей перехода не были разработаны до конца.

недостатки в регионе, однако признаки возобновления экономического роста должны усилить потенциальный эффект воздействия новых проектов частного сектора.

В приведенной ниже таблице показана общая результативность операций ЕБРР на фоне общих рейтингов “эффективности реформаторской деятельности” ЕБРР. Рейтинги “эффективности” придают большой вес эффекту воздействия на процесс перехода, но в них учитываются также и такие иные показатели, как выполнение задач проекта, финансовые результаты, экология и мобилизующая роль ЕБРР. В 1996 – 2000 годах рейтинги “успешный” или “весьма успешный” получило 54% прошедших оценку проектов.

Общая эффективность прошедших оценку в 1996–2000 годах проектов ЕБРР применительно к процессу перехода						
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
2000	17	24	45	14	59	42
1996 – 1997	13	37	39	11	50	98
1996 – 1998	17	30	45	8	53	120
1996 – 1999	18	28	45	8	53	170
1996 – 2000	18	27	45	9	54	212

Рейтинги общей эффективности проектов применительно к процессу перехода оказались ниже рейтингов воздействия проектов на процесс перехода. Главным образом, это произошло из-за снижения рейтингов финансовых показателей в результате высокого риска инвестиционного климата, подрывающего финансовую стабильность многих проектов ЕБРР. В ряде отчетов об оценке проектов содержался вывод о том, что ЕБРР мог бы более результативно смягчать степень риска в конкретных отраслях и что при экспертизе и разработке проектов необходимо использовать специалистов данной отрасли. В целом, ЕБРР более успешно определял отраслевые риски, задействуя для этого специалистов конкретных отраслей.

Извлеченные уроки

Помимо оценки результатов деятельности, обеспечивающей подотчетность государственной организации, главная задача процесса оценки состоит в использовании накопленного опыта применительно к новым проектам. Эта работа начинается с широкого обсуждения с оперативными отделами уроков, извлеченных из проектов отчетов об оценке. Кроме того, на каждом этапе процесса утверждения проекта банкиры регулярно получают информацию о накопленном в прошлом опыте. Проводятся целевые семинары с учетом конкретных потребностей отделов банковского департамента. К другим мероприятиям относятся информационные сообщения для руководства ЕБРР и пополнение базы данных полученными результатами для внутреннего и внешнего пользования.

Инвестиционные операции – тематические уроки, извлеченные в ходе оценки

Приведенный ниже материал взят на примере успешных и не очень операций ЕБРР после его создания. Они представлены исходя из действующих в ЕБРР принципов информирования общественности и отобраны с учетом их потенциального воздействия на будущую стратегию.

Инфраструктурные проекты с большим потенциалом воздействия на процесс перехода и низким риском. Инфраструктурные проекты как в государственном, так и в частном секторах имеют относительно низкую степень риска при увязке их с условием проведения институциональной реформы и реорганизации предприятия. Это подкрепляет линию ЕБРР на дальнейшую реализацию инфраструктурных проектов в будущем.

Институциональные и нормативные реформы в поддержку рынка. При проведении институциональных и нормативных реформ в поддержку рынка прямые капиталовложения в тщательно отобранные проекты частного сектора могут оказать значительное воздействие на процесс перехода. И наоборот, вялость темпов реформ может подорвать стабильность инвестиций в частный сектор. Отсюда высокая степень риска снижения эффекта воздействия на процесс перехода и возвратности вложений ЕБРР. Чрезмерный системный риск может стать тормозом для прямых частных капиталовложений в некоторых областях, что дает основания для привлечения капитала по каналам других организаций параллельно с проведением политического диалога.

Примеры оценки проектов

Проекты, оцененные как успешные

Постепенное финансирование содействует приватизации национального предприятия связи

Несколько лет назад ЕБРР выделил кредит в сумме более 100 млн. евро под госгарантию одному национальному предприятию связи на модернизацию и расширение его сети. Государственная монополия, расположенная в Центральной Европе, была в результате этого преобразована в акционерное общество. Разгрузив перегруженную сеть и вложив капитал в системы международной и международной связи, правительство взяло курс на постепенную приватизацию предприятия. Обретение им финансовой самостоятельности с помощью новой тарифной политики и улучшенного финансового планирования позволило перейти ко второму этапу приватизации. В целях содействия этому процессу и привлечения стратегического инвестора для управления акционированной компанией вплоть до истечения ее монопольного статуса, ЕБРР выдал ей новый корпоративный кредит по сумме почти такой же, как и первый. В результате этого правительству удалось продать крупный пакет акций компании иностранному стратегическому инвестору. В настоящее время новый инвестор обладает крупным субконтрольным пакетом акций в компании, осуществляя контроль за ее управлением. Как подтвердила оценка ООП, ЕБРР оказал содействие процессу приватизации. Приняты новые законы и нормативы в области связи, в частности, о развитии конкуренции в сфере сотовой связи. Вложенные в инфраструктуру крупные средства имели экономический эффект для отечественных поставщиков, в то время как международные компании оказывали помощь в подготовке кадров для отрасли связи. Этот процесс содействовал, в частности, росту предложения услуг сотовой связи.

ЕБРР оказывает помощь местному банку в разработке новых услуг

Ведущему банку одной из находящихся на промежуточном этапе перехода стран ЕБРР выдал довольно крупные средства для перекредитования МСП и домовладельцев на цели ипотеки. Долгосрочные кредиты ЕБРР банк-клиент не мог получить по коммерческим каналам и они позволили ему постепенно выйти на международные рынки капитала. Более того, достаточно стабильное

положение банка-получателя позволило ЕБРР впервые в этой стране выдать прямой кредит банку без госгарантии. Поддержка ЕБРР позволила банку заняться кредитованием малых предприятий и начать работу с физлицами. Как подтвердила проведенная оценка, кредит ЕБРР помог удовлетворить потребности становления рыночной экономики. Он содействовал появлению новых банковских услуг, стимулировал аналогичную деятельность у иностранных и недавно приватизированных банков. Проект был хорошо проработан и успешно осуществлен. Он стал положительным примером для других отечественных банков и оказал серьезное воздействие на процесс перехода.

Успешная санация российского промышленного предприятия с помощью стратегического инвестора

После приватизации в начале 90-х годов российского производителя стройматериалов и комплектующих для промышленности России начались поиски стратегического инвестора для реформирования предприятия. ЕБРР вложил капитал в акции предприятия через контролирующий консорциум совместно с другим международным кредитором. Это позволило повысить качество продукции и энергоэффективность, а также снизить риски в области гигиены и охраны труда и экологии. Как подтвердила оценка проекта, ключом к успеху проекта стала разработанная сильным спонсором долгосрочная стратегия развития. Кредит оказал значительное воздействие на процесс перехода, а грамотное управление помогло пережить падение рынка в результате экономического кризиса 1998 года. Проект продемонстрировал успех внесенных компанией корректировок в области сбыта, производства, контроля качества и финансовой отчетности. Промышленное предприятие удалось реорганизовать благодаря участию компетентного и заинтересованного стратегического инвестора, который смог получить полный контроль над компанией. В качестве миноритарного инвестора ЕБРР остается представленным в наблюдательном совете и готов вмешаться в случае необходимости. Оценка ООП подтвердила потребность в дальнейшем сокращении рабочей силы для выхода предприятия на международные уровни производительности труда. Недавно прошли переговоры о возможном привлечении международной и внутренней поддержки для смягчения социальных последствий дальнейших увольнений.

Ослабление степени риска при инвестировании в действующие промышленные комплексы. Надежно смягчать риски при инвестировании в крупные конгломераты, как правило, можно только при передаче всей полноты контроля за предприятием новым спонсорам. Они должны обладать сильными позициями в отрасли и иметь четкие стратегические интересы в данном предприятии, выражающиеся в крупных инвестициях и управленческой поддержке. Желательно, чтобы они обладали документи-

рованным опытом санирования промышленных комплексов в условиях становления рыночной экономики. Кроме того, необходимо предусматривать меры преодоления отрицательных социальных последствий при сокращении рабочей силы, в частности на “градообразующих” предприятиях. Эти уроки в настоящее время учитываются Банком при тщательном отборе крупных предприятий, нуждающихся в постприватизационной поддержке.

Примеры оценки проектов

Менее успешные проекты

Крупный субконтрольный пакет акций промышленной компании под руководством отечественных управляющих-владельцев не дает положительных результатов

ЕБРР приобрел крупный субконтрольный пакет акций предприятия в Центральной Европе по выпуску технического оборудования для зданий. Компания прошла приватизацию, и главными акционерами стали ее бывшие руководители. Вложение ЕБРР было произведено по итогам положительной оценки компании и ее руководства. Инвестиции в основной капитал позволили наладить выпуск новейшей продукции, отвечающей наивысшим техническим стандартам. Однако объем сбыта оказался значительно ниже прогнозного. Увеличение сбыта на западных рынках оказалось более сложной задачей, чем ожидалось, и потребовало бы крупных вложений в развитие системы сбыта и распределения. Более того, в большинстве западноевропейских стран отмечался избыток предложения. Представители ЕБРР в наблюдательном совете компании предлагали сократить расходы ввиду низкого спроса. Они также предлагали реструктуризировать кредиты комбанков и привлечь специалистов по вопросам санации. Однако обладающие контрольным пакетом акций управляющие – владельцы предприятия отвергли все радикальные меры. Поиск ЕБРР нового стратегического инвестора не дал результатов.

Согласно оценке ООП проект в целом не оказал заметной поддержки процессу перехода. Отечественные управляющие-владельцы отказались проводить реформы, поставив пай ЕБРР в акционерном капитале под угрозу. Для выявления и смягчения некоторых рисков понадобилась бы более тщательная экспертиза. При правильной разработке схемы операции нужно было бы предусмотреть реструктуризацию долгов предприятия до вложения в него капитала ЕБРР. Субконтрольный пакет акций ЕБРР не давал ему возможности сыграть ключевую роль в реформировании предприятия. Основные уроки: при отсутствии сильных внешних стратегических спонсоров с вложением капитала в реорганизацию предприятий могут возникнуть трудности. Еще один урок: в условиях ухудшения ситуации на рынке руководители промышленных комплексов больше занимаются накоплением фондов, чем рационализацией производства и сокращением расходов.

Вложения в акции замедляют темпы реформирования крупной агропромышленной группы на постприватизационном этапе

ЕБРР произвел вложение – с правом выдачи последующего кредита – в акции одной крупной частично приватизированной агропромышленной группы, занимающейся внешней и внутренней торговлей, а также сбором, хранением и переработкой ряда производимых в стране важнейших

сельскохозяйственных культур и продуктов. Контрольный пакет акций остался у государства, руководителей и работников предприятия. Предполагалось, что представленность ЕБРР в наблюдательном совете предприятия, инвестиции и реформы, проводимые руководством предприятия, позволят в среднесрочной перспективе создать условия для его окончательной приватизации при возможном привлечении стратегических спонсоров на ряд основных участков производства. Акции компании до прихода ЕБРР были распылены. Ожидалось, что процесс реформирования будет приветствоваться участниками отечественного фондового рынка и со временем обеспечит ЕБРР возможность изъятия его пая. Вместе с тем процесс реформ тормозился руководством компании, которое больше прислушивалось к мнению правительства, чем участников рынка. Еще одним тормозом стали трудности контроля за деятельностью множества дочерних предприятий.

Согласно проведенной через несколько лет после вложения в акции оценке ЕБРР и его представители в совете приложили немало сил для активизации реформ и проведения приватизации. Структура распределения акций среди руководства и работников компании и наличие госпакета акций ограничивали влияние ЕБРР и иных миноритарных инвесторов. Приватизация ряда основных производственных участков столкнулась с сопротивлением по политическим мотивам ввиду их связей с другими сельхозпредприятиями. Несмотря на потенциал значительного воздействия предприятия на процесс перехода, его структура позволила смягчить ряд основных рисков. Вложение ЕБРР в акции предприятия оказалось неэффективным, и оно так и не выполнило условий получения планируемых кредитов на реформы. Один из важных уроков: структурная реорганизация бывших крупных госмонополий чревата чрезмерным риском, если контроль за предприятием не передается компетентному стратегическому инвестору уже на раннем этапе. В качестве субконтрольного акционера ЕБРР, как правило, не удается создавать устойчивые союзы с владельцами в интересах проведения радикальных реформ в тех случаях, когда за государством, руководителями и работниками предприятия сохраняется крупный пакет акций. Крупные компании АПК, тесно связанные с отечественным сельским хозяйством, могут создавать дополнительный политический и нормативный риск, который можно смягчить только имеющим юридическую силу обязательством правительства твердо соблюдать графики приватизации.

Оценка риска государственных ценных бумаг. В случае отсутствия у надзорных органов страны возможности для определения взвешенного риска государственных ценных бумаг ЕБРР следует пересчитать нормативы достаточности капитала, чтобы выяснить потребность в более пруденциальном подходе в целях существенного улучшения позиции ЕБРР.

Обследование состояния прав собственности в новых или реорганизованных банках. Для определения мотивации их владельцев и наличия финансовых ресурсов необходим тщательный анализ структуры прав собственности в банках. Учитывая, что владелец зачастую скрывается за подставной фирмой, нередко требуется установить владельцев данных компаний и наличие у них прав совместной собственности. Применительно к отдельным акционерам важно установить, исходят ли они в своих действиях только из собственных интересов или имеют обязательства перед другими лицами.

Альтернативные стратегии инвестиционной поддержки на местах в отсутствие банковских реформ. Решение о прекращении поддержки сильного, но не желающего реформироваться регионального банка должно приниматься только после тщательного изучения имеющихся альтернатив и с учетом страновых и отраслевых стратегий ЕБРР. В случае отсутствия очевидного конкурента, заслуживающего поддержки, необходимо попытаться изменить поведенческую линию банка изнутри или с помощью политического диалога. Если региональный рынок банковских операций не может служить эффективным подспорьем в инвестиционной деятельности в течение определенного времени, ЕБРР следует переключиться на работу с корпоративным сектором в форме прямых инвестиций или через региональные фонды.

Сотрудничество с другими МБР и организациями-донорами

ЕБРР тесно сотрудничает с другими международными банками развития. В 2000 году ЕБРР председательствовал на группе взаимодействия по вопросам оценки и участвовал в заседаниях ее рабочих групп по вопросам оценки операций в частном и государственном секторах. В прошлом году при поддержке средствами ТС Швеции и США ЕБРР заказал проведение новых совместных исследований: по оценке инсти-

Примеры оценки проектов технического сотрудничества

Успешные консультационные услуги, связанные с кредитованием малых предприятий

Через комбанки Кыргызстана ЕБРР выдал кредит в 10,7 млн. евро МСП в стране с низким уровнем кредитования МСП и на начальном этапе перехода. Кредит был направлен по каналам Нацбанка Кыргызстана и сопровождался выделением примерно 2,2 млн. евро по линии ТС, поступивших от различных доноров для содействия банкам и их клиентам. Консультанты по кредитованию МСП помогли банкам разработать системы кредитного анализа и обеспечили обучение сотрудников без отрыва от производства. Средства по линии ТС использовались также для создания местных центров деловых консультаций, функционирующих при поддержке консультантов по МСП. Центры помогали предпринимателям в разработке бизнес-планов и совершенствовании методик управления. Согласно проведенной в 2000 году оценке поддержка по линии ТС увенчалась успехом. Кредит был освоен несмотря на неблагоприятную макроэкономику страны, субкредиты были возвращены, а средства для перекредитования предоставлены новым заемщикам из числа МСП. Подготовлены грамотные специалисты по кредитованию МСП с потенциалом передачи этих технологий всему банковскому сектору. Нормально работают несколько центров деловых консультаций. Проект является образцовым механизмом поддержки МСП в регионе, объединяя кредитные ресурсы ЕБРР с финансируемыми по линии ТС консультационными услугами для банков-посредников и МСП.

Неоднозначность результатов мероприятий ТС в поддержку российских железных дорог

В целях содействия МПС России в реализации планов модернизации железных дорог страны ЕБРР задействовал 13 проектов ТС на общую сумму около 3,8 млн. евро. Запланированные исследования и консультации должны были подготовить почву для крупных инвестиций в основной капитал и стать подспорьем для новой стратегии. После завершения проектов по линии ТС ООП оценил их воздействие на процесс перехода как удовлетворительное. Эти проекты помогли, в частности, провести структурную реорганизацию вспомогательных служб МПС. Оценка также подтвердила, что четыре профинансированные по линии ТС углубленные исследования реально содействовали притоку инвестиций, включая кредит ЕБРР в 97 млн. евро. Ряд других исследований оказались менее успешными в привлечении инвестиций, которые были сокращены примерно до одной трети от первоначально планируемой суммы. Рекомендованные работы по ремонту и реконструкции успешно выполнены, однако мероприятия по обеспечению систем сигнализации требуют доработки. В целом эта серия проектов по линии ТС получила оценку «частично успешная».

туционального развития и гармонизации оценки проектов госсектора. ЕБРР продолжит совместную работу с группой по сотрудничеству в области методик и гармонизации процесса оценки, делясь своим опытом и используя опыт других МБР. Кроме того, ООП регулярно участвует в заседаниях рабочей группы по оценке помощи ОЭСР, созданной при Комитете по содействию развитию. Все эти консультации обеспечивали взаимовыгодное сотрудничество в области оценки проектов.

Оценка операций технического сотрудничества

Оценка технического сотрудничества (ТС) включает углубленные ОПР крупных проектов ТС, тематические исследования и независимую экспертизу отчетов о завершении проектов ТС, проводимую банковскими отделами.

Рейтинги показателей проектов ТС за 1993 – 2000 годы						
	Неудачные %	Частично успешные %	Успешные %	Весьма успешные %	Число проектов, оцененных с помощью ОПР	Финанси- рование ТС млн. евро
1993	0	3	97	0	5	7,3
1993 - 1994	0	18	82	0	8	8,6
1993 - 1995	0	22	78	0	11	9,8
1993 - 1996	0	23	77	0	14	11,9
1993 - 1997	3	20	76	0	17	17,7
1993 - 1998	2	30	68	0	22	29,7
1993 - 1999	4	32	65	0	26	32,6
1993 - 2000	4	33	63	0	30	35

С 1993 года по проектам или областям, в которых ТС сыграло важную роль, подготовлено 30 ОПР и проведено 9 специальных исследований или промежуточных обзоров. Помимо этого, с 1998 года проведены три анализа параметров качества и эффективности затрат по отчетам о выполнении проектов. Эти исследования охватывали более 180 финансируемых по линии ТС заданий консультантов,

на которые израсходовано около 52 млн. евро, поступивших от около 30 доноров из Программы фондов техсотрудничества ЕБРР (что составляет около 8% всех безвозмездных ссуд, предоставленных Банку по линии ТС). Оценки касаются финансируемых по линии ТС услуг в поддержку инвестиций ЕБРР, а также “точечных” проектов ТС. В приведенной ниже таблице дается общая картина успеха этих операций ТС, однако следует иметь в виду, что она содержит слишком мало примеров, чтобы считать ее репрезентативным образцом всех операций ТС.

ООП считает эти результаты в целом положительными, хотя следует отметить, что в отличие от отчетов по инвестиционным операциям ни один из отчетов ТС пока еще не заслужил рейтинга “весьма успешный”. Общий вывод из этих оценок: ключ к успеху – это мотивация клиента и “структура прав собственности”. Еще один известный урок состоит в том, что при контроле со стороны ЕБРР можно получить более высокие результаты. Как показало проведенное в 1999 году специальное исследование, инвестиционные операции при поддержке по линии ТС, как правило, дают более сильный эффект воздействия на процесс перехода, чем инвестиционные проекты без поддержки по линии ТС. Из 239 оцененных инвестиционных операций, проведенных с 1993 года, 142 получили в той или иной форме поддержку по линии ТС.

Другая операционная деятельность

Софинансирование

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

- комбанки – синдицирование кредитов ЕБРР, уступка прав требования, выпуск облигаций, параллельные кредиты и кредитные линии;
- учреждения официального софинансирования из числа госведомств и двусторонних финансовых организаций – безвозмездные ссуды, параллельные кредиты и вложения в акции;
- экспортно-кредитные агентства (ЭКА) – прямое финансирование, экспортно-кредитные и инвестиционно-страховые гарантии;
- МФУ – кредиты под госгарантию и частному сектору на крупные проекты или в странах, где отсутствуют источники частного капитала.

Софинансирование приносит странам операций ЕБРР двойную пользу: оно дает заемщикам выход на международные рынки капитала и стимулирует приток ПИИ. При выборе партнера по софинансированию всегда нужно учитывать конкретные потребности и пожелания клиента, и выбор может зависеть от классификации проекта по частному или государственному сектору, а также от конкретных условий рынка применительно к коммерческим финансовым организациям и учреждениям официального софинансирования.

В 2000 году условия на рынках заемного капитала в большинстве стран операций ЕБРР во многом стабилизировались, но частные финансовые организации по-прежнему крайне негативно относились к долгосрочному кредитованию в странах на начальном или промежуточном этапах перехода.

Несмотря на сохранение во многих странах ЮВЕ политических и экономических проблем, интерес участников рынка к проектам в передовых странах стал расти. Небольшая группа надежных заемщиков из этих стран по-прежнему имеет доступ на эти рынки, причем в большинстве случаев, не прибегая для этого к помощи МФУ.

Несмотря на возросшую заинтересованность участников рынка к предложению ссудного капитала во многих странах операций ЕБРР, заемщики в странах на начальном и промежуточном этапах перехода продолжали на всем протяжении 2000 года обращаться во многих случаях к официальным источникам софинансирования и в особенности к МФУ.

Из-за низких на протяжении почти всего 1999 года мировых цен на нефть объем сделок в нефтяной отрасли в течение почти всего 2000 года оставался незначительным в силу фактора временного лага перед появлением новых проектов. Это по-прежнему влияло на объем софинансирования, предоставляемого заемщикам в России, где проекты в области нефти и нефтезаменителей играют важную роль.

В результате этих рыночных факторов общий объем софинансирования, привлеченного ЕБРР в 2000 году, несколько упал – с 1,5 млрд. евро в 1999 году до 1,4 млрд. евро, но при этом возросло общее число партнеров по софинансированию.

В 2000 году ЕБРР работал с 27 комбанками из 13 стран. Объем софинансирования по их линии составил 468 млн. евро на 24 проекта. В софинансировании с ЕБРР ЭКА в 2000 году активно не участвовали, что отражает, с одной стороны, осторожную позицию большинства ЭКА в вопросах страхования кредитов в странах на начальном или промежуточном этапах перехода, а с другой – способность комбанков удовлетворять потребности в софинансировании большинства проектов.

Виды софинансирования – по объему в 2000 году

	млн. евро
Кредиты А/Б/синдицирование ¹	370
Параллельные кредиты	139
Гарантии	38
Прямое финансирование / гарантии или страхование политического риска по линии ЭКА	13
Кредиты МФУ	369
Вложения МФУ в акции	95
Вложения в акции	20
Безвозмездные ссуды	321
Итого	1365

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

Источники софинансирования – по объему
2000 год



Софинансирование проектов в частном и государственном секторах в 2000 году					
	Число	Общая стоимость проектов млн. евро	Средства ЕБРР млн. евро	Софинансирование млн. евро	Софинансирование %
Частный сектор	45	2285	703	824	60
Госсектор	9	1317	340	541	40
Итого	54	3602	1043	1365	100

ЕБРР поддерживал тесные отношения с Международным союзом страховщиков кредитов и инвестиций (Бернский союз – организация, объединяющая ведущие ЭКА), принимая участие в общих заседаниях Бернского союза. Кроме того, ЕБРР предоставлял Бернскому союзу помещения и организационную поддержку при проведении его встреч с ЭКА из стран ЦВЕ. Помимо этого, ЕБРР активно участвовал в заседаниях группы кредитования экспорта ОЭСР в Париже, особенно при обсуждении проблем гармонизации природоохранных стандартов среди ЭКА.

В 2000 году организации официального софинансирования (без учета ЭКА) участвовали в 32 проектах и выделили в общей сложности 881 млн. евро. Софинансирование с участием других МФУ, включающее кредиты и вложения в акции, было организовано по 15 проектам на общую сумму 463 млн. евро. Из других официальных источников было софинансировано 22 проектов на сумму 417 млн. евро.

Организации коммерческого софинансирования

В 2000 году средства коммерческого софинансирования в большинстве своем были предоставлены комбанками. После финансового кризиса в России в августе 1998 года комбанки стали проявлять меньше желания заниматься кредитованием в странах на начальном или промежуточном этапах перехода, причем это сопровождалось у них ростом ожиданий повышения доходности кредитов. В 2000 году в этих странах софинансирующие организации кредитовали только те проекты, которые надежно обеспечивались доходами в твердой валюте.

Ниже приведен ряд заслуживающих внимания примеров проектов софинансирования с участием коммерческих организаций в 2000 году.

Хорватия – “Агрокор”. Синдикация кредита в 170 млн. евро для крупнейшего в Хорватии пищекомбината увенчалась большим успехом: привлечена большая группа банков при длительном сроке погашения в семь лет (см. стр. 44). Это крупнейшая синдикация кредита для предприятия в Хорватии с рекордно долгим сроком погашения.

Словения – концессия на канализационно-очистное сооружение в Мариборе. Кредит в сумме 33 млн. евро является продолжением усилий ЕБРР по привлечению ресурсов софинансирования в муниципальные образования. Этот вид кредитования осложняется главным образом длительными сроками погашения заимствований по линии муниципальных образований (более десяти лет). На этот проект ЕБРР привлек три крупных западных банка для софинансирования кредита со сроком погашения в 13 лет. ЕБРР планирует развить этот успех, привлекая банки к участию в других муниципальных проектах в более сложных регионах.

Украина – Днепетровский завод растительных масел. Учитывая крайне малые объемы софинансирования в странах СНГ, этот проект на 56 млн. евро стал исключением в истекшем году. Тот факт, что к софинансированию проекта удалось привлечь группу из четырех крупных западных банков, объясняется надежной репутацией спонсора, ЕБРР и клиента, а сам проект стал примером успешного коммерческого софинансирования в сложных условиях.

Румыния – Итало-румынское предприятие по строительству промышленных объектов. Важность этого проекта в секторе недвижимости стоимостью 22 млн. евро состоит в том, что сегодня в Румынии по-прежнему трудно привлекать долгосрочные ресурсы. У проекта хорошо разработана схема и представляет интерес для банков, специализирующихся на кредитовании недвижимости. Поэтому он заинтересовал специализированных кредиторов, работающих на рынке.

МФУ и другие организации официального софинансирования

В 2000 году объем софинансирования с официальными партнерами достиг 880,7 млн. евро по 32 проектам ЕБРР. Доля МФУ вновь оказалась самой большой и составила 463,2 млн. евро (52,6%) по 15 проектам. От Европейской комиссии получено 277,6 млн. евро (31,5%) на 10 проектов. Другие официальные источники софинансирования внесли 139,9 млн. евро (15,9%) на 15 проектов.

Среди МФУ активнее всех выступали МФК и ЕИБ. МФК софинансировала 9 проектов на сумму 178,8 млн. евро в таких областях, как промышленность, приватизация крупных банков, микрокредитование, реструктуризация, финансовый лизинг и приватизация энергетики. ЕИБ участвовал в 3 проектах стоимостью 165,5 млн. евро главным образом в областях государственной природоохранной инфраструктуры и энергетики.

Два проекта на сумму 70,2 млн. евро по модернизации автодороги и финансовому лизингу софинансировано АДБ. Один проект в области энергетики софинансирован в сумме 32,2 млн. евро Всемирным банком через Международную ассоциацию развития, а Фондом международного развития ОПЕК софинансирована кредитная линия для МСП в Боснии и Герцеговине.

В софинансировании с ЕБРР впервые участвовал Банк развития Совета Европы, предоставивший 15 млн. евро на структурную реорганизацию и приватизацию польской компании “Национальные железные дороги”. Кредит пойдет на подготовку кадров и должен усилить эффект проекта на процесс перехода.

Партнеры по софинансированию в 2000 году			
Коммерческие организации		Официальные организации	
Банк “Америкен экспресс”	США	Балтийский специальный инвестиционный фонд	Страны Северной Европы
Банко Сантандер	Испания	Министерство экономического сотрудничества и развития	Германия
Банк Австрия-Кредитанштальт	Австрия	ИСПА	КЕС
Банк Хапоалим	Израиль	ЛСИФ	КЕС
Банк БНП Париба	Франция	Обнова Программа	КЕС
Ситибанк, НА	США	Программа Фаре	КЕС
Коммерцбанк	Германия	Нидерландская компания финансирования развития (ФМО)	Нидерланды
Креди Агриколь Индосуз	Франция	Фонд Германия-Украина (КфВ)	Германия
Дексия	Франция	Правительство Норвегии	Норвегия
ДГ банк	Германия	Фонд международного сотрудничества	
Дрезднер банк	Германия	в целях развития (ИСДФ)	Китай (Тайбэй)
ФинВенче IV Ку	Финляндия	Международный фонд микроинвестиций (ИМИ)	Германия
ФинВенче V Ку	Финляндия	Инвестиционный фонд для Центральной и Восточной Европы	Дания
Хипо Альпе-Адрия-Банк АГ	Австрия	Кредитанштальт фюр видерауфбау (КфВ)	Германия
ХипоФереинсбанк	Германия	Министерство экономики	Нидерланды
Дж.П. Морган Чейз энд Ко	США	Министерство окружающей среды	Финляндия
МеритаНордбанкен	Швеция	Министерство финансов	Франция
Натексис банк	Франция	Министерство финансов	Португалия
Привреднабанк	Хорватия	Министерство иностранных дел	Австрия
Рабобанк	Нидерланды	Министерство иностранных дел	Норвегия
Райффайзен централбанк Остеррайх	Австрия	Министерство национальной экономики	Греция
Риекабанк	Хорватия	Государственный департамент экономики (СЕКО)	Швейцария
Словенска Полногосподарска банк	Словакия	Шведское агентство развития международного сотрудничества (Сида)	Швеция
Сосьете женераль	Франция	Трастовый фонд США для МСП	США
Стандарт банк	Соединенное Королевство	Западный фонд ННГ	США
Стедбанк	Хорватия		
Юнайтед Юропиан Банк	Швейцария		
Вильнюсский банк	Литва		
Загребский банк	Хорватия		
Организации, впервые принявшие участие в софинансировании с ЕБРР в 2000 году, выделены жирным шрифтом .		Международные финансовые учреждения	
		Азиатский банк развития (АБР)	МФУ
		Банк развития Совета Европы	МФУ
		Европейский инвестиционный банк (ЕИБ)	МФУ
		Международная финансовая корпорация (МФК)	МФУ
		Многостороннее агентство по гарантированию капиталовложений (МИГА)	МФУ
		Фонд международного развития ОПЕК	МФУ
		Всемирный банк/МАР	МФУ

На проекты в областях муниципальной инфраструктуры, энергетики, АПК, МСП и микрокредитования Европейской комиссией выделено 277,6 млн. евро безвозмездных средств софинансирования в рамках таких программ, как Фаре и Механизм структурной политики для подготовки к вступлению в ЕС.

В софинансировании ряда проектов принимали участие и двусторонние финансовые организации. Два проекта софинансировано в общей сумме 21,5 млн. евро Нидерландской компанией по финансированию развития. Два проекта по содействию торговле и микрокредитованию софинансировано в сумме 5,2 млн. евро организациями “Кредитаншталт фюр видерауфбау” и “Интернациональ микроинвестиционен”.

Ряд государственных и негосударственных организаций предоставляли софинансирование в безвозмездном или льготном порядке. Минфином Франции выделено 26,9 млн. евро на проект коммунального хозяйства Казахстана. Страны Северной Европы через Балтийский специальный инвестфонд выделили 15,7 млн. евро на 2 проекта МСП в государствах Балтии. Минфин США софинансировал 10,7 млн. евро на поддержку МСП в странах ЮВЕ. Международным фондом сотрудничества и развития Тайваня софинансировано 2,4 млн. евро вложений в литовскую текстильную компанию. В различных проектах микрокредитования в Молдове и Украине участвовали “ДОЕН Фаундейши” (Нидерланды) и Западный фонд США по финансированию ННГ.

В рамках Пакта стабильности для ЮВЕ выполнен ряд приоритетных проектов. Германией, Грецией, Португалией и Швейцарией софинансирован на общую сумму 29,4 млн. евро крупный инфраструктурный проект по линии программы экологических мер для БЮР Македония. В дополнение к нему Данией, Канадой и Японией выделено 3,3 млн. евро безвозмездных ссуд ТС на решение управленческо-организационных вопросов программы. Австрией, Германией и Норвегией предоставлены средства на программу содействия региональной торговле для ЮВЕ. По линии Итальянского специального инвестфонда и косовского счета Фонда акционерного капитала на цели реконструкции Албании Италия оказала поддержку микро-, малым и средним предприятиям в Албании, Боснии и Герцеговине и на территории Косово в Союзной Республике Югославия с помощью безвозмездных ссуд в сумме 15,4 млн. евро.

Закупка товаров и услуг и присуждение подрядов

Правила закупок товаров и услуг ЕБРР основаны на принципах недопущения дискриминации, справедливости и открытости. Они призваны повышать эффективность и минимизировать риски при проведении ЕБРР кредитных и инвестиционных операций.

В нормативном плане существуют четкие различия в порядке закупок товаров и услуг в государственном и частном секторах. Закупки товаров и услуг в частном секторе проводятся в соответствии с передовой коммерческой практикой в конкретной отрасли без каких-либо предписанных правил и принципов. С помощью предпроектных обследований по проектам ЕБРР добивается проведения закупок товаров и услуг и присуждения подрядов без коллизий интересов и с применением рациональных методов закупок в интересах клиентов ЕБРР.

Закупки товаров и услуг в госсекторе регламентируются директивным документом ЕБРР “Принципы и правила закупок товаров и услуг”, которыми предусматривается применительно к проектам в госсекторе, проведение, как правило, открытых конкурсных торгов. Открытые конкурсы обеспечивают равные возможности всем заинтересованным лицам независимо от их гражданства. ЕБРР требует от клиентов и любых иных юридических и физических лиц соблюдения самых высоких норм этики и поведения в процессе закупок по финансируемым ЕБРР проектам и выполнения их. “Принципы и правила закупок товаров и услуг” ЕБРР были пересмотрены в 2000 году и теперь содержат рекомендации для участников торгов в отношении их прав в процессе закупок и функций участвующих сторон.

Для содействия всем участникам процесса закупок ЕБРР подготовил ряд таких материалов, как типовые тендерные документы и рекомендации по закупкам. Приглашения к участию в торгах, выражения заинтересованности, сведения о присуждении подрядов и другая важная информация о финансируемых ЕБРР подрядах также регулярно помещается на сайте Банка (www.ebrd.com) на странице издания Procurement Opportunities. Представители деловых кругов могут получать эту информацию бесплатно.

В 2000 году ЕБРР продолжал тесно сотрудничать с МБР и другими МФУ по согласованию своей позиции по таким вопросам закупок в госсекторе, как мошенничество и коррупция и стандартизация тендерной документации. После публикации в 1999 году типового тендерного документа для закупок товаров была начата работа по гармонизации критериев предквалификационного отбора участников торгов и отбору разрабатываемой с участием ЕБРР документации для консультантов. Более того, он возглавил разработку детализированных мер дальнейшего снижения риска мошенничества и коррупции в рамках всего закупочного процесса.

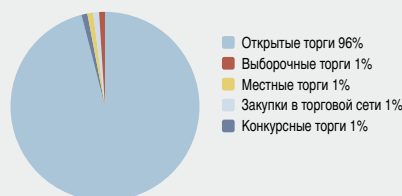
Контракты 2000 года в госсекторе – по виду контракта

по стоимости



Метод закупок по контрактам 2000 года в госсекторе

по стоимости



На протяжении 2000 года отдел закупок товаров и услуг и технического обслуживания ЕБРР продолжал оказывать профессиональные консультационные услуги как внутренним так и внешним клиентам. Отделом, в частности, разработаны новые учебные материалы и организован ряд сообщений для клиентов, поставщиков, подрядчиков и консультантов о применении “Принципов и правил закупок товаров и услуг” ЕБРР. Сообщения делались либо на двусторонних встречах, либо на национальных и международных конференциях.

В течение 2000 года ЕБРР профинансировал по проектам в госсекторе 102 контракта на общую сумму 235 млн. евро по сравнению с 173 контрактами на общую сумму 401 млн. евро в 1999 году. Уменьшение объемов связано в основном с сокращением числа проектов в госсекторе во второй половине 1998 и начале 1999 годов и тем фактом, что по многим одобренным в 2000 году проектам в госсекторе закупка товаров и услуг еще не проводилась.

В течение года значительно выросла доля контрактов, присужденных в порядке открытых конкурсов. Общая стоимость присужденных таким образом контрактов составила 225 млн. евро или 96% общей стоимости всех контрактов в 2000 году по сравнению с 92% в 1999 году. На строительные подряды пришлось свыше половины общей стоимости контрактов в 2000 году, причем средний размер контракта составил 7,05 млн. евро. Больше всего контрактов (53) было присуждено на поставку товаров, причем средний размер контракта составил 1,02 млн. евро.

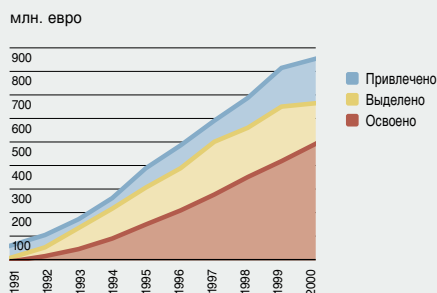
Фонды технического сотрудничества

Программа фондов техсотрудничества ЕБРР (ПФТС) направлена на выполнение задачи ЕБРР по содействию переходу к рыночной экономике и развитию предпринимательской инициативы в странах операций. В рамках этой программы ЕБРР привлекает безвозмездные средства доноров на поддержку операций, имеющих важнейшее значение для процесса перехода. К ним относятся развитие МСП, экологическая и муниципальная инфраструктура, организационное строительство и привлечение иностранных инвестиций для финансирования проектов с большим “демонстрационным эффектом”.

Важнейшая задача программы – создать условия для оказания Банком содействия его 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, зачастую требуется привлекать нужных специалистов. Их услуги оплачиваются из донорских фондов ТС ЕБРР, которые служат катализатором для иностранных инвестиций и финансирования Банка. Почти половина всех подписанных ЕБРР инвестиций (около 7,6 млрд. евро) получила поддержку из фондов ТС. Исследование, проведенное отделом оценки проектов ЕБРР, подтвердило, что воздействие на процесс перехода инвестиций при поддержке их по линии ТС намного выше воздействия, оказываемого другими инвестициями.

Около 75% всех обязательств по линии ТС использовано на поддержку инвестиций ЕБРР на этапах подготовки или выполнения проектов. Сюда относится поддержка региональных фондов венчурного капитала, постприватизационных фондов и кредитных линий. Остальные средства идут на оплату консультационных услуг, подготовку кадров и отраслевые исследования. Большая часть средств ТС идет на поддержку финансового сектора или на развитие МСП.

Привлечено, выделено и освоено средств ТС нарастающим итогом в 1991 – 2000 годах



Примерно одна четверть фондов ТС была использована на поддержку проектов, направленных на улучшение инвестиционного климата и содействие переходу к рыночной экономике, а не на поддержку конкретных инвестиций. Эти проекты часто реализуются в таких областях, как организационное строительство, поддержка МСП и проведение правовой реформы. Поддержка реформирования законодательно-нормативной базы, как правило, оказывается в рамках программы правовой реформы ЕБРР (см. стр. 22), а консультирование МСП ЕБРР ведет главным образом через программу санирования предприятий (программа ТАМ) и программу деловых консультационных услуг (см. стр. 68). Эта работа проводится в тесном сотрудничестве с другими МФУ и донорскими организациями и сосредоточена в тех областях, где ЕБРР обладает большим опытом работы. Помимо этого, программа фондов ТС способствует формированию местных консалтинговых фирм благодаря более активному привлечению услуг местных консультантов.

Крупные взносы в фонды ТС ЕБРР вносят Европейская комиссия (в рамках Бангкокского механизма) и Япония. Как и средства других двусторонних доноров, эти взносы пошли на оплату многочисленных заданий консультантов. Помимо этого, доноры оказывают поддержку в рамках таких специальных программ, как РФВК в России (финансируются ЕС, Финляндией, Францией, Германией, Италией, Норвегией, Швецией и Соединенными Штатами), инициативы в области малого предпринимательства (финансируются ЕС и США) и Центральноевропейская инициатива (финансируется Италией). Ниже на стр. 64 приведены примеры работы фондов ТС с донорской поддержкой в 2000 году.

В течение 2000 года по линии программы фондов ТС ЕБРР профинансировал 295 заданий консультантов, доведя их общее число до 2651. В течение года было выделено 67,7 млн. евро по сравнению с 89,4 млн. евро в предыдущем году, в результате чего к концу 2000 года общий объем ассигнований на оплату услуг консультантов достиг 659 млн. евро. На конец года общий объем освоенных средств составил 496,3 млн. евро, из которых 75 млн. евро было освоено в 2000 году.

Ассигнования по линии ТС – по странам-получателям

	число	2000 год млн. евро	число	1991 – 2000 годы млн. евро
Россия	36	11,3	458	219,1
Украина	26	6,1	177	34
Румыния	11	0,7	89	30,4
Казахстан	8	3,9	65	21,4
Польша	12	2,9	108	21,4
Босния и Герцеговина	7	1	62	18,6
Эстония	5	1,2	156	16,4
Узбекистан	3	0,2	46	15,8
Албания	4	3,3	71	15,4
Болгария	4	0,2	47	14,3
Литва	15	2,1	138	13,9
Латвия	14	1,7	126	13,3
Кыргызстан	3	0,1	64	13,3
Беларусь	6	0,3	81	11,6
Словацкая Республика	2	0,1	52	10,9
Словения	2	0,2	79	9,6
Азербайджан	5	1,2	43	9,5
Молдова	2	0,7	54	8,6
Туркменистан	2	0,5	26	8,5
Хорватия	25	2	72	8,3
Грузия	7	2,7	45	8,3
Венгрия	2	0,2	61	8,3
БЮР Македония	7	3,1	40	7,2
Таджикистан	5	1	24	6,8
Чешская Республика	1	<0,1	30	5,4
Югославия (Косово)	6	3,4	6	3,4
Армения	–	–	24	3,3
Региональные	75	17,5	407	101,8
Итого	295	67,8	2651	659

Ассигнования по линии ТС – по отраслям

	число	2000 год млн. евро	число	1991 – 2000 годы млн. евро
Финансы, предпринимательство	57	29,5	650	327,4
Обрабатывающая промышленность	123	13,9	863	100,4
Энергетика	39	10,3	402	83,5
Транспорт, хранение	19	5	197	51
Коммунальные услуги и социальная сфера	38	4,7	291	48,7
Связь	9	1,6	120	18,7
Строительство	7	1,9	43	14,3
Добывающая промышленность	1	0,2	35	9,3
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	2	0,6	37	4,3
Торговля, туризм	–	–	13	1,4
Итого	295	67,8	2651	659

Соглашения о фондах технического сотрудничества

На 31 декабря 2000 года

Донор	Дата первоначального соглашения	Валюта	Сумма, включая возмещение (млн.)	Эквивалент в евро (млн.)
Австрия	31.12.91	долл. США	5	5,37
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) ⁵	14.02.96	нем. марки	1,94	0,99
Германия	11.12.92	нем. марки	10	5,11
Германия КфВ	27.09.95	нем. марки	12,51	6,4
Греция	04.04.95	гр. драхмы	419	1,23
Грузия (финансовый сектор) ⁵	12.12.96	долл. США	0,67	0,72
Дания	01.07.92	евро	3,9	3,9
Дания, Исландия, Норвегия, Финляндия, Швеция (Программа ТАМ Совета стран Северной Европы)	22.09.95	дат. кроны	7	0,94
Европейское сообщество (Бангкокский механизм) ²	15.10.91	евро	276,43	276,43
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	шекелы	1,04	0,28
Ирландия	17.09.93	евро	1,6	1,6
Исландия	03.12.92	евро	0,26	0,26
Испания	21.07.92	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	3,22
Италия (МПС 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) ^{3, 6}	06.06.95	долл. США	6,41	6,88
Италия (Центральноевропейская инициатива)	14.04.92	ит. лиры	41135	21,35
Канада	24.01.92	кан. долл.	7,66	5,48
Канада (для Юго-Восточной Европы) ¹	08.08.00	кан. долл.	5	3,58
Канада (Программа ТАМ)	30.03.99	кан. долл.	0,55	0,39
Китай (Тайбэй)	16.09.91	долл. США	18,5	19,88
Республика Корея	25.04.93	долл. США	0,6	0,64
Кыргызстан (финансовый сектор) ⁵	28.07.98	долл. США	0	0
Люксембург	26.11.91	евро	0,95	0,95
Молдова – Агроиндбанк ⁵	18.12.98	долл. США	0,06	0,07
Нидерланды	20.11.98	гульд.	27,26	12,37
Нидерланды (экология)	22.06.95	гульд.	0,9	0,41
Нидерланды (ППФ Восточной Украины)	30.01.97	гульд.	8,6	3,9
Нидерланды (процесс перехода)	03.11.97	гульд.	3	1,36
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	3,35
Португалия	20.10.92	порт. эскудо	150	0,75
Российский центр приватизации – ТАМ для Российской Федерации	10.05.00	евро	0,31	0,31
Соединенное Королевство ⁷	25.11.91	ф. ст.	4,47	7,16
Соединенное Королевство – В ⁸	14.03.94	ф. ст.	3,68	5,89
Соединенное Королевство – С ⁹	25.03.94	ф. ст.	3,96	6,34
Соединенное Королевство – D ¹⁰	08.04.99	ф. ст.	1,48	2,37
Соединенное Королевство – E ¹¹	28.10.99	ф. ст.	2	3,2
Соединенное Королевство – F ¹²	08.08.00	ф. ст.	1	1,6
США	30.07.91	долл. США	1,27	0,91
США (фонд сотрудничества ЕБРР для МСП) ¹³	24.07.00	долл. США	1,5	1,61
США (Эвергрин)	03.06.94	долл. США	4,53	4,87
США (РФВК для Нижнего Поволжья) ³	29.09.94	долл. США	20	21,49
США (советники США)	10.11.97	долл. США	1,15	1,23
Турция	17.06.92	тур. лиры	10000	0,02
Туркменистан (финансовый сектор) ⁵	15.03.99	долл. США	0,03	0,03
Финляндия	13.01.02	фин. марки	33,65	5,66
Финляндия, Норвегия, Швеция (РФВК для Северо-Запада России) ³	05.07.94	долл. США	20	21,41
Франция (МИД)	01.08.91	фр. франки	20,51	3,13
Франция (Минфин)	26.03.92	фр. франки	60,46	9,22
Франция (РФВК для Юга России) ^{3, 4}	28.02.95	фр. франки	47,34	7,22

На 31 декабря 2000 года

1	Фонд "Канада для Юго-Восточной Европы" может быть использован для целей ТС и софинансирования инвестиций.	кредитных соглашений между ЕБРР и некоторыми финансовыми посредниками. Плата вносится в дату уплаты процентов, установленную в кредитных соглашениях, и учитывается как сумма по соглашениям и взносам в дату получения.	Румынии, Словацкой Республике, Словении, Хорватии, Чешской Республике и Эстонии.
2	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.		10 Фонд D Соединенного Королевства действует в Восточной Европе и Центральной Азии.
3	В таблице приведены все соглашения о ТС, которые находятся непосредственно в ведении ЕБРР и по которым он получил взносы. Распорядителем дополнительных ПФВК ЕБРР не является; они показаны по категории официального софинансирования (см. стр. 60).	6 Действие соглашения о фонде было прекращено по взаимному согласию в мае 2000 года. Сумма по соглашению была изменена в июне 2000 года для отражения окончательного размера фонда после уплаты всех непогашенных обязательств по соглашению о прекращении действия.	11 Фонд E Соединенного Королевства действует в Центральной и Юго-Восточной Европе.
4	Действие соглашения о фонде было прекращено по взаимному согласию в июне 1999 года. Сумма по соглашению была изменена в июне 2000 года для отражения окончательного размера фонда после уплаты всех непогашенных обязательств по соглашению о прекращении действия.	7 Данный фонд Соединенного Королевства действует в России. В течение года неосвоенные средства были переведены в фонд D Соединенного Королевства.	12 Фонд F Соединенного Королевства действует в Юго-Восточной Европе.
5	Взносы в эти фонды представляют собой плату за ТС, выплачиваемую заемщиками по условиям	8 Фонд B Соединенного Королевства действует в странах бывшего СССР, за исключением России. В течение года неосвоенные средства были переведены в фонд D Соединенного Королевства.	13 Общий размер фонда – 2,5 млн. евро, из которых 1,5 млн. евро ассигнованы на ТС.
		9 Фонд C Соединенного Королевства действует в Албании, Болгарии, Боснии и Герцеговине, БЮР Македония, Венгрии, Латвии, Литве, Польше,	14 Общий размер фонда – 7,5 млн. евро, из которых 0,9 млн. евро ассигнованы на ТС.
			15 Суммы по соглашениям и взносам включают платежи в счет погашения различных выгодоприобретателей и прямые взносы доноров. Эти суммы учитываются как суммы по соглашениям и взносам в дату получения.
			16 Общий размер фонда – 50 млн. евро, из которых 12,5 млн. евро ассигнованы на ТС.

Фонды ТС, восполненные после первоначальных соглашений.

На 31 декабря 2000 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	11	11
Европейское сообщество (МУДП II)	19.03.98	евро	27,4	27,4
Италия – Босния и Герцеговина	12.09.96	долл. США	7,5	8,06
Норвегия – Босния и Герцеговина	24.04.97	норв. кроны	63,14	7,66
Норвегия – Восточная Славония	12.12.97	норв. кроны	30	3,64
Норвегия – Банк для микропредприятий	02.06.98	норв. кроны	6,97	0,84
Норвегия – Банк для микропредприятий Косово	20.06.00	долл. США	0,5	0,54
Швейцария – БЮР Македония (МЕАП)	21.12.00	шв. франки	16,3	10,7
Японский фонд постконфликтной поддержки	11.07.97	иены	1000	9,36
Всего фондов инвестиционного сотрудничества				91.51

- ❶ ЕБРР привлёк фонды техсотрудничества для подготовки специалистов по кредитному анализу в Банке для микропредприятий в Боснии и Герцеговине.
- ❷ После вложения средств ЕБРР в российское садоводческое хозяйство "Тепличное" были задействованы фонды техсотрудничества на подготовку кадров по применению современных технологий.



В 2000 году ЕБРР подписал 7 новых соглашений о ТС и спецфондах, доведя их общее число до 74. Сюда входит новый спецфонд по финансированию МСП в размере 0,98 млн. евро, учрежденный правительством США в качестве несвязанного¹ спецфонда, и один учрежденный правительством Соединенного Королевства несвязанный фонд ТС. Кроме того, были восполнены 22 действующих фонда ТС и подписаны соглашения о ТС по 7 конкретным проектам. За истекший год общий объем безвозмездных средств на цели ТС вырос на 32 млн. евро и к концу 2000 года достиг 845,4 млн. евро нарастающим итогом.

Подробное описание донорских программ ЕБРР содержится в "Докладе ЕБРР донорам". К наиболее важным проектам по линии ТС в прошедшем году можно отнести следующие. В Украине утверждено двухлетнее задание консультантам по содействию банку микрофинансирования в разработке стабильной и надежной организационной структуры. В Казахстане ЕБРР привлёк консультантов для совершенствования механизма тарифообразования в энергетике. По линии программы ТАМ ЕБРР утверждено выделение средств на управленческую помощь 24 предприятиям в странах СНГ. В Румынии на средства доноров проведен анализ кредитоспособности местных органов власти и муниципальных образований в рамках предварительного обследования в целях кредитной программы ЕБРР. В Узбекистане консультант оказал помощь национальным железным дорогам в закупках товаров и услуг и обновлении локомотивного парка.

Стоимость среднего задания консультантов из утвержденных в прошедшем году составила 231 000 евро. Самые крупные задания (стоимость отдельных из них превысила 500 000 евро) были связаны с текущими или потенциальными инвестициями ЕБРР, в том числе на поддержку банков

микрофинансирования, комбанков, муниципальных природоохранных и инфраструктурных проектов. Более мелкие задания, как правило, не были связаны с инвестициями. К ним относятся задания по линии программы ТАМ и деловых консультационных услуг, а также общетрасовые обзоры и задания, связанные с правовой реформой.

Санитарование

Программа санитарования предприятий

Программа санитарования предприятий (программа ТАМ) была создана в начале 90-х годов в результате взаимодействия по линии программы ЕС Фаре, ЕБРР и Программы развития ООН. Имея целью развитие коммерческого и технического "ноу-хау" на потенциально жизнеспособных предприятиях, специалисты программы ТАМ консультируют конкретные предприятия при финансовой поддержке доноров. Тем самым специалисты программы ТАМ помогают продвигать процесс перехода, обеспечивая развитие экономик стран, что, в свою очередь, содействует снижению уровня бедности и улучшению социальных условий.

Специалисты программы ТАМ работают непосредственно с конкретными предприятиями, консультируя их по вопросам развития управленческих навыков, планирования деятельности, структурной реорганизации, совершенствования продукции, снижения издержек производства и освоения местного и экспортного рынков. Кроме того, они помогают странам - кандидатам на вступление в ЕС выполнять технологические требования и стандарты при изготовлении своей продукции. К другим сферам деятельности по линии программы относятся ознакомление с последствиями воздействия на окружающую среду, оптимизация энергопотребления, улучшение гигиены и охраны труда работников.

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

Помимо улучшения производственных показателей специалисты программы ТАМ помогают руководству предприятий доводить до сведения потенциальных инвесторов, таких, как ЕБРР и другие финансовые учреждения, информацию о достигнутых успехах. По завершении проектов ТАМ предприятиям часто удается привлечь внешние инвестиции. Помимо этого, по линии программы ТАМ предприятия получают консультации по вопросам структурной реорганизации и расширения производства после поступления таких инвестиций.

Безвозмездные средства, предоставленные КЕС, Советом министров стран Северной Европы и другими двусторонними донорами, позволили специалистам программы ТАМ осуществить со дня ее создания в июле 1993 года 770 проектов в 24 странах. На сегодняшний день 22 донора выделили программе более 52 млн. евро, что достаточно для финансирования свыше 870 проектов.

На 306 предприятиях, где поработали специалисты программы ТАМ, совокупный годовой объем реализации продукции достиг 7,04 млрд. долл. США, что на 16% выше, чем в начале программы. Это было достигнуто без чрезмерного сокращения рабочих мест, причем общее число работающих сохранилось на уровне 89% от прежнего количества. Кроме того, 96 из этих предприятий привлекли внешних финансовых ресурсов на общую сумму свыше 860 млн. долл. США. Из этой суммы 308 млн. долл. США было предоставлено ЕБРР или его посредниками.

Программа деловых консультационных услуг

Программа деловых консультационных услуг (программа БАС) дополняет программу ТАМ, помогая малым и микропредприятиям выйти на уровень требований конкуренции в условиях рыночной экономики. Под руководством управленцев программы ТАМ по линии программы БАС малым и микропредприятиям оказывается содействие в повышении их конкурентоспособности, организации маркетинга и финансового управления, а также применения ими системы контроля качества ИСО и стратегического планирования.

Программа БАС для государств Балтии уже более пяти лет действует в Латвии, Литве и Эстонии, где она заслужила высокую оценку со стороны внештатных аудиторов и экспертов. К концу 2000 года в рамках программы БАС реализовано 1200 проектов на более чем 900 предприятиях с числом работников свыше 10 тыс. человек с совокупным объемом реализованной продукции примерно на 4 млрд. долл. США. В результате содействия по линии программы БАС эти предприятия смогли привлечь 39 млн. долл. США из внешних источников.

Первоначально программа БАС для государств Балтии финансировалась странами Северной Европы, которые предоставили ей 9 млн. евро, но она получила также 3,2 млн. евро от КЕС. Из этой общей суммы 1,85 млн. евро было ассигновано на помощь очень небольшим предприятиям (до 50 работников), которые характеризуются наибольшими темпами роста занятости в государствах Балтии. С начала ее функционирования во второй половине 1998 года по линии программы “микро-БАС” консультационных услуг оказано уже свыше 280 предприятиям.

Программа БАС государств Балтии способствовала значительному повышению уровня занятости на малых предприятиях. На предприятиях с числом работников менее 50 человек средний рост составил 54%, а на предприятиях с числом работников от 50 до 100 – в среднем 33%.

В 2000 году начаты две новые программы БАС: программа для Северо-Запада России, финансируемая, главным образом, странами Северной Европы, и программа для Хорватии, финансируемая средствами Центрально-европейской инициативы.

На начало 2001 года запланированы новые программы БАС. Они появятся в Болгарии и Словении при финансировании по линии Фаре ЕС, а также в Казахстане и Узбекистане на средства Фонда сотрудничества Япония - Европа.

Ядерная безопасность

ЕБРР выступает распорядителем Счета ядерной безопасности (СЯБ), фонда Чернобыльского укрытия и с июня 2000 года – трех международных фондов вывода из эксплуатации (МФВЭ) для Болгарии, Литвы и Словацкой Республики. В общей сложности страны-доноры обещали внести в эти 5 фондов более 1,5 млрд. евро. Согласно уставам фондов ЕБРР отчитывается перед странами-донорами на собраниях доноров, которые осуществляют общий надзор за управлением фондами, утверждают программы работ и годовую финансовую отчетность и принимают решения о финансировании конкретных проектов. ЕБРР обеспечивает техническое, проектно-управленческое, финансовое, юридическое и административное обслуживание, а фонды возмещают ему 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 АЭС в краткосрочной перспективе (на основе оценок безопасности) и по укреплению надзорного режима.

- ❶ После проведения оценки Игналинского реактора на безопасность в Литве ЕС и 17 стран выделили около 200 млн. евро на Игналинский фонд.
- ❷ По завершении строительства хранилища в нем будет храниться отработанное ядерное топливо из реакторов Чернобыльской АЭС, последний из которых был закрыт в декабре 2000 года.



Предусматривалось также создание условий для повышения безопасности на более отдаленную перспективу путем изучения возможности замены менее надежных станций альтернативными источниками энергии и более эффективного энергопотребления, а также путем рассмотрения возможности 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 ЕБРР учредил СЯБ.

Главное внимание по линии СЯБ уделяется реакторам повышенного риска (ВВЭР 440/230 и РБМК). Основная задача заключается в устранении конструктивных и эксплуатационных дефектов с точки зрения безопасности путем инвестиций в оборудование для осуществления краткосрочных мер по повышению безопасности на срок, оставшийся до закрытия АЭС. С соответствующими странами заключены соглашения об условиях перехода на новый режим надзора по итогам углубленных оценок безопасности, о развитии энергетики и о скорейшей остановке реакторов повышенного риска по соображениям безопасности и экономики. ЕБРР готовит проекты и представляет их собранию доноров СЯБ на утверждение. На 31 декабря 2000 года члены собрания доноров СЯБ (Европейское сообщество и 14 стран – Бельгия, Германия, Дания, Италия, Канада, Нидерланды, Норвегия, Соединенное Королевство, Соединенные Штаты Америки, Финляндия, Франция, Швейцария, Швеция и Япония) внесли 260,6 млн. евро и тем самым полностью выполнили свои обязательства.

Ход выполнения проектов

К концу 2000 года все проекты краткосрочного повышения безопасности в Болгарии, Литве, России и Украине были успешно завершены за исключением ряда мелких нерешенных вопросов. Применение в полном объеме Принципов и правил закупок товаров и услуг ЕБРР обеспечило эффективное использование активов Фонда при полном соблюдении первоначальной сметы.

Решение Украины о закрытии Чернобыльской АЭС и ее последующее закрытие в декабре 2000 года – основное условие соглашения СЯБ с Украиной – безусловно были самыми важными событиями года для СЯБ и для ядерной безопасности в целом. Условия соглашений СЯБ с Болгарией и Литвой, касающиеся закрытия Козлодуйского реактора (ВВЭР 440/230) и Игналинского реактора РБМК, были включены в проект рамочных соглашений по МФВЭ с этими двумя странами. Принципы закрытия АЭС этих двух стран в целом соответствуют соглашениям СЯБ.

Ситуация в России является исключением. Несмотря на то, что все краткосрочные меры повышения безопасности были успешно реализованы и лицензированы (осталось завершить лишь несколько второстепенных мероприятий на Ленинградской АЭС в начале 2001 года), некоторые условия ядерной безопасности соглашения СЯБ с Россией выполнены не были. Осенью 2000 года Россия ввела в эксплуатацию блок 1 на Курской АЭС, что рассматривается донорами и ЕБРР как нарушение соглашения СЯБ. Кроме того, произошли новые задержки с выполнением условий соглашения СЯБ относительно перехода на новые режимы надзора за конкретными реакторами РБМК и ВВЭР 440/230 по итогам углубленных оценок безопасности. Сложившаяся ситуация вызывает серьезную озабоченность СЯБ и его доноров. Положение еще более ухудшилось в связи с намерением Минатома продлить срок службы самых старых реакторов ВВЭР и РБМК сверх предусмотренных проектных сроков службы, которые начинают истекать в 2001 году.

Внимание СЯБ в настоящее время сосредоточено на выводе из эксплуатации Чернобыльской АЭС в Украине. По линии СЯБ сейчас финансируются два крупных объекта по подготовке к выводу реакторов из эксплуатации (установка очистки жидких радиоактивных отходов и временное хранилище отработанного топлива), а также ряд менее крупных инфраструктурных объектов. Строительство двух крупных объектов должно завершиться в середине 2003 года. Контрактные работы на значительные суммы передаются в субподряд 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. Группа 7 и Европейское сообщество объявили о внесении 300 млн. долл. США (320 млн. евро) и призвали правительства заинтересованных стран и других потенциальных доноров поддержать эту инициативу, чтобы профинансировать в полном объеме выполнение Плана работ по укрытию (ПРУ).

ПРУ был разработан весной 1997 года за счет совместных средств, выделенных по линии программы ЕС Тасис и министерства энергетики США, и согласован с Украиной, Группой 7 и Евросоюзом. В нем определен порядок выбора технических вариантов без вынесения окончательного технического решения. Основные технические задачи разбиты на 297 мероприятий, составлены сметы и график выполнения проекта, предусматривающий около 8–9 лет на выполнение ПРУ и сметные расходы в сумме примерно 768 млн. долл. США (820 млн. евро).

В сентябре 1997 года Совет директоров ЕБРР согласился наделить ЕБРР функциями распорядителя средств ФЧУ и в ноябре 1997 года утвердил регламент фонда. На конференции по объявлению взносов в Нью-Йорке в ноябре 1997 года под сопредседательством президента Украины Л. Кучмы и вице-президента США А. Гора наряду со странами Группы 7 и Европейским сообществом участвовали и новые страны-доноры. ФЧУ начал действовать в декабре 1997 года.

На второй конференции по объявлению взносов в Берлине в июле 2000 года страны-доноры подтвердили свои обязательства, доведя общую сумму объявленных взносов до 717 млн. долл. США (766 млн. евро) или примерно 93% общей сметной стоимости ПРУ. Членами собрания доноров (на 31 декабря 2000 года) являются Европейское сообщество и 22 страны – Австрия, Бельгия, Германия, Греция, Дания, Ирландия, Испания, Италия, Канада, Кувейт, Люксембург, Нидерланды, Норвегия, Польша, Соединенное Королевство, Соединенные Штаты Америки, Украина, Финляндия, Франция, Швейцария, Швеция и Япония). Помимо этого статус донора имеют Израиль, Исландия, Корея, Португалия и Словацкая Республика.

Ход осуществления

Первый этап ПРУ – проектно-конструкторские исследования и аварийный ремонт – завершился в 2000 году. Сейчас начинается второй этап ПРУ, предусматривающий монтаж систем контроля и крупные строительные работы по стабилизации укрытия и нового пояса защиты – искусственного барьера для изоляции объекта от окружающей среды с расчетным сроком службы примерно 100 лет.

В мае ЕБРР принял важное решение о работах по стабилизации, ознаменовавшее окончание первого этапа. В достижении этого успеха важную роль сыграли всесторонние исследования и рекомендации международной консультативной группы, состоящей из независимых западных и украинских экспертов, помогающих ЕБРР и собранию доноров в решении сложных технических вопросов ПРУ. Продвигается и процесс рассмотрения других решений. Особое значение в нем имеют планы удаления ядерных отходов и концепция нового защитного пояса. Если эти решения будут приняты в начале 2001 года, как предусматривается графиком, ПРУ удастся завершить в 2007 году.

Тем не менее, предстоит решить еще массу технических, организационных и институциональных проблем. Одной из предпосылок успешного выполнения ПРУ является значительное улучшение нормативной базы в Украине. Для обеспечения эффективности и предсказуемости процесса нормотворчества и для дальнейшего упорядочения других нормативных процедур важнейшее значение имеет осуществляемое в настоящее время преобразование надзорного органа ядерной энергетики в Госкомитет по ядерному регулированию Украины, образованный в декабре указом президента Украины.

С компаниями, консультирующими группу по управлению проектом и по вопросам лицензирования, контракты продлены до полного завершения проекта. Из опыта реализации первого этапа работ это позволило извлечь определенные уроки, в основном касающиеся увеличения доли Украины в штатном расписании группы по управлению и полномочий по принятию решений. Эти достигнутые в конце 2000 года успехи нужно сохранить и закрепить в ходе предстоящих организационных преобразований в связи с закрытием Чернобыльской АЭС. Весьма важным фактором остается тесное сотрудничество и согласованность действий с правительством Украины в отслеживании и решении этих ключевых проблем.

Берлинская конференция по объявлению взносов обеспечила практически полный объем финансирования для проекта, что позволит ЕБРР выделить в 2001 году средства по новым соглашениям о безвозмездных ссудах с украинской стороной. В рамках 6 соглашений о безвозмездных ссудах уже выделено 297 млн. евро (на 31 декабря 2000 года), а сумма контрактов по ним превышает 100 млн. евро.

Международные фонды финансирования вывода из эксплуатации

В рамках подготовки к вступлению в ЕС правительствами Болгарии, Литвы и Словацкой Республики принято решение о закрытии действующих у них реакторов РБМК и ВВЭР 440/230, что в целом соответствует обязательствам, взятым ими по соглашениям СЯБ.

Литва обязалась закрыть блок 1 Игналинской АЭС до 2005 года, а блок 2 – в сроки, которые будут определены новой энергетической стратегией Литвы, разработка которой завершится не позднее 2004 года. В ноябре 1999 года правительство Болгарии объявило о своем решении закрыть блоки 1 и 2 Козлодуйской АЭС до 2003 года, а блоки 3 и 4 раньше предусмотренных в на 2008 и 2010 годы сроков их закрытия с определением конкретных сроков закрытия к 2002 году. В январе 2000 года Словацкая Республика разработала новую политику в энергетике, предусматривающую обязательство страны остановить блоки 1 и 2 Богунницкой АЭС в 2006 и 2008 годах соответственно.

В ходе переговоров о вступлении в ЕС Европейская комиссия объявила о намерении оказать содействие выводу из эксплуатации этих реакторов в форме предоставления на эти цели крупных безвозмездных средств в течение восьми – десяти лет и предложила ЕБРР стать распорядителем трех международных фондов вывода из эксплуатации (МФВЭ). В июне 2000 года Советом директоров ЕБРР были одобрены регламенты МФВЭ и функции ЕБРР в качестве их распорядителя.

Средствами фондов будут финансироваться проекты содействия на первом этапе вывода из эксплуатации конкретных реакторов, а также меры по обеспечению необходимой структурной реорганизации, модернизации систем выработки, передачи и распределения энергии, а также по повышению энергоэффективности, как это вытекает из принятых решений о закрытии блоков.

В июне 2000 года в Вильнюсе прошла международная конференция по объявлению взносов в МФВЭ Игналинской АЭС. От Европейского сообщества, восьми стран ЕС, Норвегии и Польши получены обещания предоставить 191 млн. евро. На 31 декабря 2000 года ЕБРР либо уже заключил, либо завершал подготовку соглашений о взносах на сумму 134 млн. евро с Европейским сообществом и 9 странами – Австрией, Бельгией, Данией, Нидерландами, Норвегией, Польшей, Финляндией, Швецией и Швейцарией. Помимо этого, Европейское сообщество и Нидерланды либо уже заключили, либо завершали подготовку соглашений о взносах на сумму 87 млн. евро для МФВЭ Козлодуйской АЭС.

На протяжении всего года совместно со странами-получателями и КЕС ЕБРР готовил проекты рамочных соглашений, отбирая и разрабатывая проекты для возможного финансирования средствами соответствующих МФВЭ и создавая административную систему управления этими фондами. Сегодня имеются все необходимые условия для проведения в Литве и Болгарии в начале 2001 года первых собраний доноров, на которых МФВЭ будут введены в действие и будет положено начало работе над проектами. Проводятся переговоры и со Словацкой Республикой, где первое собрание доноров намечено на 2001 год.

Финансовые результаты и отчетность

73 Финансовые результаты

81 Финансовая отчетность

Счет прибылей и убытков

Баланс

Отчет о движении акционерного капитала членов ЕБРР

Отчет о движении денежных средств

Примечания к финансовой отчетности

100 Краткие сведения о специальных фондах

Финансовые результаты

В 2000 году ЕБРР уверенно стоял на восстановленных позициях рентабельности, получив за истекший год прибыль в 152,8 млн. евро после резервирования по сравнению с 42,7 млн. евро за 1999 год. Таким образом, ЕБРР вышел на положительные значения резервов (65,9 млн. евро на 31 декабря 2000 года), преодолев большинство финансовых неудач 1998 года.

Доход от основной деятельности в сумме 519,2 млн. евро до вычета общеадминистративных расходов почти на 40% превысил 376,4 млн. евро, полученных по итогам прошлого года, причем показатели всех статей дохода в 2000 году повысились. В частности, чистый доход в виде процентов в сумме 273,3 млн. евро на 46% превысил показатель 1999 года, доход в виде дивидендов на вложения в акции в сумме 28,1 млн. евро возрос более чем в два раза по сравнению с 1999 годом, а прибыль от реализации вложений в акции в сумме 166,8 млн. евро на 30% превысила цифру 1999 года. В течение 2000 года на чистом доходе в виде процентов положительно сказалось уменьшение объема непроизводительных активов. На 31 декабря 2000 года было просрочено 26 кредитов на общую сумму 363,8 млн. евро по сравнению с 26 кредитами на сумму 452,7 млн. евро на конец 1999 года; 72% или 260,1 млн. евро кредитов приходились на российский портфель (1999 год – 85% или 382,8 млн. евро).

Отчисления в резервы в размере 174,3 млн. евро в 2000 году слегка превысили 160,9 млн. евро резервов 1999 года. Рост резервов вызван повышением объема резервирования по инвеступравлению, составившего 7,2 млн. евро в 2000 году (1999 год – 5,3 млн. евро кредита). Данный кредит в 1999 году главным образом отразил улучшение рейтинга риска корейских активов, что позволило сократить объем резервов с уровня конца 1998 года. Отчисления в резервы по банковскому департаменту в 2000 году почти совпали с объемами резервирования в предыдущем году и составили 167,2 млн. евро (1999 год – 166,2 млн. евро). Благодаря усилиям по взысканию активов в результате реструктуризации, уменьшения объема просроченных кредитов и улучшения портфельных показателей по сравнению с 1999 годом 2000 год характеризовался более низкими объемами новых конкретных резервов, созданных под активы банковского департамента.

В результате российского кризиса у ЕБРР возник ряд трудностей с состоянием его портфеля вложений в акции, и он создал под них мощные резервы. С учетом характера возникших рисков ЕБРР явно не удастся вернуть значительные суммы этих вложений. По сравнению с прошлым годом повысился объем отчислений в общие резервы под активы банковского департамента из-за сохранения повышенного риска прошедших реструктуризацию проектов, что позволило отказаться от создания под них конкретных резервов, но потребовало формирования более крупных общих резервов, поскольку риск новых выборов на финансирование проектов оказался выше риска 1999 года (см. ниже).

В течение года операции банковского департамента впервые вышли на уровень рентабельности и дали чистую прибыль в размере 79,1 млн. евро (в 1999 году убытки составили 11,6 млн. евро) после полного учета расходов, резервов и дохода на капитал. Это было вызвано главным образом увеличением чистого объема доходов в виде процентов и прибыли от реализации вложений в акции. Вместе с тем, по всем статьям дохода показатели превысили цифры 1999 года. Еще один год рентабельной работы на счету инвеступравления, повысившего свою чистую прибыль после полного учета расходов, резервов и дохода на капитал более чем на одну треть и вышедшего на 73,7 млн. евро (1999 год – прибыль составила 54,3 млн. евро), умело воспользовавшись для этого благоприятными условиями фондирования и получив хороший доход на возросший объем активов.

Общеадминистративные расходы ЕБРР в фунтах стерлингов вполне уложились в бюджетную смету и в целом совпали с расходами за 1999 год, что свидетельствует о дальнейшем соблюдении бюджетной дисциплины и эффективности контроля за расходами. Вместе с тем, из-за укрепления фунта стерлингов в 2000 году общеадминистративные расходы ЕБРР, включая амортизацию, при пересчете в евро на 19,3 млн. евро превысили расходы за предыдущий год и составили 192,1 млн. евро (1999 год – 172,8 млн. евро).

По сравнению с 1,1 млрд. евро на конец 1999 года общие резервы под операции банковского департамента на конец 2000 года составили 1,2 млрд. евро или 15,8% объема выбранных и непогашенных кредитов и вложений в акции (1999 год – 16,2%), что отражает стремление ЕБРР разумно страховать от имеющихся и прогнозируемых рисков исходя из дальнейшей оценки портфеля и присущих ему рисков. Резервы под операции в России составили порядка 37% общей суммы резервов (1999 год – 51%), а резервы под необеспеченные госгарантией ресурсы – 34% объема выбранных и непогашенных ресурсов без госгарантии в России (1999 год – 37%).

Деятельность банковского департамента

Портфель активов

В объем новых сделок за 2000 год вошло 95 проектов на 2,7 млрд. евро. На сегодня это рекордная цифра годового объема ассигнований ЕБРР и она представляет собой прирост на 24% к объему 1999 года (88 проектов на 2,2 млрд. евро). Доля вложений в акции в объеме новых сделок составила 23%, а доля частного сектора – 78%. В объем новых сделок вошло 198 млн. евро реструктуризованных операций.

На конец 2000 года по всем странам операций ЕБРР чистый объем сделок нарастающим итогом составил 16,6 млрд. евро по сравнению с 13,7 млрд. евро на конец 1999 года. Объем портфеля выделенных Банком ресурсов в чистой сумме возрос с 10,8 млрд. евро на конец 1999 года до 12,2 млрд. евро на конец 2000 года, что дало прирост в размере 13%.

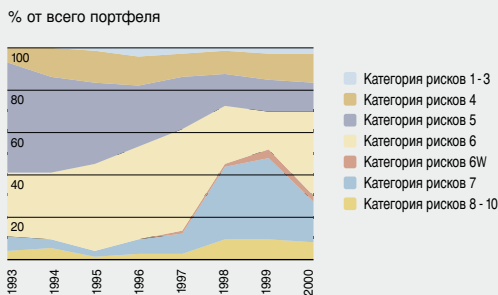
После утверждения Советом директоров 107 проектов в 2000 году возрос объем портфеля разрабатываемых Банком проектов. Это кредиты и вложения в акции со стороны ЕБРР на общую сумму 3,6 млрд. евро по сравнению с 2,6 млрд. евро на 99 проектов в 1999 году. Объем утвержденных Советом директоров в 2000 году проектов стал вторым по величине годовым рекордом на сегодняшний день. На конец 2000 года совокупная сумма утвержденных ресурсов за вычетом аннулированных составила 20,2 млрд. евро (1999 год – 16,5 млрд. евро). Общая стоимость нарастающим итогом утвержденных Советом директоров проектов составила 70,6 млрд. евро по сравнению с 55,9 млрд. евро на 31 декабря 1999 года. Сюда входят привлеченные ресурсы на сумму 50,4 млрд. евро на конец декабря 2000 года по сравнению с 39,4 млрд. евро на конец декабря 1999 года.

Валовый объем выбранных в 2000 году ресурсов составил 1,5 млрд. евро, что дает прирост в 3% к объему предыдущего года. На конец 2000 года сумма текущих оборотных активов возросла до 7,6 млрд. евро (1999 год – 7 млрд. евро) включая 5,6 млрд. евро кредитов и 1,9 млрд. евро вложений в акции.

Риски

Из-за повышенного кредитного риска во многих из своих стран операций ЕБРР регулярно проводит анализ индивидуальных рисков своего портфеля. Все находящиеся в процессе выполнения проекты официально проверяются отделом управления рисками не реже двух раз в год, а риски, в большей степени чреватые наступлением дефолта, – еще чаще. По завершении проектов в частном секторе продолжается ежегодная проверка их состояния, причем в каждом случае анализируется рейтинг проектного риска и – применительно к неудовлетворительно функционирующим проектам – объем конкретных резервов под них. Контроль

Динамика общего рейтинга риска кредитов, гарантий и вложений в акции с учетом фактора времени – по подписанным суммам



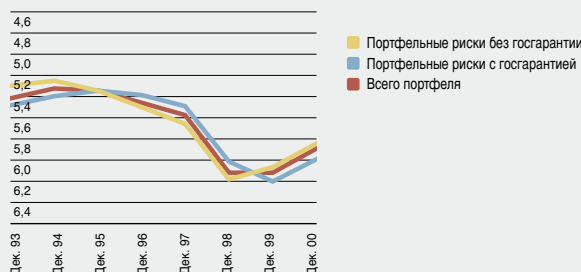
за выборкой кредитных ресурсов возложен на отдел операционного управления, входящий в структуру отдела управления рисками, который отвечает за выполнение проектных условий до выборки кредита, а также обеспечивает соблюдение требуемого порядка делопроизводства согласно утвержденным принципам работы. В дополнение к этому, динамика портфеля отслеживается с точки зрения страновой и отраслевой диверсификации.

Проблемные вложения передаются в ведение отдела финансовой реструктуризации, соподчиненного отделу управления рисками и банковскому департаменту, в целях реструктуризации их в тех случаях, когда это может дать положительные результаты. Отдел финансовой реструктуризации тесно взаимодействует как с отделом управления рисками, так и с банковским департаментом в разработке и реализации стратегических решений таких ситуаций.

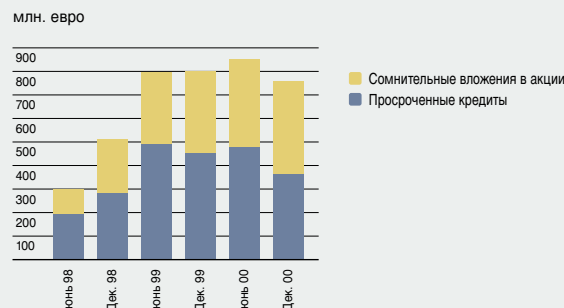
Всем проектам и странам операций присваивается рейтинг кредитного риска по внутренней шкале от 1 (низкая степень риска) до 10 (ожидаемый убыток). Применительно к производственному портфелю общие резервы создаются по матрице на базе с учетом как внешних показателей потерь, так и опыта ЕБРР, а также презюмированных проектных, отраслевых и страновых рисков. Действующая в ЕБРР модель общего резервирования была усовершенствована в 2000 году с учетом показателей портфеля последнего времени и новой модели прогнозирования убытков от отдельных проектов.

Учитывая характер рынков, на которых работает ЕБРР, и его мандат по обеспечению процесса перехода, ЕБРР при утверждении проектов исходит из того, что их конкретные рейтинги при обычных обстоятельствах будут укладываться в категории рисков от 4 до 6 (что примерно совпадает с рейтингами BBB – В фирмы “Стэндэрд энд Пуэрс”). Среднепроектный рейтинг риска новых, подписанных в 2000 году проектов, составил 5,55 (1999 год – 5,36). Средневзвешенный рейтинг проектного риска подписанного на 31 декабря 2000 года портфеля составил 5,65 (1999 год – 5,68).

Динамика общего средневзвешенного рейтинга рисков с учетом фактора времени – по подписанным суммам



Просроченные кредиты и сомнительные вложения в акции



В 2000 году портфель ЕБРР функционировал в благоприятных условиях стабильно улучшающегося кредитного климата во всех странах региона в результате экономического подъема в России. ЕБРР и внешние рейтинговые агентства снизили степень кредитного риска ряду стран операций. В результате решения ряда ранее возникших проблем риска, а также благодаря росту общего объема портфеля сократилась доля операций, поставленных на контроль. К концу 2000 года доля подписанных операций в категориях общего риска от 4 до 6 поднялась с 47% на 31 декабря 1999 года до 68%, в категории риска 6W (“Поставлено на контроль”) и 7 (“Особое внимание”) сократилась до 23% (1999 год – 42%), а в категориях 8 (“Некачественные”), 9 (“Сомнительные”) и 10 (“Возможен невозврат”) упала до 7% (1999 год – 8%).

За прошлый год улучшились параметры риска портфеля ЕБРР со снижением среднего общего рейтинга риска подписанного портфеля до 5,91 (1999 год – 6,14), а также значительно улучшилось состояние как обеспеченных, так и не обеспеченных госгарантией ресурсов.

Кредиты считаются просроченными, когда просрочка платежей по ним составляет 60 дней применительно к ресурсам без госгарантий или 180 дней применительно к ресурсам с госгарантией. Помимо этого, производительные кредиты могут также классифицироваться как просроченные в случае прогнозируемого дефолта по ним в будущем. Сомнительными вложениями в акции называются все виды вложений в акции, под которые созданы конкретные резервы.

Показатели деятельности

Операции банковского департамента впервые вышли на уровень рентабельности после создания полномасштабных резервов, показав чистую прибыль после резервирования в размере 74 млн. евро за 2000 год по сравнению с чистыми убытками в размере 11,6 млн. евро за 1999 год. Доход от профильной деятельности банковского департамента ЕБРР за 2000 год составил 423 млн. евро, что на 35% выше уровня 1999 года – 313,7 млн. евро. Все доходоприносящие участки деятельности ЕБРР в 2000 году улучшили свои показатели

по сравнению с результатами 1999 года, в частности, в плане чистого дохода в виде процентов на кредиты (рост 37%), дохода в виде дивидендов (более чем удвоился) и чистой прибыли от реализации вложений в акции (рост 30%).

Продажа небольшой части паев ЕБРР с приближающимися сроками реализации обеспечила крупную долю дохода, полученную по портфелю вложений в акции. Доля этого сегмента портфеля в счете прибылей и убытков ЕБРР характеризуется крупными колебаниями из года в год, учитывая ее зависимость от сроков изъятия паев, обусловливаемых завершением выполнения ЕБРР его функций в обеспечении процесса перехода при реализации конкретной операции, а также возможностью – на рынке или в других условиях – реализовать свои авуары. По мере приближения сроков реализации растущего объема портфеля вложений в акции, частотность изъятия паев будет возрастать, но по-прежнему трудно спрогнозировать потенциальные сроки и объем дохода при продаже таких паев.

Деятельность инвеступравления

Портфель активов

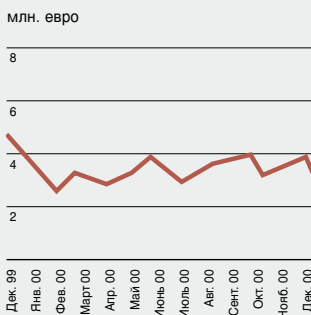
На 31 декабря 2000 года стоимость активов в ведении инвеступравления составила 12,4 млрд. евро (1999 год – 10,6 млрд. евро), причем из них 7,1 млрд. евро приходилось на долговые обязательства, а 5,3 млрд. евро – на капитал, размещенный в кредитных организациях (с включением сюда соглашений об обратном выкупе и обменов в полном объеме доходов).

На конец 2000 года порядка 3% активов инвеступравления находилось под контролем 11 внешних распорядителей активов. Портфели активов под контролем внешних распорядителей состояли из номинированной в евро, фондируемой и условной суммы в 357,3 млн. евро, размещенной под проценты¹, и номинированной в долларах США суммы в 364,3 млн. евро, размещенной в обеспеченных ценных

¹ В рамках номинированной в евро программы распорядителям активов устанавливаются условные суммы для размещения под проценты без предоставления фактических денежных средств.

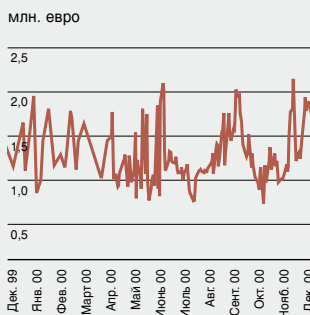
Общая недиверсифицированная подверженность риску – совокупный предел: 18 млн. евро

(10 операц. дней, индекс уверенности – 99%, данные БМР)



Позиции в ведении специалистов ЕБРР

(10 операц. дней, индекс уверенности – 99%, данные БМР)



бумагах. Эти средства находятся в ведении независимых распорядителей с целью получения от них специализированных услуг и методик инвестирования средств, а также установления контрольных показателей третьих лиц для сопоставления. Эти независимые распорядители обязаны соблюдать те же инвестиционные установки, что и ЕБРР применительно к внутреннему управлению своими средствами.

Риски

На 31 декабря 2000 года совокупный показатель подверженности риску активов ЕБРР, исчисленный исходя из индекса уверенности в 99% на десятидневный операционный период, составлял 3,3 млн. евро² (1999 год – 4,7 млн. евро).

Эти цифры свидетельствуют о скромном уровне использования общего предела подверженности риску применительно ко всем фондам инвеступравления, находящимся в ведении как распорядителей ЕБРР, так и внешних распорядителей. Данный предел устанавливается директивой ЕБРР по инвеступравлению, составляет 18 млн. евро и рассчитывается исходя из индекса уверенности в 99% на десятидневный операционный период.

Подверженность риску активов портфелей, управляемых специалистами ЕБРР, составила 1,6 млн. евро (1999 год – 1,3 млн. евро) и в течение года колебалась в пределах от 0,7 до 2,2 млн. евро, что чуть меньше диапазона ее колебаний в 1999 году.

Как и в предыдущие годы, доля валютного риска в общей величине подверженности риску оставалась относительно небольшой на протяжении всего 2000 года и не превышала 0,8 млн. евро, причем колебания процентных ставок в этой связи составляли основной риск рыночной конъюнктуры для активов ЕБРР. Объем портфелей под управлением специалистов ЕБРР, к которому относятся эти цифры, составил на 31 декабря 2000 года 10,7 млрд. евро (1999 год – 9,3 млрд. евро).

В дополнение к этому, рыночные риски, возникшие по портфелям активов в ведении внешних распорядителей, на конец года дали показатель подверженности риску на уровне 0,6 млн. евро (1999 год – 1 млн. евро) применительно к программе в евро и 1,2 млн. евро (1999 год – 2,4 млн. евро) применительно к программе в долларах США³. На 31 декабря 2000 года чистая стоимость активов в ведении внешних распорядителей составила соответственно 45,8 млн. евро и 364,3 млн. евро.

Общее качество кредитного риска инвеступравления оставалось высоким: при этом средневзвешенный рейтинг кредитного риска составил 1,65 по внутренней шкале ЕБРР (что немного выше AA+). На конец 2000 года 92,9% всех рисков имели рейтинг 2,5 (разница между A+ и AA-) или лучше (1999 год – 91,6%). Все риски были инвестиционного класса или лучше и только лишь риски по госбумагам Кореи и полностью обеспеченный риск по производным финансовым инструментам одного контрагента были ниже внутреннего рейтинга 3,3 (что эквивалентно A-).

Кредитный риск портфеля активов диверсифицирован по 22 странам, причем не более 8,6% риска приходится на какую-либо одну отдельно взятую страну, за исключением США – 38,1% (как и в 1999 году).

Активно применялась методика смягчения кредитного риска, особенно по внебиржевым сделкам с производными инструментами. На конец 2000 года 94,6% валового объема кредитных ресурсов ЕБРР по линии внебиржевых сделок с производными инструментами пришлось на контрагентов, с которыми заключены генеральные соглашения (ГС) и соглашения по поддержке кредитов (СПК).

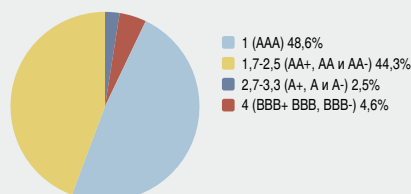
При совершении сделок по линии инвеступравления ЕБРР контролем за операционными рисками предусматриваются мероприятия по отслеживанию и смягчению рисков, поскольку в банковском секторе в целом пока еще не отработаны

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

³ Степень подверженности риску программы в долларах США исчисляется на основании внешних данных о имеющихся рисках.

Кредитная характеристика портфеля инвеступравления

31 декабря 2000 года



Внебиржевые сделки с производными инструментами *

31 декабря 2000 года



* Доли в процентах относятся к валовым объемам кредитных ресурсов в рыночной переоценке.

окончательно требуемые методики количественного анализа факторов риска. В частности, обращается внимание на соблюдение принципа разделения обязанностей на всех этапах проработки сделок.

В ЕБРР проведен обзор всех задействованных у него стратегических систем и начат процесс замены систем административно-технического обеспечения и общего учета в масштабах всего Банка, включая как инвеступравление, так и банковский департамент.

Карты с параметрами рисков регулярно готовятся и направляются в ревизионный комитет при Совете директоров, где все более активно обсуждаются вопросы действующей в ЕБРР классификации операционных рисков с подкатегориями (системный риск, риск совершения сделок, риск операционного контроля и риск человеческого фактора). В настоящее время также идет анализ применяемых для контроля за сделками инвеступравления показателей операционного риска.

Показатели деятельности

В 2000 году инвеступравление добилось высоких показателей в своей работе, получив прибыль в сумме 73,7 млн. евро после резервирования (1999 год – 54,3 млн. евро). Такой рост прибыли в основном стал результатом повышения доходности от инвестиционного портфеля инвеступравления, финансовые активы которого имеют во временном плане широкий разброс спредов в условиях переменчивости рыночной конъюнктуры.

Фондирование

Капитал

На 31 декабря 2000 года и на 31 декабря 1999 года сумма оплаченного капитала составила 5,2 млрд. евро. Помимо трех членов ЕБРР, все остальные его члены к настоящему времени уже подписались на увеличение капитала, сдав на хранение документы о подписке на 982 300 акций (1999 год – 972 200). Тем самым число размещенных акций ЕБРР выросло почти до 2 млн. В апреле 2000 года наступил срок внесения

третьего взноса в счет увеличения капитала, и полученная сумма оплаченного капитала возросла нарастающим итогом до 3,8 млрд. евро с 3,5 млрд. евро на конец 1999 года.

Общая сумма просроченных взносов наличными и простыми векселями составила на конец года 24,6 млн. евро (1999 год – 31,9 млн. евро), причем порядка 17,9 млн. евро ее приходится на увеличение капитала. Еще на 5,5 млн. евро просрочено погашение сданных на хранение простых векселей, из которых 3,1 млн. евро приходится на увеличение капитала.

Достаточность капитала

Выполняя свою операционную стратегию, ЕБРР использует свой капитал исходя из уставных и финансовых директивных параметров. “Запас прочности” ему дает располагаемая сумма средств, которые ЕБРР может выделить на новые кредиты, вложения в акции и гарантии, прежде чем он выйдет на предельное леверажное соотношение 1:1. Согласно леверажному соотношению 1:1 общая сумма непогашенных кредитов, вложений в акции и гарантий, выданных ЕБРР в ходе его обычных операций, не может превышать общую сумму его необремененного размещенного капитала, резервов и излишков.

В соответствии с требованиями пункта 3 статьи 5 Соглашения об учреждении Банка ЕБРР приступил к обзору своих капиталных ресурсов в 2000 году и закончит его в 2001 году. Анализу подверглись традиционные показатели “запаса прочности” в виде достаточности капитала, а также дополнительно к этому факторы риска с применением разработанной в ЕБРР модели рискового капитала.

Заемствования

Принципы заимствования ЕБРР определяются двумя ключевыми моментами. Во-первых, он стремится добиваться совпадения средних сроков погашения своих активов и пассивов для минимизации риска потребности в рефинансировании. Во-вторых, он стремится обеспечить наличие долгосрочных средств с оптимально низкой затратностью для ЕБРР.

На 31 декабря 2000 года общая сумма заимствований составила 14,1 млрд. евро, что на 1,5 млрд. евро выше показателя 1999 года. В рамках средне- и долгосрочных заимствований ЕБРР произвел 38 новых эмиссий при средней стоимости после свопов ЛИБОР минус 31 базисный пункт. Средний оставшийся срок средне- и долгосрочной задолженности в течение года увеличился и на 31 декабря 2000 года составил 9,5 лет (1999 год – 8,1 года).

В дополнение к средне- и долгосрочной задолженности показатель общей суммы заимствований отражает и краткосрочную задолженность, показанную в категории “Долговые обязательства, подтвержденные сертификатами”, которые ЕБРР выпускает в целях фондирования.

Расходы

Общедминистративные расходы и амортизация за 2000 год составили 129,5 млн. евро, что вполне укладывается в бюджетную смету, сопоставимо с расходами за предыдущий год (1999 год – 129,4 млн. евро) и свидетельствует о дальнейшем соблюдении бюджетной дисциплины, эффективности контроля и активности мер по окупаемости затрат. При переводе в евро общедминистративные расходы ЕБРР, включая амортизацию, составили 192,1 млн. евро (1999 год – 172,8 млн. евро).

Рост расходов в евро объяснялся более высоким в течение всего года реальным курсом фунтов стерлингов к евро, составив в среднем 1,64 евро за один фунт в 2000 году по сравнению с 1,53 в 1999 году. Фактически же средневзвешенный курс, который имелся у ЕБРР, оказался еще ниже благодаря заключению ЕБРР курсовых соглашений в целях минимизации последствий укрепления стерлинга по отношению к евро применительно, в основном, к расходам в фунтах стерлингов при пересчете их в евро в целях отчетности. Поэтому применительно к расходам в 2000 году средневзвешенный курс евро к фунту стерлингов составил 1,52 (1999 год – 1,36), что позволило в 2000 году сократить расходы на 15 млн. евро по сравнению с 20,3 млн. евро в 1999 году.

Помимо этого, ЕБРР заключил ряд форвардных соглашений для хеджирования стоимости средств в фунтах стерлингов, которые потребуются для оплаты будущих общедминистративных расходов. Хеджирование осуществлено в отношении примерно 42% бюджета расходов на 2001 год. На 31 декабря 2000 года эти опционы показали прирост рыночной стоимости на 12,8 млн. евро (1999 год – 24,6 млн. евро). Согласно принципам бухучета ЕБРР этот доход был отложен и будет показан в последующие годы.

Резервы на покрытие потерь

Общее резервирование ЕБРР под не обеспеченные госгарантией риски осуществляется в конце месяца исходя из рейтинга рисков, подготовленного по оценкам независимого отдела управления рисками ЕБРР. Применительно к проектам под госгарантию действуют единый норматив общего резервирования – 3% от непогашенной освоенной суммы обеспеченных госгарантией ресурсов с учетом наделенного его членами статуса ЕБРР как привилегированного кредитора. Конкретные резервы ЕБРР создает по мере необходимости в каждом отдельном случае. Суммы резервов обуславливаются чистыми суммами выбранных ресурсов на соответствующие даты отчетности.

В результате применения ЕБРР принципа резервирования в истекшем году в резервы было отчислено 174,3 млн. евро, что на 8% выше суммы отчислений в 160,9 млн. евро в 1999 году. Резервы по банковскому департаменту составили 167,2 млн. евро по сравнению со 166,2 млн. евро в 1999 году, а по инвеступравлению (см. ниже) – 7,2 млн. евро (1999 год – 5,3 млн. евро кредита). Несмотря на то, что общая сумма резервов по банковскому департаменту была аналогична сумме резервов за предыдущий год, соотношение конкретных и общих резервов поменялось. На конкретные резервы по банковскому департаменту в 2000 году пришлось 62% суммы резервирования (1999 год – 86%), что отражает повышение показателей портфеля и возвратности активов, а общие резервы в 2000 году составили 38% суммы резервирования по банковскому департаменту (1999 год – 14%), что отражает число прошедших реструктуризацию проектов, переведенных из категории конкретного резервирования назад в категорию общего резервирования, а также число проектов со сниженным рейтингом в портфеле.

В результате этих отчислений в резервы в 2000 году общая сумма резервов под операции банковского департамента достигла 1,2 млрд. евро или 15,8% непогашенного портфеля выбранных кредитов и вложений в акции (1999 год – 1,1 млрд. евро или 16,2%).

По портфелю инвеступравления резервы составили на конец 2000 года 13,2 млн. евро (1999 год – 6,3 млн. евро).

Перспективы на 2001 год

В 2001 году ЕБРР планирует получить прибыль, хотя и намного ниже, чем в 2000 году. Результаты работы в 2001 году будут обуславливаться сохранением фактора неопределенности в условиях деятельности, в частности, последствиями намечившегося на сегодня замедления темпов экономического развития в мире и снижением роста на рынках акций.

Дополнительная отчетность и обнародование данных

В своей отчетности и при раскрытии данных ЕБРР следует правилам, принятым в финансовых организациях частного сектора, а также своим принципам, отражающим передовую практику в данной области.

Принципы управления финансами и рисками

В своих финансовых принципах ЕБРР исходит из установки на рациональное управление финансами, предусмотренной Соглашением об учреждении Банка, и на соблюдение финансовых нормативов при выполнении 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 налаживание эффективного корпоративного управления.

Финансовыми принципами ЕБРР определяются параметры финансов и рисков, относящиеся к банковскому департаменту и инвеступравлению. Ими предусматриваются принципы резервирования, ценообразования и ликвидности, а также директивное положение о работе инвеступравления. Принципами резервирования определяется сумма общих резервов и процесс создания конкретных резервов под все активы. Принципами ценообразования предусматриваются расценки на кредиты, гарантии и вложения в акции и параметры их установления. Принципами ликвидности предусматривается потребная ЕБРР сумма ликвидных активов. Далее финансовыми принципами определяется норматив использования капитала, устанавливаются параметры портфельных рисков для операций банковского департамента, хеджирования, стоимостной оценки, порядок и стратегия изъятия вложений, гарантирование, управление рисками и принципы корпоративного управления.

Директивное положение о работе инвеступравления – это документ о передоверии Советом директоров полномочий вице-президенту по финансам на руководство деятельностью инвеступравления с установлением параметров риска, которые ему требуется соблюдать. Кредитным процессом устанавливается порядок утверждения рисков банковского департамента, контроля за ними и анализа их. Директивный документ по инвеступравлению находится в компетенции Комитета по финансовой и операционной политике, а кредитный процесс – в компетенции Ревизионного комитета ЕБРР, причем и тот, и другой утверждаются Советом директоров. Возглавляемый членом исполкома ЕБРР независимый отдел управления рисками стремится обеспечить квалифицированное выявление, требуемое регулирование и смягчение рисков с помощью комплекса мер строгого контроля.

ЕБРР подвергается кредитному риску в деятельности как банковского департамента, так и инвеступравления. Кредитный риск возникает в силу вероятности неисполнения заемщиками и контрагентами инвеступравления взятых ими договорных обязательств или падения стоимости инвестиций ЕБРР. Большая часть кредитных рисков приходится на портфель активов банковского департамента. Все обычные операции регулярно анализируются для оперативного выявления потребности во внесении изменений в установленные рейтинги риска и определения требуемых мер для смягчения возросшего риска.

Основной рыночный риск ЕБРР заключается в том, что колебания процентных ставок и обменных курсов могут отрицательно сказаться на позициях ЕБРР применительно к портфелю инвеступравления. ЕБРР стремится максимально ограничивать и регулировать рыночные риски портфеля активов инвеступравления и заимствований с помощью энергичных мер управления активами и пассивами и валютными рисками. Риски изменения процентных ставок регулируются путем синтетизации процентных ставок активов и пассивов главным образом с помощью применения производных финансовых инструментов в целях хеджирования. Для соблюдения установленных пределов, в том числе и пределов подверженности риску стоимости активов, валютные риски и риски изменения процентных ставок измеряются независимо от функции инвеступравления.

В соответствии с задачей ЕБРР по обеспечению сохранности капитала, особенно применительно к портфелю активов инвеступравления, показатели чувствительности к факторам рыночного риска, подверженности риску и динамики стоимости активов в условиях стресса исчисляются в пересчете на риск, превышающий используемые ЕБРР контрольные показатели для инвестиций на основе ЛИБОР¹. ЕБРР особо следит за тем, чтобы возникающий рыночный риск надежно оставался в пределах приемлемых для ЕБРР параметров риска, для чего он тщательно отслеживает тенденции подверженности риску и проверяет активы на поведение в условиях стресса.

Операционный риск определяется по результатам анализа всех аспектов подверженности риску, за исключением подпадающих под категорию кредитного и рыночного рисков. Сюда входит вероятность риска убытка в результате ошибок или упущений при проработке сделок и в расчетах по ним, в процессе учета финансовых результатов или из-за недостатков системы контроля.

В ЕБРР действуют принципы и порядок учета всех важнейших аспектов операционного риска. Среди них главнейшую роль играют высокие нормы деловой этики ЕБРР и действующая у него система внутреннего контроля, сдержек и противовесов, а также разделения обязанностей, что предохраняет ЕБРР от любого изначального проявления операционного риска. Эти меры подкрепляются следующим:

- кодексом поведения ЕБРР;
- планами взыскания проблемных ресурсов и планами действий на случай непредвиденных обстоятельств;
- принципами информирования общественности;
- порядком проверки на добросовестность;
- порядком борьбы с коррупцией и отмыванием денег;
- порядком принятия мер в случае мошенничества или подозрения в мошенничестве;
- принципами информационной работы;
- принципами закупок товаров и услуг.

Кроме того, ЕБРР отслеживает решение вопросов управления рисками согласно принципам, заложенным в принятой в 1995 году программе усиления контроля за рисками применительно к сделкам инвеступравления. Цель этой действующей сегодня программы – обеспечить контроль со стороны ЕБРР за рыночными, кредитными и операционными рисками в деятельности его инвеступравления, идя в ногу с передовой рыночной практикой банковского сектора. Результаты измерения, отслеживания и смягчения этих рисков регулярно рассматриваются ревизионным комитетом Совета директоров ЕБРР.

¹ Нулевая степень подверженности риску, например, будет означать отсутствие каких-либо валютных рисков и рисков изменения процентных ставок по активам ЕБРР, сроки погашения которых идеально сочетаются со сроками погашения его пассивов.

Использование производных финансовых инструментов

ЕБРР использует производные инструменты в основном для хеджирования вероятных рисков изменения процентных ставок и валютных рисков в деятельности как банковского департамента, так и инвеступравления. В деятельности инвеступравления учитываются рыночные тенденции, отражаемые производными инструментами. Кроме того, ЕБРР использует кредитные производные инструменты в качестве альтернативы вложениям в конкретные ценные бумаги или для хеджирования определенных рисков.

Все вероятные риски производных инструментов сочетаются с рисками всех иных инструментов, зависящих от однотипных факторов изначального риска и находящихся под воздействием общих пределов рыночных и кредитных рисков. Кроме того, особое внимание уделяется конкретным рискам использования производных инструментов, например, в форме контроля за риском динамики поведения опционов, риском динамики маржи свопов и базовым риском фьючерсов.

Для контроля за кредитными рисками сделок инвеступравления в ЕБРР действует правило обязательного предварительного одобрения руководством операций с каждым контрагентом и регулярной проверки контрагентов на соответствие установленным требованиям. Пределы по отдельным контрагентам устанавливаются согласно нормам предельного размера и продолжительности действия риска с учетом кредитного рейтинга контрагента.

В частности, сделки с производными инструментами, как правило, заключаются только с имеющими высший рейтинг контрагентами. Более того, активно стремясь ослабить кредитные риски по производным инструментам инвеступравления, ЕБРР систематически использует для этого целый ряд способов повышения возвратности кредитов. Внебиржевые сделки с производными инструментами систематически документируются генеральными соглашениями, что позволяет производить взаимозачет при неисполнении сделки. ЕБРР стремится более активно применять это положение, документально оформляя максимально возможное число сделок с каждым контрагентом в форме единого генерального соглашения, составленного по рекомендациям Международной ассоциации банков, занимающихся процентными и валютными свопами.

В своих внебиржевых операциях с производными инструментами ЕБРР продолжал широко использовать договоры залога. К концу 2000 года 95% всех операций ЕБРР с производными инструментами контрагентов подкреплялись договорами залога; переговоры о подписании таких договоров велись со всеми остальными активными контрагентами.

Корпоративное управление

ЕБРР твердо стоит на принципах эффективного корпоративного управления с четким определением и разграничением в масштабах всего Банка круга обязанностей и соответствующих форм контроля. Неотъемлемыми элементами системы корпоративного управления ЕБРР являются прозрачность и подотчетность. Это подкрепляется далее системой отчетности, в рамках которой для каждой инстанции ЕБРР готовится и рассылается своя информация в интересах эффективного функционирования системы сдержек и противовесов в деятельности ЕБРР.

Руководящим документом ЕБРР является Соглашение об учреждении Банка, предусматривающее функционирование Совета управляющих, Совета директоров, Президента, вице-президентов, должностных лиц и сотрудников.

Все полномочия ЕБРР возложены на Совет управляющих, где представлены 62 акционера ЕБРР. За исключением некоторых оговоренных полномочий, Совет управляющих передал свои полномочия Совету директоров, сохранив при этом за собой общее руководство Банком.

Совет директоров и комитеты Совета директоров

С учетом функций общего руководства со стороны Совета управляющих Совет директоров отвечает за руководство общей деятельностью и за принципы работы ЕБРР, а также осуществляет полномочия, официально возложенные на него Соглашением и передоверенные 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 2000 году приводится на стр. 111.

Президент и исполнительный комитет

Президент избирается Советом управляющих и является законным представителем ЕБРР. Под руководством Совета директоров Президент ведет оперативную деятельность ЕБРР.

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

Отчетность

Структура корпоративного управления ЕБРР подкрепляется соответствующей финансово-управленческой отчетностью. В своей финансовой отчетности ЕБРР стремится дать требуемые сведения о рисках и результатах своей деятельности, а в отношении содержания публикуемых им финансовых отчетов следовать нормам передовой практики. Кроме того, в ЕБРР действует комплексная система отчетности перед Советом директоров и его комитетами. Руководство получает требуемые ему подробные сведения для строгого 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:

- обеспечение стимулов в деле привлечения и сохранения высококвалифицированных работников;
- учет различных уровней ответственности;
- достаточная гибкость для оперативного учета рыночной конъюнктуры;
- стимулирование и поощрение отличных показателей в труде.

Акционеры ЕБРР согласились, что при выполнении этих задач ЕБРР будет использовать сравнительные рыночные данные оплаты труда сотрудников, а заработная плата и премиальные будут зависеть от конкретных результатов труда.

Порядок распределения премиальных предусматривает учет индивидуального и коллективного вклада сотрудников в общие результаты работы ЕБРР. Хотя премиальные и выступают важной составляющей общей суммы вознаграждения, они составляют лишь определенную долю: в целом не выше 30% базового должностного оклада.

Совету директоров, Президенту и вице-президентам премиальные не положены. Вознаграждение членам Совета директоров и Президенту устанавливается Советом управляющих, а вице-президентам – Советом директоров.

Финансовая отчетность

Счет прибылей и убытков

За год, закончившийся 31 декабря 2000 года	Прим.	Год до 31 декабря 2000 года тыс. евро	Год до 31 декабря 1999 года тыс. евро
Доход в виде процентов и аналогичный доход от кредитов		410190	297073
от долговых обязательств с фиксированным доходом и прочие проценты		581345	368377
Расходы на уплату процентов и аналогичные выплаты		(718223)	(478885)
Чистый доход в виде процентов		273312	186565
Доход в виде дивидендов от вложений в акции		28081	13899
Чистый доход в виде сборов и комиссий	4	29379	25847
Финансовые операции			
чистая прибыль от продажи вложений в акции		166770	128530
чистая прибыль от дилинговых и валютных операций	5	21685	21584
Доход от основной деятельности		519227	376425
Общественно-административные расходы	6	(179002)	(159685)
Амортизация	12	(13099)	(13162)
Прибыль от основной деятельности до резервирования на покрытие потерь		327126	203578
Резервы на покрытие потерь	7	(174334)	(160911)
Прибыль за отчетный год		152792	42667

Баланс

На 31 декабря 2000 года	Прим.	тыс. евро	31 декабря 2000 года тыс. евро	тыс. евро	31 декабря 1999 года тыс. евро
Активы					
Размещение капитала и долговые обязательства					
размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды		5344328		2773490	
долговые обязательства	8	7075502		7865490	
			12419830		10638980
Прочие активы	9		763672		994620
Кредиты и вложения в акции					
кредиты	10	4940425		4756369	
вложения в акции	10	1386372		1238960	
			6326797		5995329
Имущество, техника и канцелярское оборудование	12		38894		41009
Оплачиваемый капитал к получению	15		1740817		1924695
Всего активов			21290010		19594633
Пассивы					
Заемные средства					
суммы, заимствованные у кредитных организаций		455745		743657	
долговые инструменты, подтвержденные сертификатами	13	13621661		11818129	
			14077406		12561786
Прочие пассивы	14		1960609		1961040
Подписной капитал	15	19742750		19640750	
Капитал, подлежащий оплате по требованию		(14556615)		(14477645)	
Оплаченный капитал			5186135		5163105
Резервы и прибыль за отчетный год			65860		(91298)
Акционерный капитал членов ЕБРР			5251995		5071807
Всего пассивов, включая акционерный капитал членов ЕБРР			21290010		19594633
Забалансовые статьи					
Невыбранные суммы ассигнований	11		4655228		3880872

Отчет о движении акционерного капитала членов ЕБРР

За год, закончившийся 31 декабря 2000 года	Подписной капитал тыс. евро	Капитал, подлежащий оплате по требованию тыс. евро	Конвер- сионный резерв тыс. евро	Общий резерв тыс. евро	Специальный резерв тыс. евро	Нераспре- деленный резерв тыс. евро	(Убытки)/ прибыль за год тыс. евро	Резервы и прибыль за год тыс. евро	Всего тыс. евро
На 31 декабря 1998 года	19290750	(14206395)	57854	24366	96383	(60412)	(256146)	(137955)	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), перечисленные из предыдущего года	–	–	–	–	–	(261233)	261233	–	–
Перечислено в резервы при пересчете пенсионного фонда	–	–	–	–	–	5087	(5087)	–	–
Увеличение капитала	350000	(271250)	–	–	–	–	–	–	78750
Прибыль за год	–	–	–	–	–	–	42667	42667	42667
На 31 декабря 1999 года	19640750	(14477645)	56959	29251	115710	(335885)	42667	(91298)	5071807
Внутреннее налогообложение за год	–	–	–	4366	–	–	–	4366	4366
Соответствующие комиссии из предыдущего года	–	–	–	–	9848	(9848)	–	–	–
Прибыль, перенесенная из предыдущего года	–	–	–	–	–	42667	(42667)	–	–
Увеличение капитала	102000	(78970)	–	–	–	–	–	–	23030
Прибыль за год	–	–	–	–	–	–	152792	152792	152792
На 31 декабря 2000 года	19742750	(14556615)	56959	33617	125558	(303066)	152792	65860	5251995

Конверсионный резерв представляет собой курсовые разницы, образующиеся при переводе сумм, полученных в счет взносов в акционерный капитал в иные, нежели евро, валюты. В соответствии со своими принципами ЕБРР заключает форвардные валютные сделки для фиксирования в евро будущих платежей в счет подписки на капитал, номинированных в долларах США и японских иенах. Разницы между суммами в евро, полученными в результате этих сделок, и суммами в евро, исчисленными по фиксированным обменным курсам, зачисляются непосредственно в конверсионный резерв.

Общий резерв состоит из сумм внутреннего налогообложения, уплачиваемых в соответствии со статьей 53 Соглашения, по которому с выплачиваемых ЕБРР заработной платы и вознаграждений у всех директоров, заместителей директоров, должностных лиц и служащих ЕБРР удерживается внутренний налог. По Соглашению ЕБРР относит сумму налога в свой доход. По статье 53 Соглашения и статье 16 Соглашения о штаб-квартире выплачиваемые Банком заработная плата и вознаграждения освобождены от уплаты подоходного налога Соединенного Королевства.

Для покрытия некоторых определенных потерь ЕБРР Соглашением предусмотрен специальный резерв средств. Согласно финансовым принципам ЕБРР он формируется из 100% сумм соответствующих сборов и комиссий, получаемых Банком за выданные кредиты, гарантии и размещение ценных бумаг, до тех пор пока Совет директоров не сочтет размер специального резерва достаточным. Соглашением предусматривается, что сумма 11 млн. евро (1999 год – 9,8 млн. евро) соответствующих сборов и комиссий, полученных в год до 31 декабря 2000 года, будет перечислена в 2001 году из прибыли за год до 31 декабря 2000 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.

Отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2000 года	тыс. евро	Год до 31 декабря 2000 года тыс. евро	тыс. евро	Год до 31 декабря 1999 года тыс. евро
Движение денежных средств от основной деятельности				
Прибыль от основной деятельности за отчетный период	152792		42667	
Коррекция на:				
резервы на покрытие потерь	174334		160911	
амортизацию	13099		13162	
реализованный (доход) от вложений в акции	(166770)		(128530)	
внутреннее налогообложение	4366		4885	
нереализованный (доход) от портфеля ценных бумаг в текущих ценах	(2389)		(3172)	
реализованный (доход) от портфеля инвестиций	(1829)		(2764)	
курсовые колебания по резервам	37562		59658	
Прибыль от основной деятельности до изменений в текущих активах	21165		146817	
Уменьшение/(увеличение) текущих активов:				
проценты к получению и авансовые платежи	8033		(137778)	
чистое уменьшение портфеля ценных бумаг в текущих ценах	41251		303129	
Увеличение текущих пассивов:				
проценты к уплате и начисленные, но не оплаченные расходы	130649		298588	
Чистые денежные средства, полученные от основной деятельности		391098		610756
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности				
Поступления от погашения кредитов	1410119		1427841	
Чистое размещение капитала в кредитных организациях	(21197)		1128166	
Выручка от продажи вложений в акции	253175		259012	
Поступления от продажи ценных бумаг, приобретенных в инвестиционных целях	3129471		1958576	
Покупка ценных бумаг в инвестиционных целях	(2244432)		(4604509)	
Суммы, выданные для кредитов и вложений в акции	(2190162)		(2740571)	
Покупка имущества, техники и канцелярского оборудования	(10984)		(10849)	
Чистые денежные средства, выделенные/(использованные) в инвестиционной деятельности		325990		(2582334)
Движение денежных средств от деятельности по финансированию				
Полученный капитал	206907		153140	
Конверсионный резерв	—		(895)	
Выпуск долговых инструментов, подтвержденных сертификатами	4721974		4871412	
Выкуп долговых инструментов, подтвержденных сертификатами	(2910913)		(2284950)	
Чистые денежные средства, полученные от деятельности по финансированию		2017968		2738707
Чистое увеличение денежных средств и суррогатов		2735056		767129
Денежные средства и суррогаты на начало года		2132329		1365200
Денежные средства и суррогаты на 31 декабря ¹		4867385		2132329

¹ Денежные средства и суррогаты составляют следующие суммы, подлежащие погашению в течение 3 месяцев:

	2000 год тыс. евро	1999 год тыс. евро
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	5182779	2710356
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(315394)	(578027)
Денежные средства и суррогаты на 31 декабря	4867385	2132329

Прим. В прибыль от основной деятельности включены полученные дивиденды в сумме 28,1 млн. евро (1999 год – 13,9 млн. евро).

Примечания к финансовой отчетности

1 Учреждение ЕБРР

i Соглашение об учреждении ЕБРР

Европейский банк реконструкции и развития (“Банк”) со штаб-квартирой в Лондоне является международной организацией, созданной на основании Соглашения об учреждении Банка от 29 мая 1990 года (“Соглашение”). На 31 декабря 2000 года акционерами ЕБРР являлись 59 стран, а также Европейский инвестиционный банк и Европейское сообщество.

ii Соглашение о штаб-квартире

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

2 Важнейшие принципы бухгалтерского учета

i Правила бухгалтерского учета

Финансовая отчетность подготовлена согласно принципам ведения Банком бухучета, которые соответствуют Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) и принципам директивы Совета Европейского сообщества “О годовых отчетах и сводной отчетности банков и других финансовых организаций”.

Баланс ЕБРР составлен согласно правилам учета фактических затрат за истекший период за исключением долговых обязательств и связанных с ними производных ценных бумаг, используемых для дилинга и учитываемых по рыночным ценам, а также недвижимости на праве собственности, учитываемой по рыночной стоимости. Финансовые активы и пассивы включаются в баланс, когда принимаются связанные с ними риски и доходы.

ii Иностранные денежные единицы

В соответствии со статьей 35 Соглашения при составлении финансовой отчетности ЕБРР использует европейскую валютную единицу (ЭКЮ). В связи с заменой с 1 января 1999 года ЭКЮ на евро единицей измерения для составления финансовой отчетности ЕБРР является евро.

Денежные активы и пассивы, номинированные в иновалютах, переведены в евро по спот-курсам на 31 декабря 2000 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 заключенным договорам хеджирования конкретных доходных или расходных операций и планируемых на будущее операций, включены в статьи “Прочие активы” или “Прочие пассивы” и отложены до даты таких операций, когда они учитываются в расчетах таких доходов и расходов. Все прочие доходы и убытки от курсовых разниц по 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, отражены в счете прибылей и убытков.

iii Подписка на капитал

Соглашением предусматривается оплата членами ЕБРР подписки на капитал 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 курсам, как это определяется пунктом 3 статьи 6 Соглашения.

Непогашенные на дату баланса простые векселя в долларах США и японских иенах переведены в евро по рыночным курсам на 31 декабря 2000 года согласно принципам ЕБРР, изложенным в пункте (ii) выше. Разницы между этими суммами евро и суммами евро, исчисленными по фиксированному обменному курсам, отражены в статьях “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 потерь. Амортизированные ажио или дисконт, возникающие с момента приобретения, учитываются в доходах в виде процентов. Ценные бумаги, используемые для дилинга, переоценены в текущих рыночных ценах, а образующиеся в результате этого доходы или убытки отнесены непосредственно на счет прибылей и убытков и вместе с процентным доходом и расходами на уплату процентов при фондировании этих ценных бумаг, отражены в статье “Чистая прибыль от дилинговой деятельности и валютных операций”.

v Вложения в акции

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

Вложения в акции, которые ЕБРР оформил договорами с кредитоспособными контрагентами с опционом обратного выкупа акций ЕБРР по цене с начисленным процентным доходом, характеризуются рисками, присущими долговым инструментам, а потому классифицируются и учитываются как кредиты. Дивиденды, полученные на такие вложения (учитываемые как кредиты), не считаются доходом, а откладываются до реализации вложений и потом зачитываются против выручки от реализации.

В связи со своими вложениями в акции ЕБРР рассмотрел положения МСФО 28 и директиву Совета Европейского сообщества о годовых отчетах и сводной отчетности банков и других финансовых организаций. В тех случаях, когда доля участия ЕБРР в компании – объекте инвестирования составляет 20% или более, ЕБРР обычно не оказывает значительного влияния на деятельность компании. Поскольку ЕБРР не готовит сводной финансовой отчетности, все вложения в акционерные капиталы, в том числе и ассоциированных компаний, проводятся по себестоимости с указанием их балансовой стоимости и последствий для счета прибылей и убытков, а также согласно принципам бухучета вложений в акции в объемах свыше 20%. Такие и дальнейшие сведения о вложениях ЕБРР, где они превышают 20% акционерного капитала объекта инвестирования и где первоначальная стоимость за вычетом конкретных резервов на покрытие потерь превышает 10 млн. евро, даны в примечании 10.

vi Резервы на покрытие потерь и под общепортфельные риски

Резервы на покрытие потерь классифицируются как конкретные или общие.

Конкретные резервы создаются под определенные кредиты и ссуды и представляют собой пруденциальную оценку той части остатка задолженности, которая может оказаться непогашенной. Применительно к вложениям в акции конкретные резервы создаются исходя из оценки любого постоянного уменьшения стоимости.

Общие резервы рассчитываются по классификации риска не обеспеченных госгарантией активов на конец месяца выборки средств. Под все активы с госгарантией создаются резервы в размере 3% с учетом наделенного ЕБРР его членами статуса привилегированного кредитора. Общие резервы вместе с конкретными резервами на покрытие потерь показаны как удержанные суммы из категорий активов в виде кредитов и вложений в акционерные капиталы. Резервы под гарантии создаются в момент вступления их в силу и исходя из их использования с последовательным применением методики выделения общих резервов под не обеспеченные госгарантией активы и отражаются в графе “Прочие пассивы”.

Общие резервы под активы инвеступравления создаются на основании классификации рисков без проведения различий между вложениями под госгарантию и без таковой и показаны как суммы, удержанные из балансовой стоимости “Долговых обязательств”.

За вычетом любых сумм, возвращенных в доходы в течение отчетного периода, созданные резервы отнесены на счет прибылей и убытков. Сведения о резервах ЕБРР даны в примечании 7. Когда кредит считается невозвратным или отсутствует возможность возврата вложений в акции, основная сумма долга списывается на соответствующий резерв. Взысканные впоследствии долги, если ранее они были списаны, зачисляются в кредит счета прибылей и убытков.

vii Имущество, техника и канцелярское оборудование

Имущество, техника и канцелярское оборудование показаны по себестоимости за вычетом накопленной амортизации, рассчитываемой прямолинейно для списания стоимости каждого актива до остаточного уровня с учетом расчетных сроков службы этих активов по схеме, приведенной ниже.

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

viii Отчетность по аренде

Аренда оборудования, когда ЕБРР берет на себя практически все выгоды и риски собственника, классифицируется как финансовый лизинг. Активы рассматриваются как купленные по цене, равной расчетной сумме арендных платежей за весь срок аренды. Соответствующие арендные обязательства показываются как пассивы. Процентный компонент арендных платежей относится на счет прибылей и убытков в течение всего срока аренды. Оборудование, приобретенное по таким договорам аренды, капитализируется и амортизируется согласно пункту (vii) выше.

Аренда оборудования, когда все риски и выгоды собственника сохраняются за арендодателем, классифицируется как текущая. ЕБРР 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 в течение всего срока 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 учитываются в момент их возникновения. Для кредитов, по которым ЕБРР дал отсрочку на уплату процентов и комиссий или разрешил их капитализацию, доходы могут, однако, быть учтены по факту их получения исходя из показателей проекта. ЕБРР не учитывает доходов по кредитам с сомнительным погашением или с просрочкой платежей в счет процентов или основной суммы более чем на 180 дней для кредитов в госсекторе или на 60 дней для кредитов в частном секторе. В последующие периоды проценты на такие просроченные кредиты учитываются в качестве дохода лишь по факту получению платежа.

Комиссии за открытие кредита учитываются как доход при вступлении кредита в силу. Комиссии за обязательство и за услуги, оказанные в течение определенного срока, учитываются как доход за период действия обязательства или оказания услуг с момента вступления кредита в силу. Прочие сборы и комиссии заносятся в доход по факту их получения. Эмиссионные сборы и суммы ажио или дисконта амортизируются в течение периода до наступления срока погашения соответствующих заимствований.

Дивиденды учитываются по факту их получения.

x Пенсионное обеспечение сотрудников

В ЕБРР действуют установленная система пенсионного обеспечения и отчислений на нее применительно к практически всем его сотрудникам. В рамках установленной системы отчислений ЕБРР и сотрудники вносят равные взносы, образующие паушальную сумму по выходе сотрудника на пенсию. Установленная система пенсионных выплат полностью финансируется ЕБРР, а сумма зависит от трудового стажа и доли последней валовой базовой заработной платы, предусмотренной в этой системе. Все отчисления в пенсионную систему, а также все прочие активы и доходы, формируемые для целей этой системы, ЕБРР держит отдельно от всех других своих активов и может использовать их лишь для пенсионных выплат по такой системе. Фактические суммы отчислений на установленные пенсионные цели относятся на счет прибылей и убытков и перечисляются независимым доверительным хранителям этих пенсионных средств. Применительно к окончательной системе пенсионных выплат на счет прибылей и убытков относятся актуарные доходы и убытки, текущие расходы на персонал и иные актуарные коррективы согласно расчетам, сделанным квалифицированными внештатными актуариями. На этот же счет относятся и превышающие десятипроцентный

коридор актуарные доходы и убытки, которые амортизируются в течение расчетного остатка среднего стажа работы сотрудников ЕБРР. Десятипроцентный коридор представляет собой либо 10% обязательств по фиксированным пенсионным выплатам, либо рыночную стоимость активов, в зависимости от того, какая из этих сумм выше. Кроме того, актуарии консультируют ЕБРР относительно требуемой суммы отчислений на окончательную систему пенсионных выплат, которые перечисляются независимым доверительным хранителям этих средств.

xi Налогообложение

В соответствии со статьей 53 Соглашения в рамках своей официальной деятельности ЕБРР, 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 основные фонды, рассматриваемыми как часть первоначального обустройства ЕБРР, проводятся по счету прибылей и убытков прямолинейно за такой же период, как 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, показывается в балансе как доходы последующих периодов в статье “Прочие пассивы”.

xiii Производные финансовые инструменты

В обычных условиях банковского оборота ЕБРР выступает участником соглашений о производных финансовых инструментах, включая валютные и процентные свопы, фьючерсы, опционы и форвардные контракты по валютным операциям. Эти инструменты используются для хеджирования процентных и валютных рисков, связанных с активами и пассивами ЕБРР, и предполагаемых в дальнейшем доходов и расходов в иновалютах, а также для учета рыночной конъюнктуры в деятельности инвестиционного управления. ЕБРР действует также в качестве промежуточного поставщика этих инструментов своим клиентам, хеджируя себя от любых связанных с этим рисков путем заключения компенсирующих сделок с третьими лицами. Цель сделок с производными инструментами, рассматриваемыми 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 от использования инструментов хеджирования показываются также как прибыли и убытки, возникающие по объектам хеджирования. Производные инструменты, используемые в дилинговых операциях инвеступравления, переоцениваются по текущей рыночной стоимости, причем связанные с ними доходы и убытки относятся непосредственно на счет прибылей и убытков по статье “Чистая прибыль от дилинговых и валютных операций”.

3 Сегментная информация

Сегменты хозяйственной деятельности

С точки зрения управления хозяйственная деятельность Банка состоит в основном из операций банковского департамента и инвеступравления. Банковский департамент занимается вложениями в проекты, цель которых в соответствии с Соглашением – оказать содействие странам операций в переходе к рыночной экономике, действуя на основе здоровых банковских

принципов. Основными инвестпродуктами являются кредиты, вложения в акции и гарантии. Инвеступравление занимается привлечением заемных средств, инвестированием излишков ликвидности, контролем за курсовыми и процентными рисками ЕБРР и содействием клиентам в вопросах управления активами и пассивами.

Первичная отчетность – хозяйственный сегмент

	Банковский департамент 2000 год тыс. евро	Инвест. управление 2000 год тыс. евро	Всего 2000 год тыс. евро	Банковский департамент 1999 год тыс. евро	Инвест. управление 1999 год тыс. евро	Всего 1999 год тыс. евро
Доходы в виде процентов	415805	575730	991535	298302	367148	665450
Прочие доходы	224230	21685	245915	168276	21584	189860
Всего поступлений по сегменту	640035	597415	1237450	466578	388732	855310
За вычетом расходов на уплату процентов и аналогичных сборов	(350948)	(516088)	(867036)	(240009)	(335740)	(575749)
Распределение дохода на капитал	133932	14881	148813	87178	9686	96864
За вычетом общеадминистративных расходов	(164861)	(14141)	(179002)	(147309)	(12376)	(159685)
За вычетом амортизации	(11855)	(1244)	(13099)	(11859)	(1303)	(13162)
Результаты по сегменту до резервирования на покрытие потерь	246303	80823	327126	154579	48999	203578
Резервы на покрытие потерь	(167177)	(7157)	(174334)	(166184)	5273	(160911)
Чистая прибыль/(убытки) после резервирования на покрытие потерь	79126	73666	152792	(11605)	54272	42667
Активы по сегменту	6591157	12958036	19549193	6220733	11449205	17669938
Оплачиваемый капитал к получению			1740817			1924695
Всего активов			21290010			19594633
Пассивы по сегменту	6591157	12958036	19549193	6220733	11449205	17669938
Акционерный капитал членов ЕБРР к получению			1740817			1924695
Всего пассивов			21290010			19594633
Капитальные затраты	9940	1044	10984	9775	1074	10849

Расходы на уплату процентов и аналогичных сборов и доход на капитал составляют 718,2 млн. евро (1999 год – 478,9 млн. евро), что представляет собой “расходы на уплату процентов и аналогичные сборы” ЕБРР, показанные в счете прибылей и убытков.

Вторичная отчетность – географический сегмент

С точки зрения внутреннего управления банковской деятельностью в странах операций она делится на три региона.

	Поступления по сегменту 2000 год тыс. евро	Поступления по сегменту 1999 год тыс. евро	Активы по сегменту 2000 год тыс. евро	Активы по сегменту 1999 год тыс. евро
Продвинутые страны ¹	235207	217936	2869969	2746986
Страны на начальном/промежуточном этапах ²	285081	154176	2637139	2319480
Российская Федерация	119747	94466	1084049	1154267
Всего	640035	466578	6591157	6220733

Выше приведены данные о деятельности банковского департамента по географическому сегменту. Географический анализ операций инвеступравления не дает полезного эффекта из-за применения производных инструментов с переводом доходов в валюты и по адресам, отличающимся от первоначальных валют и адресов активов. Показанные выше доходы по географическому сегменту и доходы инвеступравления в совокупности составляют 1,2 млрд. евро.

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

² В число стран на начальном/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.

	2000 год тыс. евро	1999 год тыс. евро
Комиссии за обязательство	11669	10906
Комиссии за открытие кредита	9685	8959
Комиссии за управление	3434	3489
Комиссии за финансирование торговых сделок	2496	1048
Прочие	2095	1445
Чистый доход от сборов и комиссий	29379	25847

5 Чистая прибыль от дилинговых и валютных операций

	2000 год тыс. евро	1999 год тыс. евро
Портфель инвестиций	749	2764
Дилинговый портфель	22925	25440
Валютные операции	(1989)	(6620)
Чистая прибыль от дилинговых и валютных операций	21685	21584

В отношении инвестпортфеля ЕБРР чистая прибыль от дилинговых операций представляет собой доходы, полученные от реализации долговых обязательств из этого портфеля. В дилинговом портфеле чистая прибыль включает как реализованные, так и нереализованные доходы или убытки, равно как и связанные с ними доходы в виде процентов или расходы на уплату процентов.

6 Общеадминистративные расходы

	2000 год тыс. евро	1999 год тыс. евро
Расходы на персонал ¹	111183	95954
Накладные расходы за вычетом госдотаций ²	67819	63731
Общеадминистративные расходы ³	179002	159685

ЕБРР 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 общеадминистративные расходы снизились в 2000 году на 15 млн. евро (1999 год – 20,3 млн. евро). Помимо этого, ЕБРР заключил ряд форвардных валютных контрактов для хеджирования сумм в фунтах стерлингов на оплату общеадминистративных расходов в дальнейшем. На 2001 год произведено хеджирование приблизительно 42%. На 31 декабря 2000 года рыночная стоимость этих контрактов выросла на 12,8 млн. евро, и этот доход в соответствии с принципами ЕБРР в области бухучета был отложен и будет учтен в последующий год.

¹ Среднее число сотрудников, учтенных в расходах на персонал в течение года, составило: штатных сотрудников – 848 (1999 год – 836), сотрудников, работающих по контракту, – 64 (в том числе сотрудников, работающих по специальным контрактам, – 38 и стажеров/временных сотрудников – 26), сотрудников представительств, нанятых на месте, – 232, а также сотрудников Совета директоров – 76. Из них 39 сотрудников финансировались из внешних источников.

На 31 декабря 2000 года число сотрудников составило: штатных сотрудников – 862 (1999 год – 833), сотрудников, работающих по контракту, – 56 (в том числе сотрудников, работающих по специальным контрактам, – 28 и стажеров/временных сотрудников – 28), сотрудников представительств, нанятых на месте, – 238, а также сотрудников Совета директоров – 75. Из них 39 сотрудников финансировались из внешних источников.

Помимо этого, 206 сотрудников проектных бюро работало в региональных фондах венчурного капитала и в Фонде поддержки малого бизнеса России по проектам в Российской Федерации (1999 год – 207).

² В течение года госдотации в размер 2,1 млн. евро были отнесены на счет прибылей и убытков (1999 год – 2,1 млн. евро).

³ Общеадминистративные расходы в фунтах стерлингов составили 119,3 млн. (1999 – 118,9 млн.).

7 Резервы на покрытие потерь и под общепортфельные риски

Отчисления на счет прибылей и убытков	Кредиты тыс. евро	Вложения в акции тыс. евро	Всего кредитов и вложений в акции тыс. евро	Гарантии и прочее тыс. евро	Резервы на покрытие потерь инвест. управления тыс. евро	2000 год Всего тыс. евро	1999 год Всего тыс. евро
Отчисления в резервы за год:							
общие резервы под освоенные средства	78537	140878	219415	2033	7157	228605	10186
выделенные средства	(29742)	(54293)	(84035)	(6013)	–	(90048)	(14748)
гарантии	–	–	–	14305	–	14305	4481
резервы под общие риски, обеспеченные госгарантией	1866	–	1866	–	–	1866	14128
конкретные резервы	21171	80396	101567	1612	–	103179	142052
портфельный риск	(65302)	(15218)	(80520)	(3053)	–	(83573)	4812
За год, закончившийся 31 декабря 2000 года	6530	151763	158293	8884	7157	174334	
За год, закончившийся 31 декабря 1999 года	47356	111720	159076	7108	(5273)		160911

Движение резервов	Кредиты тыс. евро	Вложения в акции тыс. евро	Всего кредитов и вложений в акции тыс. евро	Гарантии и прочее тыс. евро	Резервы на покрытие потерь инвест. управления тыс. евро	Всего тыс. евро
На 1 января 2000 года	666942	446874	1113816	10957	6320	1131093
Отчисления в резервы	6530	151763	158293	8884	7157	174334
Валютная коррекция	39322	–	39322	(1475)	(285)	37562
Использование на списанные суммы	(112719)	(18177)	(130896)	–	–	(130896)
На 31 декабря 2000 года	600075	580460	1180535	18366	13192	1212093
<i>Проанализировано между</i>						
общими резервами под освоенные средства	194039	282381	476420	4061	13192	493673
резервами под общие риски, обеспеченные госгарантией	68121	–	68121	–	–	68121
конкретными резервами	337915	298079	635994	–	–	635994
Резервы под потери, вычитаемые из активов	600075	580460	1180535	4061	13192	1197788
Резервы под потери, вычитаемые из других пассивов	–	–	–	14305	–	14305
На 31 декабря 2000 года	600075	580460	1180535	18366	13192	1212093

За год, закончившийся 31 декабря 2000 года, ЕБРР улучшил свою методику общего резервирования с учетом накопленного в ходе проведения текущих операций опыта и развития рыночной практики в банковской сфере. На момент применения в первый раз улучшенной методики разница в общих суммах резервов, отличающихся от рассчитанных по старой методике, существенного значения не имела. Как указывается в примечании 2 vi, общие резервы на 31 декабря 2000 года в настоящее время рассчитываются по освоенным средствам с применением классификации риска не обеспеченных госгарантией активов и трехпроцентным резервированием обеспеченных госгарантией активов. В эти новые расчеты общих резервов, которые проводятся как суммы, удержанные из текущей стоимости смежных активов, включены резервы под общепортфельные риски, созданные ЕБРР в предыдущие периоды в иных пассивах и состоящие из общих резервов под обязательства и портфельный риск.

8 Долговые обязательства

Анализ по эмитентам	Балансовая стоимость 2000 год тыс. евро	Балансовая стоимость 1999 год тыс. евро
Правительства	701060	618693
Государственные организации	904537	1042636
Прочие заемщики	5469905	6204161
На 31 декабря	7075502	7865490
Анализ по портфелям		
Портфель инвестиций	5208121	6093159
Дилинговый портфель		
активы, управляемые Банком	1190365	1160547
активы, управляемые внешними распорядителями	625440	571476
	1815805	1732023
Портфель банковского департамента	51576	40308
На 31 декабря	7075502	7865490

9 Прочие активы

	2000 год тыс. евро	1999 год тыс. евро
Проценты к получению	382853	414501
Активы по инвеступравлению	290964	502710
Прочие	89855	77409
На 31 декабря	763672	994620

10 Кредиты и вложения в акции

Освоенные средства	Кредиты тыс. евро	Вложения в акции тыс. евро	Всего кредитов и вложений в акции тыс. евро
На 1 января 2000 года	5328267	1616323	6944590
Использовано	1480940	455091	1936031
Погашения, включая досрочные, и реализация по себестоимости	(1410119)	(86405)	(1496524)
Движение валют	254131	–	254131
Списано	(112719)	(18177)	(130896)
На 31 декабря 2000 года	5540500	1966832	7507332
Резервы на покрытие потерь на 31 декабря 2000 года	(600075)	(580460)	(1180535)
Итого за вычетом резервов на покрытие потерь на 31 декабря 2000 года	4940425	1386372	6326797
Итого за вычетом резервов на покрытие потерь на 31 декабря 1999 года	4756369	1238960	5995329

На 31 декабря 2000 года у ЕБРР было 26 непроизводительных кредитов на 363,8 млн. евро (1999 год – 26 кредитов на 452,7 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 278,9 млн. евро (1999 год – 314,2 млн. евро).

Из-за отсутствия у ЕБРР дочерних предприятий он не составляет сводную финансовую отчетность. Все вложения в акции учитываются им по себестоимости за вычетом резервов на постоянное уменьшение их стоимости. Если бы ЕБРР учитывал все вложения в акции компаний, где он владеет 20% или более капитала объекта инвестирования, балансовая стоимость которых показана в балансе на 31 декабря 2000 года и составила приблизительно 585 млн. евро, чистый прирост средств по счету прибылей и убытков составил бы прибыль в размере порядка 17,2 млн. евро. Это представляет собой долю ЕБРР в чистой прибыли либо убытках согласно самым последним из имеющихся и прошедших аудит финансовых отчетов его объектов инвестирования. Из-за временного лага с получением ото всех объектов инвестирования прошедших аудит финансовых отчетов, подготовленных согласно МСФО, эти цифры показывают прибыль или убытки за последние 12 месяцев, за которые имеется такая информация.

Ниже перечислены все вложения в акции компаний, в которых на 31 декабря 2000 года ЕБРР принадлежало более 20% акционерного капитала и в которых общая сумма вложений ЕБРР за вычетом конкретных резервов превысила 10 млн. евро. ЕБРР обычно приобретает значительные пакеты акций, лишь исходя из возможности привлечения впоследствии сторонних инвесторов.

	% участия
Будапештский банк	34
Восточноевропейский продовольственный фонд	21
Данон-Частка	25
Лафарж-Куяви и РМС	22
Лафарж-Мологощ и Вержбица	22
Лафарж-Румыния	38
Польский фонд частного акционерного капитала	33
Промкомплекс “Каргил”	33
Черноморский фонд	32

11 Анализ основной деятельности

<i>Анализ по странам</i>	Текущие активы 2000 год тыс. евро	Текущие активы 1999 год тыс. евро	Выделено, но не выбрано 2000 год тыс. евро	Выделено, но не выбрано 1999 год тыс. евро
Азербайджан	204204	177144	90171	69335
Албания	31924	27813	46926	51780
Армения	74666	53497	29724	9581
Беларусь	87903	110467	7365	16049
Болгария	305924	237604	57670	43211
Босния и Герцеговина	57133	35218	79903	44177
Бывшая Югославская Республика Македония	94377	74278	88122	66988
Венгрия	489086	486828	108158	118935
Грузия	89481	53541	85502	110926
Казахстан	233800	161072	324552	304070
Кыргызстан	109782	101723	25778	36764
Латвия	95534	105123	68576	82212
Литва	250858	187581	54531	24597
Молдова	75109	72884	69229	40784
Польша	863884	741775	526418	332832
Российская Федерация	1494710	1619082	732937	595887
Румыния	880414	794627	339971	369635
Словацкая Республика	206613	253505	35628	39550
Словения	200879	184266	22322	36267
Таджикистан	10972	8655	2786	5126
Туркменистан	40473	31272	111467	117996
Узбекистан	255443	220392	217526	227539
Украина	336531	310203	629728	459885
Хорватия	336318	275975	232733	187612
Чешская Республика	294691	277548	141801	115159
Эстония	199082	204925	40760	27650
Региональные	243192	179870	484944	346325
На 31 декабря	7562983	6986868	4655228	3880872

Анализ по инструментам

Кредиты	5540500	5328267	3527185	2961410
Вложения в обыкновенные акции	1966832	1616323	806876	731080
Долговые обязательства	55651	42278	–	–
Гарантии	–	–	321167	188382
На 31 декабря	7562983	6986868	4655228	3880872

Анализ по отраслям

Добывающая промышленность	506013	607385	263123	174201
Коммунальные и бытовые услуги	122133	136908	126859	113501
Обрабатывающая промышленность	1807801	1439086	596054	527541
Первичные отрасли	111902	109458	106053	16713
Связь	709042	702812	210735	230584
Торговля и туризм	222636	291964	72016	78240
Транспорт и строительство	905922	838748	720613	554617
Финансы	2330210	2292162	1166492	1124407
Энергетика	847324	568345	1393283	1061068
На 31 декабря	7562983	6986868	4655228	3880872

Примечание. Термин “текущие активы” используется вместо “освоенных средств” и имеются в виду активы до выделения резервов, а термин “выделено, но не выбрано” заменяет “ассигновано, но еще не освоено”.

12 Имущество, техника и канцелярское оборудование

	Имущество тыс. евро	Техника и канцелярское оборудование тыс. евро	Всего тыс. евро
<i>Стоимость</i>			
На 1 января 2000 года	67915	65812	133727
Добавлено	796	10188	10984
Реализовано	–	(220)	(220)
На 31 декабря 2000 года	68711	75780	144491
<i>Амортизация</i>			
На 1 января 2000 года	33339	59379	92718
Начислено	4617	8482	13099
Реализовано	–	(220)	(220)
На 31 декабря 2000 года	37956	67641	105597
<i>Чистая балансовая стоимость</i>			
На 31 декабря 2000 года	30755	8139	38894
На 31 декабря 1999 года	34576	6433	41009

В статью “добавлено” входит компьютерное оборудование на 1 млн. евро, закупленное на условиях финансового лизинга, а также связанная с этим амортизация в 0,2 млн. евро. Относящиеся к этому лизингу минимальные платежи составляют 1 млн. евро, из которых 0,4 млн. евро причитаются

к уплате в течение 12 месяцев с даты баланса, а 0,6 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 данные по непогашенным долговым инструментам ЕБРР, подтвержденным сертификатами, и по связанным с ними свопам на 31 декабря 2000 года.

	Основная сумма по номинальной стоимости тыс. евро	Неамортизи- рованное ажиро тыс. евро	Скорректи- рованная основная сумма тыс. евро	Кредиторская/ (дебиторская) задолженность по валютным свопам тыс. евро	Чистые валютные обязательства 2000 год тыс. евро	Чистые валютные обязательства 1999 год тыс. евро
Австралийские доллары	253422	–	253422	(253422)	–	–
Венгерские форинты	7549	–	7549	–	7549	7852
Гонконгские доллары	337553	–	337553	(337553)	–	–
Греческие драхмы	227668	–	227668	(227668)	–	–
Доллары США	3564551	10192	3574743	5425125	8999868	7176689
Евро	1752395	21255	1773650	490972	2264622	2556037
Золото в слитках	707179	–	707179	(707179)	–	–
Канадские доллары	139652	–	139652	(139652)	–	–
Новые тайваньские доллары	831544	–	831544	(831544)	–	–
Польские злотые	603486	–	603486	(603486)	–	–
Российские рубли	33189	–	33189	(33189)	–	–
Сингапурские доллары	93023	–	93023	(93023)	–	–
Словацкие кроны	51956	–	51956	(51956)	–	–
Фунты стерлингов	2878284	–	2878284	(1008663)	1869621	1529024
Чешские кроны	45566	–	45566	(45566)	–	–
Эстонские кроны	6389	–	6389	(6389)	–	–
Южноафриканские ранды	501224	–	501224	(501224)	–	–
Южнокорейские воны	74720	–	74720	(74720)	–	–
Японские иены	1480864	–	1480864	(1000863)	480001	548527
На 31 декабря	13590214	31447	13621661	–	13621661	11818129

В течение года ЕБРР досрочно выкупил облигаций и среднесрочных обязательств на сумму 212,9 млн. евро, получив чистый доход в 5 млн. евро.

14 Прочие пассивы

	2000 год тыс. евро	1999 год тыс. евро
Проценты к уплате	369246	388345
Пассивы по инвеступравлению	1437085	1287561
Прочие	154278	285134
На 31 декабря	1960609	1961040

15 Подписной капитал

	Число акций 2000 год	2000 год Итого тыс. евро	Число акций 1999 год	1999 год Итого тыс. евро
Разрешенный к выпуску акционерный капитал	2000000	20000000	2000000	20000000
<i>Из которого</i>				
Подписка членов ЕБРР – первоначальный капитал	991975	9919750	991875	9918750
Подписка членов ЕБРР – увеличение капитала	982300	9823000	972200	9722000
Итого подписного капитала	1974275	19742750	1964075	19640750
Акции, подлежащие размещению ¹	4675	46750	4675	46750
Неразмещенные акции ²	6050	60500	16250	162500
Разрешенный к выпуску и выпущенный акционерный капитал	1985000	19850000	1985000	19850000
Непроизведенная подписка	15000	150000	15000	150000
На 31 декабря	2000000	20000000	2000000	20000000

¹ Акции, которые могут быть выделены странам, ранее входившим в состав Югославии.

² Акции, которые могут быть выделены новым или существующим членам ЕБРР.

Акционерный капитал ЕБРР делится на оплачиваемые акции и акции, подлежащие оплате по требованию. Номинальная стоимость каждой акции – 10000 евро. Оплата оплачиваемых акций, на которые подписались члены ЕБРР, 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 ЕБРР это необходимо для исполнения своих обязательств. В пункте 1 статьи 42 предусматривается, что в случае окончательного прекращения операций ЕБРР обязательства всех членов ЕБРР по невостребованной 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 первоначального акционерного капитала, на который подписались члены ЕБРР, была произведена пятью равными ежегодными взносами. До 50% каждого взноса

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

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

Сведения о подлежащем получению оплачиваемом капитале	2000 год тыс. евро	1999 год тыс. евро
Простые векселя, выданные членами ЕБРР:		
с еще не наступившим сроком погашения	317368	237079
с уже наступившим сроком погашения	6420	4027
Всего получено простых векселей	323788	241106
Оплачиваемый подписной капитал:		
не причитающийся	1392463	1651737
причитающийся, но не полученный	24566	31852
Всего оплачиваемого подписного капитала к получению	1417029	1683589
Подлежащий получению оплачиваемый капитал на 31 декабря	1740817	1924695

15 Подписной капитал (продолжение)

Отчет о подписке на капитал

На 31 декабря 2000 года Члены ЕБРР	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	62730	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	1114	20000	14750	5250
Албания	2000	1592	20000	14750	5250
Армения	1000	960	10000	7370	2630
Беларусь	4000	4000	40000	29500	10500
Болгария	15800	15800	158000	116520	41480
Босния и Герцеговина	3380	2240	33800	24930	8870
Бывшая Югославская Республика Македония	1382	1382	13820	10200	3620
Венгрия	15800	15800	158000	116520	41480
Грузия	2000	992	20000	14750	5250
Казахстан	4600	4381	46000	33920	12080
Кыргызстан	2000	1292	20000	14750	5250
Латвия	2000	2000	20000	14750	5250
Литва	2000	2000	20000	14750	5250
Молдова	2000	1558	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	62940	22400
Словения	4196	4039	41960	30940	11020
Таджикистан	2000	886	20000	14750	5250
Туркменистан	200	180	2000	1470	530
Узбекистан	4200	4137	42000	30970	11030
Украина	16000	15360	160000	118000	42000
Хорватия	7292	7292	72920	53780	19140
Чешская Республика	17066	17066	170660	125860	44800
Эстония	2000	2000	20000	14750	5250
Неразмещенные акции, зарезервированные для стран, ранее входивших в состав Югославии	4675 ³	–	46750	32730	14020
Неевропейские страны					
Австралия	20000	20000	200000	147500	52500
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
Монголия	200	200	2000	1470	530
Новая Зеландия	1000	1000	10000	7000	3000
Соединенные Штаты Америки	200000	200000	2000000	1475000	525000
Япония	170350	170350	1703500	1256335	447165
Подписка членов ЕБРР	1974275	1957235	19742750	14556615	5186135
Неразмещенные акции	10725		107250		
Разрешенный к выпуску и выпущенный акционерный капитал	1985000		19850000		

¹ Число голосов ограничено ввиду неуплаты сумм, причитающихся в счет обязательств членов ЕБРР в отношении оплачиваемых акций. Общее число голосов без учета ограничений составляет 1969600 (1999 год – 1959400).

² В счет оплачиваемого капитала получено 3,77 млрд. евро (1999 год – 3,48 млрд. евро). Просрочено уплатой 24,6 млн. евро (1999 год – 31,9 млн. евро). Кроме того, 5,5 млн. евро

относятся к просроченному погашению выданных простых векселей (1999 год – 3,2 млн. евро). 1,4 млрд. евро еще не причитаются (1999 год – 1,65 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 ЕБРР

Валюта векселя	Всего получено тыс. евро	Доходы от курсовых разниц тыс. евро	Погашенная сумма тыс. евро	Остаток задолженности 2000 год тыс. евро	Остаток задолженности 1999 год тыс. евро
Доллары США	512864	25781	(412230)	126415	93729
Евро	917646	–	(758510)	159136	116410
Японские иены	179235	12037	(153035)	38237	30967
На 31 декабря	1609745	37818	(1323775)	323788	241106

Простые векселя или другие обязательства, депонированные в счет оплаты акционерного капитала, номинированы в евро, долларах США или японских иенах. В соответствии с установленными Советом директоров принципами погашения простых векселей или других обязательств, сданных на хранение членами ЕБРР в счет их первоначальной подписки, каждый такой простой вексель или другое обязательство, депонированное в 1992 году или позднее, погашалось тремя равными ежегодными взносами. Согласно принципам, принятым в связи с подпиской на увеличение капитала, погашение простых векселей или других обязательств производится пятью равными ежегодными взносами.

Простые векселя или другие обязательства, номинированные 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 2000 года.

17 Чистая валютная позиция

	Евро тыс. евро	Доллары США тыс. евро	Японские иены тыс. евро	Фунты стерлингов тыс. евро	Прочие валюты тыс. евро	Итого тыс. евро
Активы						
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	1852811	3428701	29347	19311	14158	5344328
Долговые обязательства	1023798	4618294	1023658	340830	68922	7075502
Прочие активы	110285	435515	29580	49609	138683	763672
Кредиты	1521667	3378122	10429	–	30207	4940425
Вложения в акции	–	–	–	–	1386372	1386372
Имущество, техника и канцелярское оборудование	38894	–	–	–	–	38894
Оплачиваемый капитал к получению	996618	562981	181218	–	–	1740817
Всего активов	5544073	12423613	1274232	409750	1638342	21290010
Пассивы						
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(285144)	(11679)	(140351)	(1616)	(16955)	(455745)
Долговые инструменты, подтвержденные сертификатами	(1773650)	(3574743)	(1480864)	(2878284)	(3914120)	(13621661)
Прочие пассивы	(1050022)	(655652)	(26080)	(117382)	(111473)	(1960609)
Всего пассивов	(3108816)	(4242074)	(1647295)	(2997282)	(4042548)	(16038015)
Чистые активы/(пассивы)	2435257	8181539	(373063)	(2587532)	(2404206)	5251995
Производные финансовые инструменты	1428807	(8189499)	377441	2586612	3796639	–
Валютная позиция на 31 декабря 2000 года	3864064	(7960)	4378	(920)	1392433	5251995
Валютная позиция на 31 декабря 1999 года	3846793	25592	5171	(7799)	1202050	5071807

Помимо евро как функциональной валюты ЕБРР, отдельно показаны основные валюты, в которых ЕБРР привлекает средства (см. прим. 13) и по которым у ЕБРР существует валютный риск. Суммы, показанные в графе “Прочие валюты” и с учетом забалансовых активов, создают для ЕБРР курсовой риск, главным образом в силу валютных рисков для вложений ЕБРР в акции в странах операций, где валютное хеджирование не всегда возможно.

18 Позиция по ликвидности

Ликвидность является показателем объемов, в которых ЕБРР могут потребоваться средства для исполнения своих обязательств по финансовым инструментам. Обязательство ЕБРР иметь значительную ликвидность зафиксировано в принципах работы, которыми устанавливается минимальный плановый норматив ликвидности на многолетней основе, составляющий 45% чистой потребности ЕБРР в наличности в последующие три года при полном покрытии всех выделенных, но не использованных сумм по финансированию проектов, а также требуется погашение 40% чистых капиталовложений инвеступравления в течение одного года. Эти принципы реализуются путем поддержания ликвидности в нормативных пределах, превышающих требуемый минимальный уровень, а именно 90% чистых потребностей ЕБРР в наличности в последующие три года.

В таблице ниже дан анализ активов, пассивов и акционерного капитала членов ЕБРР, сгруппированных по срочности, исходя из срока, остающегося с даты баланса до установленной договором даты погашения. При этом предполагаются наиболее пруденциальные сроки погашения, когда опционы или графики погашения допускают досрочное погашение. 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 организациях и предоставленные им ссуды	4304354	878425	128870	–	32679	–	5344328
Долговые обязательства	223843	233507	326851	2707375	3583926	–	7075502
Прочие активы	336823	34328	345847	21255	25419	–	763672
Кредиты	221857	142890	797860	2404103	1635875	(262160)	4940425
Вложения в акции	–	–	–	–	–	1386372	1386372
Имущество, техника и канцелярское оборудование	–	–	–	–	–	38894	38894
Оплачиваемый капитал к получению	–	–	384189	1324217	–	32411	1740817
Всего активов	5086877	1289150	1983617	6456950	5277899	1195517	21290010
Пассивы							
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(314098)	(1296)	–	–	(140351)	–	(455745)
Долговые инструменты, подтвержденные сертификатами	(2092513)	(266733)	(1626198)	(4584235)	(5051982)	–	(13621661)
Прочие пассивы	(333071)	(89265)	(379655)	(63614)	(142536)	(952468)	(1960609)
Акционерный капитал членов ЕБРР	–	–	–	–	–	(5251995)	(5251995)
Всего пассивов, включая акционерный капитал членов ЕБРР	(2739682)	(357294)	(2005853)	(4647849)	(5334869)	(6204463)	(21290010)
Позиция по ликвидности							
на 31 декабря 2000 года	2347195	931856	(22236)	1809101	(56970)	(5008946)	–
Позиция по ликвидности нарастающим							
итогом на 31 декабря 2000 года	2347195	3279051	3256815	5065916	5008946	–	–
Позиция по ликвидности нарастающим							
итогом на 31 декабря 1999 года	1768242	1181967	3288867	4911979	4760416	–	–

19 Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки представляет собой риск колебания стоимости финансового инструмента из-за изменений рыночных процентных ставок. Срок фиксирования процентной ставки по какому-либо финансовому инструменту указывает степень подверженности этого инструмента риску изменения процентной ставки. В таблице ниже даны сведения о степени риска изменения процентной ставки для ЕБРР 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 ЕБРР, 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, не приносящие процентный доход тыс. евро	Итого тыс. евро
Активы							
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	4304354	878425	161549	–	–	–	5344328
Долговые обязательства	3143418	2029642	317561	1039460	545421	–	7075502
Прочие активы	98486	–	382854	–	–	282332	763672
Кредиты	589046	1589321	2264846	351521	407851	(262160)	4940425
Активы, не приносящие процентный доход, включая оплачиваемый капитал к получению	–	–	–	–	–	3166083	3166083
Всего активов	8135304	4497388	3126810	1390981	953272	3186255	21290010
Пассивы							
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(314098)	(1296)	–	–	(140351)	–	(455745)
Долговые инструменты, подтвержденные сертификатами	(2199970)	(437986)	(1454946)	(4476777)	(5051982)	–	(13621661)
Прочие пассивы	(413977)	–	(369245)	–	–	(1177387)	(1960609)
Акционерный капитал членов ЕБРР	–	–	–	–	–	(5251995)	(5251995)
Всего пассивов, включая акционерный капитал членов ЕБРР	(2928045)	(439282)	(1824191)	(4476777)	(5192333)	(6429382)	(21290010)
Чистые активы	5207259	4058106	1302619	(3085796)	(4239061)	(3243127)	–
Производные финансовые инструменты	(887537)	(2489491)	(3947829)	3085796	4239061	–	–
Риск изменения процентной ставки на 31 декабря 2000 года	4319722	1568615	(2645210)	–	–	(3243127)	–
Риск изменения процентной ставки нарастающим итогом на 31 декабря 2000 года	4319722	5888337	3243127	3243127	3243127	–	–
Риск изменения процентной ставки нарастающим итогом на 31 декабря 1999 года	3910845	5050994	2898639	2827911	2827911	–	–

Расчет Банком риска изменения процентной ставки дополняется общепринятыми рыночными методами, включая расчеты фактора подверженности риску, риска спреда и риска колебаний, по которым руководство информируется регулярно. На 31 декабря 2000 года общая подверженность ЕБРР риску,

включая инвестиционные программы, управляемые внешними распорядителями, исчисленная с индексом уверенности в 99% за период в 10 операционных дней, составляла 3,3 млн. евро (1999 год – 4,7 млн. евро).

20 Кредитная информация по производным финансовым инструментам инвеступравления

	2000 год тыс. евро	1999 год тыс. евро
Кредитные производные инструменты ¹	3133554	2070629
Свопы и внебиржевые опционные соглашения ² :		
соглашения о предварительном зачете/обеспечении	717220	877018
соглашения о последующем зачете/обеспечении	103140	330394

ЕБРР весьма тщательно подходит к выбору своих контрагентов и не считает вероятность неисполнения обязательств значительным риском. Обычно допускаются сделки с производными ценными бумагами лишь с контрагентами, имеющими рейтинг не ниже AA- или выше и заключившими с ЕБРР договоры залога.

¹ Эти суммы представляют собой совокупную условную стоимость всех кредитных производных инструментов, включая свопы в полной сумме, стороной в которых является ЕБРР.

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

21 Данные о расчетной ликвидационной стоимости

Ниже приведены данные о расчетной ликвидационной стоимости финансовых активов и пассивов ЕБРР. Они представляют собой расчетную 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 оценки производились с помощью собственных моделей ценообразования, по методике дисконтирования движения денежных средств за исключением вложений в акции (см. пункт (г) ниже).

В приведенном ниже изложении расчетной ликвидационной стоимости необходимо учитывать следующее.

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

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

в) Балансовая стоимость кредитов указана за вычетом резервов на покрытие потерь, что приближает ее к их расчетной ликвидационной стоимости.

Ввиду того, что ЕБРР управляет своим риском изменения процентной ставки на портфельной основе, невозможно указать конкретные производные инструменты, которые хеджируют риск изменения процентной ставки по кредитному портфелю ЕБРР. 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 ЕБРР 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 ЕБРР за вычетом резервов на покрытие потерь.

	Балансовая стоимость 2000 год тыс. евро	Коррекция расчетной ликвидационной стоимости 2000 год тыс. евро	Расчетная ликвидационная стоимость 2000 год тыс. евро	Расчетная ликвидационная стоимость 1999 год тыс. евро
Активы				
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	5344328	–	5344328	2773490
Долговые обязательства	7075502	(1994)	7073508	7863637
	12419830	(1994)	12417836	10637127
Кредиты	4940425	–	4940425	4756369
Вложения в акции	1386372	232920	1619292	1557163
Прочие нефинансовые активы	2543383	–	2543383	2960324
Всего активов	21290010	230926	21520936	19910983
Пассивы				
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(455745)	–	(455745)	(743657)
Долговые инструменты, подтвержденные сертификатами	(13621661)	17823	(13603838)	(11807187)
	(14077406)	17823	(14059583)	(12550844)
Прочие нефинансовые пассивы	(1960609)	–	(1960609)	(1961040)
Акционерный капитал членов ЕБРР	(5251995)	–	(5251995)	(5071807)
Всего пассивов, включая акционерный капитал членов ЕБРР	(21290010)	17823	(21272187)	(19583691)
Чистая расчетная ликвидационная стоимость на 31 декабря			248749	327292

Долговые обязательства в портфеле инвестиций ЕБРР должны оставаться в нем до установленного срока погашения и потому показаны в балансе по амортизированной стоимости.

22 Обязательства по текущей аренде

ЕБРР арендует здание своей штаб-квартиры в Лондоне, а также здания для некоторых своих представительств в странах операций на основе типовых договоров аренды, предусматривающих возможность возобновления, а также периодического повышения платы и не подлежащих расторжению в обычных условиях делового оборота без существенных штрафных санкций для ЕБРР. Наиболее крупным договором аренды является договор аренды здания штаб-квартиры. По условиям этого договора 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 ЕБРР имеет право расторгнуть договор аренды.

К уплате:	2000 год тыс. евро	1999 год тыс. евро
не более чем через один год	26536	26222
через один год, но не более чем через пять лет	98988	100371
более чем через пять лет	17321	40630
На 31 декабря	142845	167223

23 Пенсионные системы для сотрудников

Установленная система пенсионного обеспечения
Каждые три года квалифицированный актуарий проводит полный актуарный анализ установленного пенсионного обеспечения с использованием метода прогнозирования рыночной стоимости единиц вложений. В соответствии с МСФО 19 такой анализ будет проводиться ежегодно. Последний анализ

Ниже приводятся суммы по балансу.

	2000 год тыс. евро	1999 год тыс. евро
Рыночная стоимость активов фонда	81095	65058
Приведенная стоимость установленного пенсионного обеспечения	(57286)	(50726)
	23809	14332
Неотраженные актуарные убытки	1610	8374
Авансовые платежи по балансу на 31 декабря	25419	22706

Движение авансовых платежей (включены в статью “Прочие активы”).

На 1 января	22706	20525
Курсовые разницы	(120)	571
Произведенные отчисления	11119	10789
Всего расходов, указанных ниже	(8286)	(9179)
На 31 декабря	25419	22706

Ниже приведены суммы, показанные по счету прибылей и убытков.

Текущая стоимость обслуживания	(9778)	(9823)
Стоимость процентов	(3712)	(2899)
Ожидаемый доход на активы	5524	3865
Амортизация актуарных убытков	(320)	(322)
Всего включено в расходы на персонал	(8286)	(9179)

Использованы основные актуарные исходные посылки.

Ставка дисконтирования	6,5%	5,5%
Ожидаемый доход на активы фонда	7,5%	6,5%
Увеличение заработной платы в дальнейшем	4%	3,5%
Средний остаток трудового стажа сотрудников	15 лет	15 лет

Установленная система пенсионных отчислений
Пенсионные отчисления по данной системе отчислений составили 5,1 млн. евро (1999 год – 4,4 млн. евро) и включены в статью “Общедминистративные расходы”.

Два этажа здания своей штаб-квартиры ЕБРР сдал в субаренду. Условия договора субаренды полностью отражают условия договора аренды, заключенного ЕБРР. На 31 декабря 2000 года общая минимальная сумма будущих арендных платежей, которые должны быть получены по договорам субаренды, составляет 17,4 млн. евро. Сумма субарендных платежей, показанных в качестве дохода за отчетный год, составила 3,9 млн. евро.

Минимальные будущие арендные платежи по долгосрочным договорам аренды, не подлежащим аннулированию, показаны ниже.

24 Соглашения о других фондах

Помимо деятельности ЕБРР и специальных фондов, ЕБРР выступает распорядителем средств по целому ряду двусторонних и многосторонних соглашений о грантах на цели технического содействия и инвестиционной поддержки в странах операций. В этих соглашениях упор делается главным образом на подготовку и выполнение 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 внештатными аудиторами.

На 31 декабря 2000 года ЕБРР распоряжался средствами по 68 соглашениям о фондах техсотрудничества (1999 год – 63) на общую сумму 715,7 млн. евро (1999 год – 700,9 млн. евро), куда входят 276,4 млн. евро по программам Комиссии Европейского союза Тасис и Фаре в соответствии с Бангкокским соглашением. Из этих обещанных средств суммы, полученные на 31 декабря 2000 года, составили 576,5 млн. евро. На 31 декабря 2000 года общий остаток невыделенных средств фондов составил 182,4 млн. евро. Помимо этого, ЕБРР распоряжался средствами по 65 соглашениям о техсотрудничестве по конкретным проектам на общую сумму 35,1 млн. евро.

В отчетном году ЕБРР также распоряжался средствами по девяти инвестсоглашениям по линии фондов сотрудничества на общую сумму 56,6 млн. евро и двум фондам подготовки к вступлению в ЕС на общую сумму 34,9 млн. евро для конкретной цели софинансирования проектов ЕБРР.

Кроме того, ЕБРР распоряжался средствами Специального целевого фонда ЕБРР – Япония, учрежденного в 1994 году в качестве канала передачи японских взносов на Программу поддержки малых предприятий России. По взаимному согласию в октябре 2000 года фонд был аннулирован, а остаток средств в нем переведен в фонд сотрудничества Японии и Европы.

В соответствии с предложением стран Группы 7 о создании международной программы повышения безопасности АЭС в странах операций ЕБРР в марте 1993 года учредил Счет ядерной безопасности. Средства СЯБ предоставляются безвозмездно на цели финансирования неотложных мер повышения безопасности. На 31 декабря 2000 года 15 доноров объявили о внесении взносов на общую сумму 260,6 млн. евро при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным уставом 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 по утверждении его регламента Советом директоров ЕБРР и начал действовать 8 декабря 1997 года, когда с ЕБРР 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 2000 года 22 донора объявили о взносах на общую сумму 344,3 млн. евро при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным регламентом ФЧУ.

В 1999 году, исходя из своей цели вступить в члены Европейского Союза, три центральноевропейских страны, а именно: Болгария, Литва и Словакия, твердо обязались закрыть и вывести из эксплуатации свои АЭС с реакторами РБМК и ВВЭР440/230 в определенные сроки. В ответ на это Комиссия Европейского Сообщества объявила о намерении оказать поддержку выводу этих реакторов из эксплуатации в форме предоставления крупных безвозмездных ссуд в течение 8 - 10 лет и предложила ЕБРР выступить распорядителем средств по трем международным фондам поддержки вывода из эксплуатации. 12 июня 2000 года Советом директоров ЕБРР были утверждены регламенты Игналинского, Козлодуйского и Богуницкого фондов вывода из эксплуатации и функции ЕБРР в качестве распорядителя этих средств. Средства фондов пойдут на финансирование ряда проектов в обеспечение первого этапа вывода конкретных реакторов из эксплуатации, а также требуемых мероприятий по структурной реорганизации, совершенствованию и модернизации систем выработки, передачи и распределения электроэнергии совместно с повышением энергоэффективности в связи с принятием решений о закрытии АЭС. На 31 декабря 2000 года восемь доноров объявили о внесении взносов в Игналинский международный фонд на общую сумму 18 млн. евро при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным регламентом Игналинского фонда. К этому моменту еще не были заключены соглашения о взносах в Козлодуйский и Богуницкий фонды.

Аудиторский отчет Европейскому банку реконструкции и развития

Нами проведен аудит баланса Европейского банка реконструкции и развития по состоянию на 31 декабря 2000 года, относящегося к нему счета прибылей и убытков, а также отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2000 года, на страницах 81 – 99. За подготовку этой финансовой отчетности отвечает руководство Банка, а мы отвечаем за подготовку заключения по финансовой отчетности по итогам проведенного нами аудита.

Аудит проведен нами в соответствии с международными аудиторскими стандартами. Согласно этим стандартам мы обязаны составить план аудита и провести его с целью выявления – в разумных пределах – отсутствия в финансовой отчетности существенного искажения фактов. В аудит входит изучение, в выборочном порядке, документов, подтверждающих суммы и сведения, содержащиеся в финансовой отчетности и оценка примененных принципов бухгалтерского учета и важнейших расчетов, сделанных руководством, а также оценка изложения финансовой отчетности в целом. Полагаем, что наш аудит служит разумным обоснованием нашего заключения.

По нашему мнению, данная финансовая отчетность дает правильное представление во всех существенных аспектах о финансовом положении Банка на 31 декабря 2000 года, а также о результатах его деятельности и движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2000 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, 13 марта 2001 года

Краткие сведения о специальных фондах

Специальные фонды создаются в соответствии со статьей 18 Соглашения об учреждении Банка и управляются, в частности, согласно их уставам и регламентам, утвержденным Советом директоров ЕБРР. На 31 декабря 2000 года под управлением ЕБРР находится 11 спецфондов: 8 специинвестфондов

и 3 спецфонда техсотрудничества. В таблицах ниже приведены извлечения из финансовой отчетности этих спецфондов, а также краткие сведения о взносах, объявленных странами-донорами. Финансовая отчетность каждого спецфонда прошла отдельный аудит, и ее можно получить в ЕБРР по запросу.

Ниже изложены цели специальных фондов.

Балтийский инвестиционный специальный фонд и Балтийский специальный фонд технического содействия предназначены содействовать развитию частного сектора, оказывая поддержку МСП Латвии, Литвы и Эстонии.

Специальный инвестиционный фонд для малых предприятий России и Специальный фонд технического сотрудничества для малых предприятий России предназначены для содействия развитию частных малых предприятий Российской Федерации.

Специальный инвестиционный фонд для микропредприятий Молдовы предназначен содействовать развитию микробизнеса, оказывая поддержку МСП Республики Молдова.

Специальный инвестиционный фонд для финансовых посредников предназначен оказывать поддержку финансовым посредникам в странах операций ЕБРР, делая вложения в их капиталы.

Специальный инвестиционный фонд Италии предназначен содействовать модернизации, структурной реорганизации, расширению и развитию МСП в некоторых странах операций ЕБРР.

Специальный фонд финансирования МСП предназначен способствовать решению проблем финансирования МСП Болгарии, Венгрии, Латвии, Литвы, Польши, Румынии, Словацкой Республики, Словении, Чешской Республики и Эстонии.

Специальный фонд для Балканского региона предназначен содействовать реконструкции Албании, Болгарии, Боснии и Герцеговины, Бывшей Югославской Республики Македония, Румынии и Хорватии.

Специальный фонд технического сотрудничества ЕБРР предназначен для финансирования проектов техсотрудничества в странах операций ЕБРР.

Специальный фонд ЕБРР для МСП предназначен содействовать развитию МСП Албании, Болгарии, Боснии и Герцеговины, Бывшей Югославской Республики Македония, Румынии и Хорватии.

Специальные инвестиционные фонды

Извлечение из счета прибылей и убытков за период, закончившийся 31 декабря 2000 года	Балтийский специальный инвестфонд тыс. евро	Специальный инвестфонд для малых предприятий России тыс. евро	Специальный инвестфонд для микропредприятий Молдовы тыс. евро	Специальный инвестфонд для финансовых посредников тыс. евро	Специальный инвестфонд Италии тыс. евро	Спецфонд финансирования МСП тыс. евро	Спецфонд для Балканского региона тыс. евро	Спецфонд ЕБРР для МСП тыс. евро	Совокупно по специальным инвест-фондам тыс. евро
Прибыль/(убытки) от основной деятельности до резервирования (Отчисления в резервы)/возврат из резервов на покрытие потерь	2397 (837)	6345 (4551)	251 329	630 (441)	1240 (43)	(532) (62)	(204) –	(238) –	9889 (5605)
Прибыль/(убытки) за отчетный период	1560	1794	580	189	1197	(594)	(204)	(238)	4284
Извлечение из баланса на 31 декабря 2000 года									
Кредиты	5913	38303	448	814	1471	–	–	–	46949
Резервы на покрытие потерь	(442)	(14159)	(224)	(110)	(190)	–	–	–	(15125)
	5471	24144	224	704	1281	–	–	–	31824
Вложения в акции	9938	5356	–	2400	86	600	–	–	18380
Резервы на покрытие потерь	(1452)	(2678)	–	(476)	(25)	(62)	–	–	(4693)
	8486	2678	–	1924	61	538	–	–	13687
Размещение капитала и прочие активы	27928	42281	1762	4643	12199	8849	9696	6875	114233
Неполученные взносы	–	–	–	8597	–	40000	750	1075	50422
Всего активов	41885	69103	1986	15868	13541	49387	10446	7950	210166
Прочие пассивы и резервы на покрытие потерь	50	31553	6	33	6	6	165	3	31822
Взносы	41500	59351	1261	15066	11435	50000	10485	8185	197283
Резервы и прибыли/(убытки) за отчетный период	335	(21801)	719	769	2100	(619)	(204)	(238)	(18939)
Всего пассивов	41885	69103	1986	15868	13541	49387	10446	7950	210166
Невыбранные ассигнования и гарантии	13239	60885	950	1424	1929	8053	6268	907	93655

Специальные фонды технического сотрудничества

Извлечение из отчета о движении остатка фонда и баланса за год, закончившийся 31 декабря 2000 года	Балтийский спецфонд техсодействия тыс. евро	Спецфонд техсотрудничества для малых предприятий России тыс. евро	Спецфонд техсотрудничества ЕБРР тыс. евро	Совокупно по спецфондам техсотрудничества тыс. евро
Перенесенный остаток фонда	8258	16416	298	24972
Полученные взносы	–	1551	17	1568
Доходы в виде процентов и аналогичные доходы	246	2656	8	2910
Возмещение использованных средств	–	269	–	269
Использование средств	(2735)	(7785)	(120)	(10640)
Прочие расходы на основную деятельность	(5)	(52)	(8)	(65)
Располагаемый остаток фонда	5764	13055	195	19014
Одобрено ассигнований нарастающим итогом	20218	59625	879	80722
Использовано средств нарастающим итогом	(15258)	(51580)	(686)	(67524)
Распределенный остаток фонда	4960	8045	193	13198
Нераспределенный остаток фонда	804	5010	2	5816
Располагаемый остаток фонда	5764	13055	195	19014

Взносы в специальные фонды, объявленные странами-донорами

	Балтийский специальный инвестфонд тыс. евро	Специальный инвестфонд для малых предприятий России тыс. евро	Специальный инвестфонд для микро- предприятий Молдовы тыс. евро	Специальный инвестфонд для финансовых посредников тыс. евро	Специальный инвестфонд Италии тыс. евро	Спецфонд финанси- рования МСП тыс. евро	Спецфонд для Балканского региона тыс. евро	Спецфонд ЕБРР для МСП тыс. евро	Балтийский спецфонд техсодействия тыс. евро	Спецфонд технического сотрудничества для малых предприятий России тыс. евро	Совокупно по спецфондам тыс. евро
Австрия	–	–	–	–	–	–	276	–	–	–	276
Германия	–	9843	–	–	–	–	2250	–	–	3025	15118
Дания	8940	–	–	–	–	–	750	–	1450	–	11140
Европейское сообщество	–	–	–	–	–	50000	–	–	–	–	50000
Исландия	427	–	–	–	–	–	–	–	69	–	496
Италия	–	8401	–	–	11435	–	–	–	–	1360	21196
Канада	–	2707	–	–	–	–	1472	–	–	4309	8488
Китай (Тайбэй)	–	–	–	12674	–	–	1495	–	–	–	14169
Норвегия	7732	–	–	–	–	–	1145	–	1256	–	10133
Соединенное Королевство	–	–	–	–	–	–	–	–	–	12824	12824
США	–	7192	–	1737	–	–	–	8185	–	24677	41791
Финляндия	8629	–	–	–	–	–	–	–	1411	–	10040
Франция	–	7686	–	–	–	–	–	–	–	4980	12666
Швейцария	–	2360	1261	655	–	–	3097	–	–	1244	8617
Швеция	15772	–	–	–	–	–	–	–	2564	–	18336
Япония	–	21162	–	–	–	–	–	–	–	3295	24457
Итого на 31 декабря 2000 года	41500	59351	1261	15066	11435	50000	10485	8185	6750	55714	259747

Проекты, утвержденные в 2000 году

На 31 декабря 2000 года

Утвержденные Советом директоров ЕБРР проекты в 2000 году			
	Число ¹	млн. евро	%
Албания	1	2	0,1
Грузия	1	3	0,1
Кыргызстан	1	4	0,1
Словения	1	10	0,3
Латвия	1	12	0,3
Эстония	3	30	0,8
Молдова	3	33	0,9
Узбекистан	2	35	1
Венгрия	1	35	1
Армения	2	43	1,2
Босния и Герцеговина	2	53	1,4
Азербайджан	1	54	1,5
Болгария	4	61	1,7
Чешская Республика	2	64	1,8
Литва	3	92	2,5
Казахстан	6	98	2,7
БЮР Македония	3	110	3
Словацкая Республика	2	117	3,2
Румыния	5	179	4,9
Хорватия	5	197	5,4
Россия	13	379	10,4
Украина	8	486	13,4
Региональные	14	767	21,1
Польша	22	776	21,3
Итого	107	3640	100

¹ Подписанные по рамочным соглашениям подпроекты показаны в дробных числах. Утверждение проекта не всегда ведет к подписанию ассигнования.

Азербайджан

“Монкриеф ойл”

Соглашение о разделе продукции в Азербайджане в целях восстановления двух нефтепромыслов при спонсорстве “Монкриеф ойл”.

Добыча нефти и газа • В/1 • Акции

Утвержден 27 июня • Подписан 21 августа

Утверждено средств – 53,9 • Всего инвестируется 185,1

Албания

Приватизация Национального комбанка

Первая приватизация кредитной организации страны в целях развития банковской системы Албании, корпоративного управления и привлечения сбережений.

Финансы • ФП • Акции

Утвержден 25 января • Подписан 8 июня

Утверждено средств – 2,3 • Всего инвестируется 2,1

Армения

Ереванский коньячный завод

Кредит крупнейшему в Армении и работающему в партнерстве с “Перно Рикар” изготовителю коньяков на цели увеличения выпуска и повышения качества продукции ключевой статьи экспорта.

Пищепром • В/1 • Кредит

Утвержден 21 марта • Подписан 20 октября

Утверждено средств – 21,5 • Всего инвестируется 53,7

Приватизация облэнерго

Вложение в приватизацию четырех облэнерго в целях снижения убытков и улучшения электроснабжения потребителей.

Электросети • В/1 • Акции

Утвержден 19 сентября • Подписан 5 декабря

Утверждено средств – 21,5 • Всего инвестируется 21,5

Болгария

Четвертое увеличение капитала банка “БНП-Дрезднер, Болгария”

Вложение в капитал банка “БНП-Дрезднер, Болгария”.

Финансы • ФП • Акции

Утвержден 25 января • Подписан 25 января

Утверждено средств – 2 • Всего инвестируется 2

Продовольственные магазины Софии

Строительство сети гипер- и супермаркетов в стране, повышение эффективности работы местной сети торговли продовольствиями.

Торговля оптовая и розничная • В/1 • Кредит

Утвержден 21 марта • Подписан 20 июня

Утверждено средств – 13,7 • Всего инвестируется 39,2

Исиклар/Целхарт (2)

Вторая очередь модернизации и расширения ЦБК.

Производство древесины и бумаги • В/0 • Кредит

Утвержден 4 апреля • Подписан 26 мая

Утверждено средств – 10,7 • Всего инвестируется 32,2

Сдача в концессию водопроводно-канализационного хозяйства Софии

Помощь первому в стране частному водопроводно-канализационному предприятию в улучшении обслуживания более 1 млн. жителей города.

Коммунальная гигиена • В/0 • Кредит

Утвержден 3 октября • Подписан 15 декабря

Утверждено средств – 31 • Всего инвестируется 98,7

“Рила сольюшенс”

Подпроект в рамках регионального Интернета. Вложение в капитал быстро развивающейся компании по изготовлению компьютерных программ для Интернета.

Телекоммуникации • В/0 • Акции

Утвержден 31 октября • Подписан 21 декабря

Утверждено средств – 3,2 • Всего инвестируется 9,7

Вниманию читателей

Подпроекты показаны *курсивом*.

Содержание трех строчек под описанием проектов:

Отрасль • Категория экологической проверки • Вид финансирования

Дата утверждения Советом директоров • Дата подписания, если до 28 февраля 2001 года

Утверждено средств ЕБРР • Общая сумма капиталовложений в проект (в млн. евро)

Кредиты исчислены по обменным курсам на 31 декабря 2000 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 – оценки воздействия на окружающую среду и экологического анализа не требуется;

0 – экологической ревизии не требуется;

1 – экологическая ревизия;

ФП – финансовый посредник.

Босния и Герцеговина

Банк финансирования микропредприятий

Кредит для перекредитования микро- и малых предприятий в целях дальнейшего укрепления положения банка.

Финансы • ФП • Кредит

Утвержден 13 июня • Подписан 2 октября

Утверждено средств – 2,7 • Всего инвестируется 2,7

Проект реконструкции системы электроснабжения

Кредит под госгарантию на повышение надежности работы нацсистемы электроснабжения путем монтажа систем мониторинга, контроля и управления линиями электропередач.

Передача электроэнергии • С/1 • Кредит

Утвержден 31 октября • Подписан 2 ноября

Утверждено средств – 50 • Всего инвестируется 249,8

БЮР Македония

АО “Экспортно-кредитный банк” в Скопье

Вложение в акции на цели расширения операций этого среднего банка и укрепления банковской системы страны.

Финансы • ФП • Акции

Утвержден 3 мая • Подписан 15 мая

Утверждено средств – 3,1 • Всего инвестируется 3,1

Муниципальная природоохранная программа (МПП)

Удовлетворение в срочном порядке потребностей пяти городов в водоснабжении и канализации. Первый из выполненных ЕБРР проектов по программе “быстрого старта” Пакта стабильности для ЮВЕ.

Коммунальная гигиена • В/0 • Кредит

Утвержден 19 сентября • Подписан 22 сентября

Утверждено средств – 20,8 • Всего инвестируется 53,3

Дуферко – механизм “Макстил”

Подпроект в рамках регионального механизма финансирования оборотных средств и гарантии Дуферко.

Тяжпром • С/1 • Гарантия

Утвержден 14 ноября • Подписан 19 декабря

Утверждено средств – 32,2 • Всего инвестируется 32,2

Нефтепровод Салоники – Скопье

Строительство нового трубопровода между Салониками и Скопье в целях экономии расходов на транспортировку и бесперебойного снабжения Македонии нефтью.

Трубопроводы • А/0 • Кредит

Утвержден 19 декабря • Подписан 2 января 2001 года

Утверждено средств – 53,7 • Всего инвестируется 112,8

Венгрия

Боршодхим II

Подписка на 9,1% акций Боршодхима согласно плану увеличения капитала компании.

Химпром • С/1 • Акции

Утвержден 31 октября

Утверждено средств – 34,7 • Всего инвестируется 34,7

Грузия

Банк микрофинансирования Грузии

Развитие в стране частных микро- и малых предприятий путем открытия для них каналов выхода на официально действующую банковскую систему.

Финансы • ФП • Кредит

Утвержден 7 марта • Подписан 30 марта

Утверждено средств – 3,4 • Всего инвестируется 3,4

Казахстан

Еврооблигации Народного сбербанка Казахстана

Участие в организованном “Дж.П.Морган” выпуске облигаций крупнейшего в стране и работающего с физлицами банка, на который приходится более половины вкладов населения страны.

Финансы • ФП • Кредит

Утвержден 3 мая

Утверждено средств – 16,1 • Всего инвестируется 16,1

Субординированный кредит Ситибанку Казахстана

Укрепление капитализации банка и расширение его объемов кредитования при устранении курсового риска.

Финансы • ФП • Кредит

Утвержден 3 мая • Подписан 25 сентября

Утверждено средств – 21,5 • Всего инвестируется 21,5

Демир-банк Казахстана

Вложение в акции банка в целях расширения его деятельности, улучшения корпоративного управления и повышения реальной конкурентоспособности в условиях крайне неразвитой банковской системы.

Финансы • ФП • Акции

Утвержден 27 июня

Утверждено средств – 3,2 • Всего инвестируется 3,2

Агроказ

Приобретение сельхозтехники для сдачи ее в аренду малым предприятиям Северного Казахстана.

Тяжмаш • С/0 • Кредит

Утвержден 14 ноября

Утверждено средств – 5,1 • Всего инвестируется 13,1

Проект развития автодорожной сети

Восстановление важного для регионального сообщения 245-километрового участка трассы Алматы-Бишкек.

Строительство • В/0 • Кредит

Утвержден 28 ноября • Подписан 8 декабря

Утверждено средств – 30,6 • Всего инвестируется 131,2

Проект реконструкции алмаатинской системы уборки мусора

Кредит городу на модернизацию системы сбора и безопасного удаления городского мусора в целях улучшения общественного здравоохранения и экологии.

Коммунальная гигиена • В/1 • Кредит

Утвержден 19 декабря • Подписан 21 декабря

Утверждено средств – 21,5 • Всего инвестируется 26,4

Кыргызстан

Инвестиционный и коммерческий банк Кыргызстана

Укрепление финансовой системы и создание условий для нового банка финансировать развитие предприятий торговли и промышленности страны.

Финансы • ФП • Акции

Утвержден 13 июля

Утверждено средств – 4,2 • Всего инвестируется 18,3

Латвия

Корпоративный кредит Водоканалу Риги

Модернизация водопроводно-канализационного хозяйства города. Водоканал первым в стране получит прямой корпоративный кредит от МФУ.

Коммунальная гигиена • В/О • Кредит

Утвержден 14 ноября • Подписан 20 ноября

Утверждено средств – 11,8 • Всего инвестируется 160,4

Литва

Обмен акциями между ЛБР и ЛСХБ

Сделка по изъятию вложения из Литовского банка развития и создание условий для приватизации Литовского сельхозбанка.

Финансы • ФП • Акции

Утвержден 11 января • Подписан 14 января

Утверждено средств – 1,6 • Всего инвестируется 4,8

“Лифоса”

Расширение производства, повышение производительности труда и совершенствование логистики ориентированного на экспорт приватизированного завода минудобрений, работающего в партнерстве с “Каргилом”.

Сырье • В/1 • Кредит

Утвержден 4 апреля • Подписан 29 сентября

Утверждено средств – 32,2 • Всего инвестируется 68,3

Первичное открытое размещение акций “Литовского телекома”

Вложение в целях поддержки первого в стране открытого размещения крупного пакета акций в помощь действующему оператору сети стационарной связи.

Телекоммуникации • С/О • Акции

Утвержден 31 мая • Подписан 12 июня

Утверждено средств – 51,8 • Всего инвестируется 365,8

Постприватизационный фонд Балтии – “Сонекс”

Подпроект по линии ППФ акционерного капитала. Интеграция систем информационных технологий.

Финансы • С/О • Акции

Утвержден 27 июня • Подписан 11 июля

Утверждено средств – 1,6 • Всего инвестируется 1,6

Кредит Шауляйскому банку для финансирования МСП

Первая револьверная кредитная линия, открытая литовскому банку в рамках программы ЕС и ЕБРР по финансированию МСП.

Финансы • ФП • Кредит

Утвержден 28 ноября • Подписан 6 декабря

Утверждено средств – 5 • Всего инвестируется 5

Молдова

Вложения в капиталы электросетевых предприятий

Совместно с испанской компанией “УФИСА” вложения в три электросетевых предприятия Молдовы в целях дальнейшей приватизации электроэнергетики страны.

Электросети • С/О • Варранты и опционы

Утвержден 4 апреля • Подписан 15 декабря

Утверждено средств – 5,4 • Всего инвестируется 5,4

АО “Кредитование микропредприятий”

Создание новой кредитной организации для обслуживания ММП, практически лишенных иного доступа к средствам официально действующей финансовой системы.

Финансы • ФП • Акции

Утвержден 31 мая • Подписан 22 июня

Утверждено средств – 1,1 • Всего инвестируется 1,1

Постприватизационные кредиты электросетевым предприятиям

Модернизация электросетевых предприятий и обеспечение их оборотными средствами для финансирования их сетей.

Электросети • С/1 • Кредит

Утвержден 28 ноября • Подписан 21 декабря

Утверждено средств – 26,9 • Всего инвестируется 53,7

Польша

Структурная реорганизация и приватизация железных дорог Польши

Повышение производительности и конкурентоспособности железнодорожного транспорта путем фондирования затрат на выплату работникам выходного пособия в связи со структурной реорганизацией.

Транспорт • В/О • Кредит

Утвержден 25 января • Подписан 11 декабря

Утверждено средств – 100 • Всего инвестируется 231

КЗП – Польша (Требрук) – III

Финансовая реструктуризация на бумажной фабрике в Костшине.

Производство древесины и бумаги • С/1 • Акции

Утвержден 7 марта • Подписан 6 апреля

Утверждено средств – 15,3 • Всего инвестируется 49,6

Реструктуризация кредита цементному заводу

Реструктуризация уже выданного кредита ведущему производителю цемента в Польше.

Торговля оптовая и розничная • В/1 • Кредит

Утвержден 18 апреля • Подписан 8 июня

Утверждено средств – 26,1 • Всего инвестируется 26,1

АО “Энергострахование”

Увеличение капитала польской страховой компании в целях расширения ее областей деятельности, не связанных со страхованием жизни, а также финансирования новой для нее сферы страхования жизни.

Финансы • ФП • Акции

Утвержден 18 апреля • Подписан 29 мая

Утверждено средств – 5,2 • Всего инвестируется 22,7

Первичное открытое размещение акций АО “Глоуб трейд центр”

Вложение в первично размещаемые акции риэлторской компании в странах ЦВЕ. Котируется на Варшавской и Лондонской фондовых биржах.

Услуги разные • В/О • Акции

Утвержден 18 апреля • Подписан 16 мая

Утверждено средств – 32,2 • Всего инвестируется 86

Инвестиционные линии для польских банков

Позволяют одной из наиболее продвинувшихся по пути перехода стран региона освоить новый и важный канал привлечения средств в нацвалюте.

Финансы • ФП • Инвестлиния

Утвержден 31 мая

Утверждено средств – 107,5 • Всего инвестируется 107,5

АО “Инвестиционный фонд САИБ”

Вложение в управляющую компанию местного инвестфонда и предоставление анкерного капитала новым фондам, часть из которых предлагает услуги в сфере пенсионного обеспечения третьего уровня.

Финансы • ФП • Акции

Утвержден 13 июня

Утверждено средств – 19,7 • Всего инвестируется 19,7

Заимствованные средства Хортекса

Кредит на пополнение оборотных средств.

Пищепром • В/1 • Кредит

Утвержден 27 июня • Подписан 21 июля

Утверждено средств – 12,4 • Всего инвестируется 12,4

Фонд польских предприятий IV

Вкладывает капитал главным образом в систему здравоохранения, информационные технологии, телекоммуникации и производство ширпотреба под управлением корпорации “Энтерпрайз инвесторс”.

Финансы • ФП • Акции

Утвержден 27 июня • Подписан 2 октября

Утверждено средств – 53,7 • Всего инвестируется 322,4

Крушвица II

Увеличение капитала уже получившего инвестресурсы ведущего предприятия по производству пищевых масел, а также на цели приватизации и структурной реорганизации одной из ключевых отраслей экономики.

Пищепром • В/1 • Акции

Утвержден 13 июля • Подписан 20 декабря

Утверждено средств – 1,2 • Всего инвестируется 5,8

Проект организации транспортных артерий Варшавы

Кредит городу для создания системы управления городским движением, включая реконструкцию автодорог.

Транспорт • В/0 • Кредит

Утвержден 13 июля

Утверждено средств – 15 • Всего инвестируется 15

“Аргус капитал партнерс”

Привлечение частного капитала к созданию фонда акционерного капитала.

Финансы • ФП • Акции

Утвержден 25 июля • Подписан 26 сентября

Утверждено средств – 27,4 • Всего инвестируется 168,7

Инвестиционный кредит компании “Эмпик центрум” III

Завершение модернизации ведущей в стране сети универмагов и превращение ее в современное предприятие розничной торговли отличного обслуживания.

Торговля оптовая и розничная • С/0 • Кредит

Утвержден 5 сентября • Подписан 21 сентября

Утверждено средств – 19,1 • Всего инвестируется 30

Синдицированный кредит для АО “Европейский финансовый лизинг”

Синдицированный кредит, позволяющий крупнейшему в стране независимому предприятию по аренде оборудования и транспортных средств оказывать лизинговые услуги польским МСП.

Финансы • С/0 • Кредит

Утвержден 5 сентября • Подписан 13 февраля 2001 года

Утверждено средств – 35 • Всего инвестируется 100

Операция с производными инструментами АО “Пекао”

Увеличение капитала польского банка.

Финансы • ФП • Акции

Утвержден 3 октября • Подписан 27 октября

Утверждено средств – 13,5 • Всего инвестируется 13,7

Приобретение акций АО “Пекао”

Вложение в акции одной из крупнейших в Польше банковских групп в целях сохранения размера пая ЕБРР при увеличении капитала Пекао.

Финансы • ФП • Акции

Утвержден 17 октября • Подписан 27 октября

Утверждено средств – 43 • Всего инвестируется 67,4

Модернизация канализационно-очистного сооружения в городе Кракове (проект II)

Модернизация КОС Кракова, соблюдение природоохранных норм ЕС и уменьшение загрязнения Вислы.

Коммунальная гигиена • В/0 • Кредит

Утвержден 31 октября • Подписан 28 декабря

Утверждено средств – 21,7 • Всего инвестируется 81

Цифровая телефонная связь Польши

С помощью синдицированного старшего кредита гарантирование финобязательства, что уменьшает зависимость оператора цифровой телефонной связи от курсовых колебаний и позволяет ему профинансировать развитие сети.

Телекоммуникации • В/0 • Гарантия

Утвержден 31 октября • Подписан 16 февраля 2001 года

Утверждено средств – 150 • Всего инвестируется 650

Гостиница “Атриум” в Варшаве

Проектирование, строительство и эксплуатация 4-звездочной гостиницы в центре Варшавы в рамках строительства объектов недвижимости “Атриум”.

Туризм и отдых • В/0 • Акции

Утвержден 14 ноября • Подписан 20 декабря

Утверждено средств – 16 • Всего инвестируется 82,5

Многоотраслевой проект муниципального хозяйства Вроцлава

Второй кредит Вроцлаву на цели модернизации водопроводно-канализационного хозяйства и вывоза мусора в целях соблюдения природоохранных норм ЕС.

Коммунальная гигиена • В/0 • Кредит

Утвержден 14 ноября • Подписан 19 декабря

Утверждено средств – 30,2 • Всего инвестируется 90,4

Проект развития городского транспорта в Гданьске и Сопоте

Кредиты двум городам на цели модернизации городского транспорта, как-то: систем трамвайного сообщения, подземных переходов и движения транспорта.

Транспорт • В/0 • Кредит

Утвержден 28 ноября

Утверждено средств – 17 • Всего инвестируется 65

Фонд “Новая Польша”

Вложение в капитал фонда, который в свою очередь будет вкладывать капитал в МСП в Польше и других странах операций.

Финансы • ФП • Акции

Утвержден 12 декабря • Подписан 12 января 2001 года

Утверждено средств – 10 • Всего инвестируется 80

МПФ “Суфле” – “Польская солодовня Суфле” – продление проекта

Увеличение объема софинансирования по утвержденному в 1997 году МПФ для группы “Суфле” на цели увеличения производственных мощностей предприятия.

Пищепром • ФП • Кредит

Утвержден 19 декабря

Утверждено средств – 4,5 • Всего инвестируется 5,6

Россия

“Луи Дрейфус Восток”

Среднесрочный револьверный механизм пополнения оборотных средств компании для закупки урожая зерна в целях его последующей переработки и реализации.

Пищепром • С/0 • Кредит

Утвержден 11 января • Подписан 7 февраля

Утверждено средств – 23,6 • Всего инвестируется 50,5

Продление проекта “Луи Дрейфус Восток”

Кредит “Востоку” под гарантию Луи Дрейфуса.

Пищепром • В/1 • Кредит
Утвержден 25 января • Подписан 29 августа
Утверждено средств – 32,2 • Всего инвестируется 64,5

**Рекапитализации Международного
московского банка**

Рекапитализация четвертого по величине
российского банка стала первой крупной
сделкой ЕБРР в банковской системе страны
после кризиса 1998 года.

Финансы • ФП • Акции
Утвержден 25 января • Подписан 19 апреля
Утверждено средств – 10,3 • Всего инвестируется 76,8

Российская компания перестрахования

Долгосрочное развитие одной из немногих
в России независимых компаний перестрахования
в недокапитализированном секторе экономики.

Финансы • ФП • Акции
Утвержден 22 февраля
Утверждено средств – 8,2 • Всего инвестируется 26,9

**Среднесрочный механизм пополнения
оборотных средств ЛУКОЙла**

Среднесрочный кредит крупнейшей в России
нефтяной компании на пополнение ее оборотных
средств для нужд экспортных платежей, добычи
и переработки сырой нефти.

Добыча нефти и газа • С/1 • Кредит
Утвержден 7 марта • Подписан 15 мая
Утверждено средств – 80,6 • Всего инвестируется 161,2

Проект “Кастом фарм центрс”

Кредит компании “Джон Дир финанс” на приобре-
тение сельхозтехники в целях ее аренды стал
первым проектом ЕБРР в России в области лизинга.

Тяжмаш • С/0 • Кредит
Утвержден 21 марта
Утверждено средств – 8,6 • Всего инвестируется 161,2

**Краткосрочный торговый кредит
компании “Северсталь”**

Револьверный и связанный с торговыми сделками
механизм более гибкого предэкспортного
кредитования крупнейшего в России сталелитейного
завода в целях оптимизации налогообложения
предприятия.

Тяжмаш • С/1 • Кредит
Утвержден 4 апреля • Подписан 23 июня
Утверждено средств – 37,6 • Всего инвестируется 191,3

**Санкт-Петербургский авиагрузовой
терминал в Пулково**

Строительство современного терминала
в целях значительного улучшения транспортной
инфраструктуры на Северо-Западе России.

Аэропорты и аэронавигационные системы • В/0 • Кредит
Утвержден 3 мая • Подписан 10 октября
Утверждено средств – 4,3 • Всего инвестируется 40,6

Телко России

Вложение в капитал ведущего в стране оператора
сотовой телефонной связи “Вымпелком”
в целях удешевления стоимости его услуг для
абонентов в Москве и за ее пределами.

Телекоммуникации • В/0 • Акции
Утвержден 31 мая • Подписан 21 июля
Утверждено средств – 33,1 • Всего инвестируется 314

**Субординированный кредит
Райффайзенбанку Москвы**

Укрепление капитализации банка, развитие
оказываемых им услуг физлицам и среднесрочное
кредитование банком российских предприятий.

Финансы • ФП • Кредит
Утвержден 31 мая • Подписан 9 октября
Утверждено средств – 21,5 • Всего инвестируется 21,5

Челябинский электролитный цинковый завод

Первый долгосрочный кредит ЕБРР
промпредприятию России после кризиса
1998 года на цели улучшения экологии
и расширения производственных мощностей.

Тяжмаш • В/1 • Кредит
Утвержден 27 июня • Подписан 9 октября
Утверждено средств – 16,1 • Всего инвестируется 46,2

**Дуферко – механизм финансирования
“Виз Стали”**

Подпроект в рамках регионального
механизма Дуферко для предоставления
оборотных средств и гарантии.

Тяжмаш • С/1 • Гарантия
Утвержден 14 ноября • Подписан 19 декабря
Утверждено средств – 37,6 • Всего инвестируется 37,6

Вложение в акции “Виз Стали”

Подпроект в рамках регионального
механизма пополнения оборотных средств
и гарантии Дуферко.

Тяжмаш • В/1 • Акции
Утвержден 14 ноября • Подписан 19 декабря
Утверждено средств – 5,4 • Всего инвестируется 5,4

**Кредитование под складские расписки –
“Рабо инвест”**

Новаторская программа кредитования
под товары сырьевой группы – первый
проект в рамках региональной программы
кредитования под складские расписки ЕБРР.

Сырье • ФП • Гарантия
Утвержден 14 ноября • Подписан 15 ноября
Утверждено средств – 53,7 • Всего инвестируется 153,7

**Срочные мероприятия по удалению
опасных отходов в Санкт-Петербурге**

Кредит городу на модернизацию единственной
официально действующей свалки опасных
отходов в Красном бору – “экологической болевой
точки”, требующей принятия срочных мер.

Коммунальная гигиена • В/1 • Кредит
Утвержден 28 ноября
Утверждено средств – 5,9 • Всего инвестируется 11

Румыния

АО “Униреа”

Закупка семян, строительство линии
по розливу и рафинированию.

Пищепром • В/1 • Кредит
Утвержден 25 июля
Утверждено средств – 25,8 • Всего инвестируется 39,2

Оборотные средства “Фибрекса”

Оказание постприватизационной
поддержки фабрике нейлоновых тканей,
находящейся в собственности итальянской
компании “РадичиНайлон”, и на расширение
ее производства.

Текстильная промышленность • С/1 • Кредит
Утвержден 17 октября • Подписан 30 ноября
Утверждено средств – 10 • Всего инвестируется 32,2

**Механизм муниципального
природоохранного кредитования (ММПК)**

Рамочный механизм софинансирования
инвестмероприятий ЕС и ИСПА в области
водопроводно-канализационных хозяйств
и вывоза мусора в целях соблюдения
кандидатами на вступление природоохранных
требований ЕС.

Коммунальная гигиена • ФП • Кредит
Утвержден 14 ноября
Утверждено средств – 60 • Всего инвестируется 230

ММПК – подпроект в Констанце

Модернизация канализационного хозяйства главного в Румынии центра туризма на Черном море под гарантию Констанцы.

Коммунальная гигиена • В/О • Кредит
Утвержден 14 ноября • Подписан 18 ноября
Утверждено средств – 20 • Всего инвестируется 100,4

Создание предприятия “Национальная энергосистема Румынии”

Преобразование национальной энергосистемы в новый, работающий на рыночных началах сектор электроэнергетики путем модернизации систем и подготовки кадров.

Передача электроэнергии • В/О • Кредит
Утвержден 28 ноября • Подписан 8 декабря
Утверждено средств – 55,3 • Всего инвестируется 219,7

Офисный комплекс “Виктория-центр”

Проектирование и строительство в Бухаресте современного офисного комплекса площадью 17000 кв. м.

Услуги разные • В/О • Кредит
Утвержден 28 ноября • Подписан 29 декабря
Утверждено средств – 8,2 • Всего инвестируется 34,5

Словацкая Республика

Подготовка Универсального кредитного банка к приватизации

Приобретение до 20% акций банка и открытие ему кредитной линии в рамках механизма ЕС и ЕБРР по кредитованию МСП для подготовки банка к приватизации.

Финансы • ФП • Акции
Утвержден 14 ноября • Подписан 9 февраля 2001 года
Утверждено средств – 90 • Всего инвестируется 90

АО “Глобтел”

Вложение в акции Глобтела в целях частичного финансирования текущих программ реструктуризации для продающих свои акции акционеров в рамках первичного открытого размещения акций компании.

Телекоммуникации • С/О • Акции
Утвержден 12 декабря
Утверждено средств – 26,9 • Всего инвестируется 263,3

Словения

Расширение компании “Юлон”

Создание возможностей для производителя пряжи вложить капитал в фабрику в одном из слабо развитых районов Словении в качестве дальнейшей поддержки развития текстильной промышленности страны.

Текстильная промышленность • В/О • Кредит
Утвержден 31 мая • Подписан 21 июля
Утверждено средств – 9,5 • Всего инвестируется 20

Узбекистан

Увеличение капитала компании “Узбек лизинг интернэшнл” и выдача ей старшего кредита

Вложение в акции и кредитование действующей и работающей с частными МСП лизинговой компании в развитие утвержденной ЕБРР в 1995 году инвестоперации.

Финансы • ФП • Акции и кредит
Утвержден 4 апреля • Подписан 15 июня
Утверждено средств – 2,5 • Всего инвестируется 13,9

Третий механизм кредитования компании “Зарафшан-Ньюмонт”

Расширение цеха кучного выщелачивания руды, поступающей из крупнейшей в СНГ золотодобывающей шахты “Мурунтау”.

Горнорудная промышленность • В/1 • Кредит
Утвержден 17 октября • Подписан 14 декабря
Утверждено средств – 32,2 • Всего инвестируется 49,4

Украина

Фабрика “Сереалия Борисполь”

Вместе со шведской продуктовой компанией “Сереалия” приобретение пая в целях расширения крупнейшей в Украине фабрики по производству сухих завтраков “Борисполь”.

Пищепром • С/О • Акции
Утвержден 4 апреля • Подписан 29 июня
Утверждено средств – 3,3 • Всего инвестируется 8,6

Механизм поддержки украинских предприятий

Рамочный механизм для группы банков на цели перекредитования отвечающих требованиям частных предприятий, что позволит им получить столь нужные им дополнительные заемные ресурсы.

Финансы • ФП • Кредит
Утвержден 3 мая
Утверждено средств – 27,9 • Всего инвестируется 27,9

Банк “Лионский кредит” в Украине

Подпроект по линии механизма поддержки украинских предприятий.

Утвержден 3 мая
Утверждено средств – 5,4 • Всего инвестируется 5,4

Первый украинский международный банк

Подпроект по линии механизма поддержки украинских предприятий.

Утвержден 3 мая • Подписан 26 октября
Утверждено средств – 10,7 • Всего инвестируется 10,7

Западноукраинский коммерческий банк

Подпроект по линии механизма поддержки украинских предприятий.

Утвержден 3 мая
Утверждено средств – 2,5 • Всего инвестируется 2,5

Укрречфлот II

Текущее финансирование пяти сухогрузов класса река-море, а также приобретение Укрречфлотом двух новых судов, причем все они построены в Румынии.

Транспорт • В/О • Кредит
Утвержден 5 сентября • Подписан 20 октября
Утверждено средств – 6,1 • Всего инвестируется 60,6

Кредит на закупку топлива

Сезонное пополнение оборотных средств в поддержку реформ в отрасли энергетики Украины и закупка топлива для четырех генерирующих госпредприятий.

Энергосети • В/О • Кредит
Утвержден 3 октября • Подписан 6 октября
Утверждено средств – 107,5 • Всего инвестируется 107,5

Реконструкция автотрассы М06 и реформы в финансировании дорожных работ

Реконструкция участков одной из главных автотрасс Украины, а также реструктуризация систем финансирования и эксплуатации автодорожной сети.

Строительство • В/О • Кредит
Утвержден 31 октября • Подписан 11 декабря
Утверждено средств – 75 • Всего инвестируется 100

Центр “Иста”

Корпоративный и револьверный кредиты на расширение производственных мощностей аккумуляторного завода.

Легпром • В/1 • Кредит
Утвержден 28 ноября • Подписан 14 декабря
Утверждено средств – 10,7 • Всего инвестируется 13,1

Международные авиалинии Украины

Вложение в акции авиалинии для содействия ей в удовлетворении рыночного спроса на пассажирские и грузовые перевозки между Украиной и Западной Европой.

Транспорт • В/О • Акции
Утвержден 28 ноября • Подписан 14 декабря
Утверждено средств – 6,1 • Всего инвестируется 5,8

Завершение работ на блоке 2 Хмельницкой АЭС и блоке 4 Ровенской АЭС

Кредит Энергоатому на завершение работ и повышение безопасности на двух АЭС Утвержден при условии, среди прочих, закрытия навечно Чернобыльской АЭС.

Электроснабжение • А/1 • Кредит
Утвержден 7 декабря
Утверждено средств – 231 • Всего инвестируется 1591

Хорватия

АО “Славонский банк” в Осиеке

Среднесрочный кредит для перекредитования главным образом МСП, а также создание условий одному из крупнейших в Хорватии банков для выдачи гарантий.

Финансы • ФП • Кредит
Утвержден 31 мая • Подписан 22 ноября
Утверждено средств – 20 • Всего инвестируется 20

Старший кредит “Банку Австрии Кредитанштальт Хорватия”

Первый подпроект в рамках регионального рамочного механизма для “Банка Австрии Кредитанштальт”.

Финансы • ФП • Кредит
Утвержден 5 сентября • Подписан 11 ноября
Утверждено средств – 10 • Всего инвестируется 10

Пливский НИИ

Строительство современного НИИ в Загребе для обслуживания крупнейшей в ЦВЕ фармацевтической фабрики.

Фармацевтика и медицина • В/О • Кредит
Утвержден 19 сентября • Подписан 17 ноября
Утверждено средств – 26,9 • Всего инвестируется 121,6

Агрокор

Крупнейшее вложение средств в Хорватии в целях улучшения работы и повышения международной репутации самого большого в стране пищекомбината.

Пищепром • С/1 • Кредит
Утвержден 3 октября • Подписан 30 ноября
Утверждено средств – 70 • Всего инвестируется 160

Сеть магазинов “Леклерк” в Хорватии

Кредитование гипермаркетов в Хорватии.
Торговля оптовая и розничная • В/О • Кредит
Утвержден 14 ноября
Утверждено средств – 35,6 • Всего инвестируется 150

Спанский супермаркет

Подпроект по проекту с Леклерком Хорватии.
Торговля оптовая и розничная • В/1 • Кредит
Утвержден 14 ноября
Утверждено средств – 14,4 • Всего инвестируется 34,1

Цементный завод в Нашице

Содействие второму в Хорватии по величине цементному заводу в сокращении его издержек производства путем перехода с газа на уголь как главного источника топлива.

Тяжмаш • В/1 • Кредит
Утвержден 12 декабря • Подписан 15 декабря
Утверждено средств – 20 • Всего инвестируется 25

Чешская Республика

Кредитование МСП Чешским сбербанком

Подпроект по механизму ЕС и ЕБРР для кредитования МСП.
Финансы • ФП • Кредит
Утвержден 4 апреля • Подписан 6 декабря
Утверждено средств – 20 • Всего инвестируется 20

Механизм кредитования теплоцентралей “Харпен ЧР”

Модернизация централизованного теплоснабжения, улучшение обслуживания и борьба с выбросами парниковых газов. Кредит организует и софинансирует Пражский коммерцбанк.

Энергосбережение • В/1 • Кредит
Утвержден 31 октября • Подписан 15 декабря
Утверждено средств – 17,1 • Всего инвестируется 37,6

“ТИВ Восточная Европа Н.В.”

Вложение в акции компании “Чешский Мобил” через “ТИВ Чех.”.
Телекоммуникации • С/О • Акции
Утвержден 12 декабря
Утверждено средств – 26,9 • Всего инвестируется 139,7

Эстония

Механизм кредитования ММП

Развитие частного предпринимательства путем выдачи среднесрочных кредитов местным банкам Эстонии для перекредитования микро- и малых предприятий.

Финансы • ФП • Кредит
Утвержден 4 апреля

Банк “Эсти Ухиспанк”

Подпроект по механизму финансирования ММП.
Утвержден 4 апреля • Подписан 30 августа
Утверждено средств – 3 • Всего инвестируется 11

Банк “Хансапанк”

Подпроект по механизму финансирования ММП.
Утвержден 4 апреля • Подписан 28 июля
Утверждено средств – 5 • Всего инвестируется 10

Холдинг “Продукты Балтии”

Расширение супермаркетов компании и связанных с ними оптовой и дистрибьютерской деятельности в Латвии, Литве и Эстонии.

Торговля оптовая и розничная • В/О • Акции
Утвержден 31 мая • Подписан 15 июня
Утверждено средств – 12,1 • Всего инвестируется 57,4

Предприватизационное финансирование Таллинского водоканала

Содействие в приватизации водоканала путем реструктуризации его нынешнего долга в сумме 23 млн. евро и привлечения к нему внимания потенциальных инвесторов.

Коммунальная гигиена • В/О • Акции
Утвержден 5 сентября
Утверждено средств – 10 • Всего инвестируется 10

Региональные

Кавказский фонд

Вкладывает капитал главным образом в частные предприятия, находящиеся или работающие в основном в Азербайджане, Армении и Грузии.

Финансы • ФП • Акции
Утвержден 11 января
Утверждено средств – 8,6 • Всего инвестируется 8,6

“Фронтера ресорсиз”

Финансирование ремонтных и буровых работ по двум СРП в целях коммерческого освоения месторождений нефти в Азербайджане и Грузии.

Добыча нефти и газа • А/1 • Кредит
Утвержден 7 марта • Подписан 15 мая
Утверждено средств – 64,5 • Всего инвестируется 650

Продление механизма финансирования МСП по программе Фаре ЕС

Кредитование банков, участвующих в ЕБРР в данном механизме.
Финансы • ФП • Кредит
Утвержден 4 апреля
Утверждено средств – 55 • Всего инвестируется 200

Центральноевропейский фонд недвижимости “Хайтман”

Организованный компанией “Хайтман интернэшнл” инвестфонд для вложения капитала в объекты недвижимости в Венгрии, Польше и Чешской Республике.

Услуги разные • ФП • Акции
Утвержден 27 июня • Подписан 29 сентября
Утверждено средств – 28,2 • Всего инвестируется 141

Соинвестирование совместно с фондами частного акционерного капитала

Новый механизм, позволяющий ЕБРР заниматься соинвестированием совместно с фондами частного акционерного капитала, в которых он уже имеет пай.

Финансы • ФП • Акции
Утвержден 27 июня
Утверждено средств – 38,7 • Всего инвестируется 79

Механизм финансирования МСП по программе США и ЕБРР

Частично финансируемая США программа позволит ЕБРР оказывать более активную поддержку малым предприятиям в Юго-Восточной Европе, включая Косово.

Финансы • ФП • Кредит
Утвержден 27 июня
Утверждено средств – 107,5 • Всего инвестируется 161,2

Балтийский инвестиционный фонд III

Фонд частного акционерного капитала финансирует средние предприятия, укрепляя таким образом частный сектор в Латвии, Литве и Эстонии.

Финансы • ФП • Акции
Утвержден 25 июля • Подписан 3 ноября
Утверждено средств – 8 • Всего инвестируется 25,5

Рамочный механизм для “Банка Австрии Кредитанштальт”

Рамочный механизм для предоставления работающим в странах операций ЕБРР дочерним структурам банка ресурсов в целях выдачи ими старших и субординированных кредитов.

Финансы • ФП • Кредит
Утвержден 5 сентября
Утверждено средств – 50 • Всего инвестируется 50

Фонд частного акционерного капитала при Райфайзенбанке в ЦВЕ

Привлечение частных средств для вложения в акционерные капиталы главным образом в странах ЦВЕ.

Финансы • ФП • Акции
Утвержден 5 сентября
Утверждено средств – 20 • Всего инвестируется 150

Фонд частного акционерного капитала “Бэринг Восток”

Вкладывает капитал в средние предприятия в основном в России и Украине, занимающиеся добычей нефти и газа, телекоммуникациями, наукоемким производством, лесным хозяйством и ширпотребом.

Финансы • ФП • Акции
Утвержден 3 октября • Подписан 13 декабря
Утверждено средств – 53,7 • Всего инвестируется 161,2

Механизм финансирования МСП II по программе ЕС и ЕБРР

Дополнительное фондирование программы.
Финансы • ФП • Кредит
Утвержден 3 октября
Утверждено средств – 140 • Всего инвестируется 150

Рамочный механизм для Интернет-проектов/ Red-stars.com

Рамочный механизм вложений в Интернет-проекты в странах ЦВЕ.
Телекоммуникации • С/О • Акции
Утвержден 31 октября
Утверждено средств – 26,9 • Всего инвестируется 26,9

Механизм соинвестирования Red-stars.com

Соинвестирование с Red-stars.com
Финансы • С/О • Акции
Утвержден 31 октября
Утверждено средств – 5,4 • Всего инвестируется 107,5

Холдинг “ТБИ”

Пакет финресурсов для голландской компании, занимающейся страхованием и пенсиями, что позволит ЕБРР работать с недостаточно крупными для прямого финансирования фирмами.
Финансы • ФП • Акции
Утвержден 31 октября • Подписан 4 декабря
Утверждено средств – 23,2 • Всего инвестируется 47,5

Дуферко – оборотные средства и гарантия

Рамочный механизм для группы компаний “Дуферко”. Первые две конкретные гарантии получают два находящихся в собственности “Дуферко” сталелитейных завода “Макстил” и “Виз-Сталь” в Македонии и России.
Тяжпром • С/1 • Гарантия
Утвержден 14 ноября
Утверждено средств – 69,8 • Всего инвестируется 128,9

Кредитование под складские расписки

Рамочный механизм финансирования товаров сырьевой группы во всех странах операций ЕБРР.
Сырье • ФП • Кредит
Утвержден 14 ноября
Утверждено средств – 53,7 • Всего инвестируется 107,5

ДВИ
Синдицированный кредит по схеме А и Б на цели аренды или продажи медаппаратуры больницам и диагностическим центрам в ЦВЕ.

Финансы • ФП • Кредит
Утвержден 12 декабря
Утверждено средств – 10 • Всего инвестируется 40

“Тригранит II”

Подпроект по механизму соинвестирования в рамках регионального фонда частного акционерного капитала. Продление пая в капитале ведущего в странах Центральной Европы коммерческого застройщика главным образом в целях строительства конгресс-центра в Будапеште.

Услуги разные • В/О • Акции
Утвержден 19 декабря • Подписан 7 февраля 2001 года
Утверждено средств – 4,2 • Всего инвестируется 12,9

Итого утверждено средств	3 639,5
Всего инвестировано в проекты	11 626,6

Управляющие

Управляющие и заместители управляющих

31 декабря 2000 года

Член ЕБРР

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
Кыргызстан
Латвия
Литва
Лихтенштейн
Люксембург
Мальта
Марокко
Мексика
Молдова
Монголия
Нидерланды
Новая Зеландия
Норвегия
Польша
Португалия
Республика Корея
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
Карл-Хайнц Грассер
Эльман Рустамов
Эрмелинда Мекси
Левон Бархударян¹
Валерий Кокорев
Дидье Рейндерс
Муравей Радев
Невен Томич
Никола Груевский
Жигмонд Ярай
Ганс Айхель
Яннос Папантониу
Теймураз Мамацашвили
Марианна Йельвед
Хасан Али Али Хедр
Дэвид Кляйн
Чарли Маккриви
Вальгердур Сверисдотир
Родриго Рато
Винченцо Виско
Ержан Утембаев
Пол Мартин
Такис Клеридес
Роза Отунбаева
Робертс Зиле
Ионас Лионгинас
Михаэль Риттер
Жан-Клод Юнкер
Джон Далли
Фатхаллах Уалалу
Франциско Гил Диас
Андрей Куку
Чултемийн Улаан
Герит Залм
Фил Гофф
Карл Шот Педерсен
Ганна Гронкевич-Вальц
Жуаким Пина Мура
Нюм Жин
Герман Греф
Дечебал Трайян Ремеш
Бригита Шмёгнерова
Антон Роп
Гордон Браун
Лоренс Саммерс
Муротали Алимардонов
Сейитбай Кандымов
Сельджук Демиралып
Рустам Азимов
Игорь Митюков
Саули Ниинистё
Лоран Фабиус
Мато Чрквенач
Павел Мертлик
Паскаль Кушпан
Боссе Рингхольм
Сиим Каллас
Киити Миядзава
Филипп Майштадт
Педру Солбеш Мира

Заместитель управляющего

Кей Паттерсон
Томас Визер
Фуад Ахундов
Адриана Бербери
Ваган Ширханян¹
Николай Зайченко
Жан-Пьер Арнольди
Мартин Заимов
Энвер Бачкович
Трайко Славеский
Вернер Рике
Кайо Кох-Везер
Стефанос Авгулеас
–
Микаэль Дитмер
Юсеф Бутрос-Гали
Ави Бен-Бассат
Джон Херли
Торгейр Йорлигсон
Хуан Коста Климент
Марио Драги
Анвар Сайденов
Гаetan Лавертю
Андреас Чимаридес
Уркалы Исаев
Айгарс Калвитис
Арвидас Крягжде
Роланд Марксер
Жан Гилл
Майкл Бонелло
Нуреддин Омари
Агустин Карстенс
Думитру Урсу
Очирбатын Чулуунбат
Йозиаc ван Аартсен
Пол Ист
Олаф Соленг
Кжиштоф Нерс
Мануэль Баганья
Чол-Хван Чон
Сергей Колотухин
Эмиль Гизари
Мариан Юско
Сенка Мавер
Клер Шорт
Алан Ларсон
Хусейн Алиев
Гуванч Геокленов
Ферхат Эмиль
Абдурафик Ахадов
Виктор Ющенко
Лейф Фагернес
Жан-Пьер Жуйе
Йосип Кулишич
Йозеф Тошовский
Оскар Кнапп
Свен Хегелунд
Ааре Ярван
Масару Хаями
Вольфганг Рот
Джиованни Равасио

Председатель Совета управляющих ЕБРР

Управляющий от Франции – Лоран Фабиус

Заместители председателя Совета управляющих ЕБРР

Управляющий от Венгрии – Жигмонд Ярай
Управляющий от Швеции – Боссе Рингхольм

На Совет управляющих возложено осуществление всех полномочий ЕБРР, многие из которых он передоверил Совету директоров, отвечающему за руководство общей деятельностью ЕБРР, а также, среди прочего, определяющему принципы и принимающему решения о кредитах, вложениях в акционерные капиталы и прочих операциях согласно общим указаниям Совета управляющих.

Председательствующим в Совете директоров выступает Президент, который под руководством Совета директоров ведет текущую деятельность ЕБРР и в качестве главы персонала отвечает за организацию работы и кадровые назначения.

¹ До декабря.

Директора

Директора и заместители директоров

31 декабря 2000 года

Директора

Бьонгвон Бак
Пим ван Баллеком
Стефанос Вавалидис
Герландо Генуарди
Кунимицу Ёсинага
Хоакин де ла Инфьеста
Энзо Кватрочиоке
Хайнер Лушин
Майкл Маккалох
Патрис Мюллер
Сергей Овсейчик
Филипп Пети-Лоран
Юрий Полунеев
Норберт Радермахер
Бернар Снуа
Майкл Флинн
Сильвен де Форж
Тор Хернес
Валентин Цветанов
Карен Шеперд
Кароли Шоос
Петер Энгстрём
Вильгельм Ягги

Заместители директоров

Гэри Джонстон
Эверт-Ян ван Фруверф
Антонию де Альмейда
Грамматики Цингу-Пападопетру
Масато Исо
Карлос Эскрибано
Франческо Саверио Нисио
Гидеон Шур
Эндрю Льюис
Том Макдональд
Игорь Ковтун
Василий Лелакис
Йонуц Костя
Клеменс Керрес
Жорж Хайнен
Торстен Герсфельт
Марк Жюльен
Раули Суикканен
Ян Белецкий
пост не занят
Игорь Очка
Мартин Пёдер
Айше Дёнмезер

Представляемые страны и организации

Корея / Австралия / Новая Зеландия / Египет
Нидерланды / Монголия
Греция / Португалия
Европейский инвестиционный банк
Япония
Испания / Мексика
Италия
Австрия / Израиль / Кипр / Мальта / Казахстан / Босния и Герцеговина
Соединенное Королевство
Канада / Марокко
Российская Федерация / Беларусь / Таджикистан
Европейское сообщество
Украина / Румыния / Молдова / Грузия / Армения
Германия
Бельгия / Люксембург / Словения
Ирландия / Дания / Литва / БЮР Македония
Франция
Норвегия / Финляндия / Латвия
Болгария / Польша / Албания
Соединенные Штаты Америки
Венгрия / Чешская Республика / Словацкая Республика / Хорватия
Швеция / Исландия / Эстония
Швейцария / Турция / Лихтенштейн / Узбекистан / Кыргызстан /
Азербайджан / Туркменистан

Комитеты Совета директоров

31 декабря 2000 года

Ревизионный комитет

Хайнер Лушин *(председатель)*
Петер Энгстрём *(зам. председателя)*
Бьонгвон Бак
Сергей Овсейчик
Бернар Снуа
Сильвен де Форж
Валентин Цветанов

Комитет по финансовой и операционной политике

Вильгельм Ягги *(председатель)*
Кароли Шоос *(зам. председателя)*
Майкл Маккалох
Юрий Полунеев
Норберт Радермахер
Майкл Флинн
Тор Хернес
Карен Шеперд

Ревизионный комитет рассматривает вопросы привлечения и характер работы внештатных аудиторов, а также анализирует финансовую отчетность и общие принципы бухгалтерского учета, принципы и содержание работы внутреннего ревизора, разрешения на производство расходов, системы контроля, правила закупки товаров и услуг и оценку проектов.

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.

Комитет по бюджетным и административным вопросам

Энзо Кватрочиоке *(председатель)*
Хоакин де ла Инфьеста *(зам. председателя)*
Пим ван Баллеком
Стефанос Вавалидис
Герландо Генуарди
Кунимицу Ёсинага
Патрис Мюллер
Филипп Пети-Лоран

Руководящая группа Совета директоров

Патрис Мюллер *(председатель)*
Сергей Овсейчик *(зам. председателя)*
Хоакин де ла Инфьеста
Энзо Кватрочиоке
Хайнер Лушин
Кароли Шоос
Петер Энгстрём
Вильгельм Ягги
Антонио Мария Коста *(генеральный секретарь)*

Комитет по финансовой и операционной политике анализирует вопросы финансовой политики, включая принципы заимствования, общие принципы проведения операций, а также порядок и нормы отчетности.

Руководящая группа Совета директоров была создана в 1994 году в целях улучшения координации между Советом директоров и руководством ЕБРР по проведению заседаний Совета директоров, комитетов и семинаров.

Представительства в странах операций

Азербайджан
370004 Баку
ул. Сабир, 5
Азербайджан
Тел.: (99 412) 97 10 14
Факс: (99 412) 97 10 19
Глава представительства –
Томас Мозер

Албания
Rruga Deshmoret
e4 Shkurtit No. 26
Tirana, 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) 54 04 25
Факс: (374 2) 54 04 30
Глава представительства –
Юрген Шрамм (и.о.)

Беларусь
220050 Минск
ул. Герцена, 2
Беларусь
Тел.: (375 172) 11 03 70
Факс: (375 172) 11 04 10
Глава представительства –
Хильдегард Гашек
(находится в штаб-квартире)

Болгария
17 Moskovska Street
1000 Sofia
Bulgaria
Тел.: (359 2) 987 6611
Факс: (359 2) 981 5336
Заведующий теротделом –
Жан-Марк Петершмит

Босния и Герцеговина
4 Obala Kulina Bana
2nd Floor, 71000 Sarajevo
Босния и Герцеговина
Тел.: (387 33) 667 945
Факс: (387 33) 667 950
Глава представительства –
Серван Гинеску

БЮР Македония
Dame Gruet 14
Business Centre Index
91000 Skopje
БЮР Македония
Тел.: (389 91) 113 262
Факс: (389 91) 126 047
Глава представительства –
Филипп Леклерк

Венгрия
Rakoczi ut 42
1072 Budapest
Венгрия
Тел.: (36 1) 266 6000
Факс: (36 1) 266 6003
Заведующий теротделом –
Ганс-Петер Акерман

Грузия
380008 Тбилиси
ул. Нино Чхеидзе, 38
Грузия
Тел.: (995 32) 92 05 12
Факс: (995 32) 92 38 45
Глава представительства –
Юрген Шрамм

Казахстан
480100 Алматы
Казыбек би, 41
4-й этаж
Казахстан
Тел.: (7 3272) 58 14 76
Факс: (7 3272) 58 14 22
Глава представительства –
Майкл Дейви

Контактная группа в Астане
47300 Астана
ул. Бейбитшилик, 21
Казахстан
Тел.: (7 3172) 580 204
Факс: (7 3172) 580 201
Аналитик –
Лейла Абдимомунова

Кыргызстан
720005 Бишкек
ул. Геологическая, 26
Кыргызстан
Тел.: (996 312) 53 00 12
Факс: (996 312) 66 62 84
Глава представительства –
Фернанд Пийонель

Латвия

Valdemara Centre
21 Kr. Valdemara Street
LV 1010 Riga
Латвия
Тел.: (371) 750 5520
Факс: (371) 750 5521
Глава представительства –
Урмас Паавел

Литва

A. Jaksto 5, 3rd Floor
2600 Vilnius
Литва
Тел.: (370 2) 227 258
Факс: (370 2) 224 666
Глава представительства –
Урмас Паавел

Молдова

MD 2012 Кишинев
ул. 31 августа 1989 г., 98
ком. 309
Молдова
Тел.: (373 2) 24 84 14
Факс: (373 2) 24 93 63
Глава представительства –
Хильдегард Гашек
(находится в штаб-квартире)

Польша

53 Emilii Plater St.
Warsaw Financial Centre
Suite 1300
00-113 Warsaw
Польша
Тел.: (48 22) 520 5700
Факс: (48 22) 520 5800
Заведующая теротделом –
Ирена Гжибовская

Россия

121069 Москва
ул. Б. Молчановка, 36, стр. 1
Российская Федерация
Тел.: (7 095/501) 787 11 11
Факс: (7 095/501) 787 11 22
Заведующая теротделом –
Драгица Пилипович-Чэффи

Региональное представительство

191186 Санкт-Петербург
Невский пр., 25
Российская Федерация
Тел.: (7 812) 326 25 25
Факс: (7 812) 326 25 26
Глава представительства –
Роберт Сассон

Региональное представительство

690003 Владивосток
ул. Верхнепортовая, 46, ком. 404
Российская Федерация
Тел.: (7 4232) 51 77 66
Факс: (7 4232) 51 77 67
Глава представительства –
Елена Даныш

Региональное представительство

620026 Екатеринбург
ул. Куйбышева, 44
Центр международной торговли,
ком. 605
Российская Федерация
Тел.: (7 3432) 59 61 50
Факс: (7 3432) 59 61 51
Глава представительства –
Татьяна Ембулаева

Румыния

8 Orlando Street
Sector 1, Bucharest
Румыния
Тел.: (401) 311 3300
Факс: (401) 312 2233
Заведующий теротделом –
Сальваторе Кандидо

Словацкая Республика

Grösslingova 4
81814 Bratislava
Словацкая Республика
Тел.: (421 7) 5296 7835
Факс: (421 7) 5292 1459
Заведующий теротделом –
Александр Обек

Словения

Trg Republike 3, 9th Floor
1000 Ljubljana
Словения
Тел.: (386 14) 26 3600
Факс: (386 14) 26 3636
Глава представительства (и.о.) –
Мурат Ылдиран

Таджикистан

734025 Душанбе
ул. Шотемур, 29
офис 36-38
Таджикистан
Тел.: (992 372) 21 07 63
Факс: (992 372) 21 07 63
Советник делегаций –
Музаффар Усманов

Туркменистан

744000 Ашгабат
ул. Азади, 95
Туркменистан
Тел.: (993 12) 51 22 63
Факс: (993 12) 51 03 18
Глава представительства –
Яап Спрей

Узбекистан

700003 Ташкент,
ул. Тураба Тулы, 1
Международный и банковский
финансовый центр, 4-й этаж
Узбекистан
Тел.: (998 711) 39 40 14
Факс: (998 711) 20 61 21
Глава представительства –
Кендзи Наказава

Украина

01001 Киев
ул. Софийская, 27/23
Украина
Тел.: (380 44) 464 01 32
Факс: (380 44) 464 08 13
Заведующий теротделом –
Эндрю Ситон

Хорватия

Petrinjska, 59, 5th Floor
10000 Zagreb
Хорватия
Тел.: (385 1) 481 2400
Факс: (385 1) 481 9468
Глава представительства –
Андрей Крапоткин

Чешская Республика

Karlova 27
11000 Prague 1
Чешская Республика
Тел.: (42 02) 2423 9070
Факс: (42 02) 2423 3077
Глава представительства –
Якоб Садилек

Эстония

Roosikrantsi 11, 4th Floor
10109 Tallinn
Эстония
Тел.: (372) 641 8548
Факс: (372) 641 8552
Глава представительства –
Урмас Паавел

Как установить контакт с ЕБРР

13 марта 2001 года

Президент ЕБРР

Банковский департамент

Секретариат

Первый вице-президент
Заместитель вице-президента
Начальник управления планирования и бюджета
(соподчинен финдепартаменту)

Директора группы малого бизнеса

Ответственный за маркетинг и работу с инвесторами
Заведующие отделом финансовой реструктуризации
(соподчинены финдепартаменту)

Отдел долевого участия
Отдел прямого инвестиционного финансирования

Инфраструктура

Руководитель бизнес-группы
Отдел муниципальной и экологической
инфраструктуры
Отдел энергетики
Отдел энергоэффективности
Отдел транспорта

Промышленность и торговля

Руководитель бизнес-группы
Отдел агробизнеса
Отдел недвижимости, туризма и судоходства
Отдел природных ресурсов
Отдел связи, информатики и СМИ

Финансовые учреждения

Руководитель бизнес-группы
Отдел кредитования банков
Отдел долевого участия в капиталах банков
Отдел небанковских финансовых учреждений
Отдел фондов акционерного капитала

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, Словении и Хорватии
(представительство в Будапеште)

Южная и Восточная Европа и Кавказ

Руководитель бизнес-группы
Отдел Украины (представительство в Киеве)
Отдел Албании, БЮР Македония,
Боснии и Герцеговины
Отдел Румынии
(представительство в Бухаресте)
Отдел Болгарии
(представительство в Софии)
Отдел Азербайджана, Армении, Беларуси,
Грузии и Молдовы

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 контроля за рисками клиентов

Жан Лемьер

Чарльз Франк
Дэвид Гекстер

Жозуе Танака

Гэвин Андерсон
Элизабет Уоллес
Райнгард Шмэльц

Оливер Грин
Чарльз Рэнгем
Линдзи Форбз
Фрэнсиз Рид

Йохан Бастин

Томас Майер
Энтони Марш
Жаклен Лиго
Рой Найтон

Петер Райнигер
Ханс Христиан Якобсен
Эдгар Розенмайр
Кевин Борц
Иззет Гуни

Курт Гайгер
Роджерс Лёбарон
Курт Гайгер (и.о.)
Джонатан Вуллетт
Канако Секине

Дэвид Гекстер
Драгица
Пилипович-Чэффи

Майк Дейви

Кадзухико Когутти

Ален Пийю
Джордж Кривицкий
Ирена Гжибовская

Александр Обек

Ганс Петер Акерман

Оливье Декам
Эндрю Ситон

Генри Расселл

Сальваторе Кандидо

Жан-Марк Петершмит

Хильдегард Гашек

Стивен Кемпфер
Норин Дойл

Маркус Федер

Айеша Шах

Константин Казанцидис

Барт Молдин

–

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
Заведующие отделом финансовой реструктуризации
(соподчинены банковскому департаменту)

Управление стратегического и внутреннего планирования и бюджета

Начальник управления

Управление бухучета, отчетности и финансового контроля

Начальник управления
Заведующая отделом финансовой отчетности
и контроля за расходами
Заведующая отделом финансового контроля
за фондами
Заведующий отделом финансового контроля
за инвестиционным управлением

Управление операций и информатики

Начальник управления
Заведующий отделом информатики

Кадрово-административный департамент

Вице-президент
Заведующий отделом кадров
Заведующий административно-
хозяйственным отделом

Департамент оценки, операционной и экологической поддержки

Вице-президент
Заместитель вице-президента

Отдел оценки проектов

Заведующий отделом

Отдел закупок и технических услуг

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

Юридический департамент

Генеральный юридический советник
Заместитель генерального юридического советника
Помощники генерального юридического советника

Экономический департамент

Главный экономист
Заместитель главного экономиста
Заведующий отделом исследований

Отдел внутренней ревизии

Заведующий отделом
Заместитель заведующего отделом

Отдел внешних сношений

Заведующая отделом

Секретариат Президента

Начальник секретариата

Норин Дойл
Жан-Андре Соразио
Роберт Харада
Майкл Уильямс
Лоренц Йоргенсен

Оливер Грин
Чарльз Рэнгем

Жозуе Танака

Найджел Керби

Джулия Уильямс

Тереза Годуин-Кумбс

Терри Каллен

Кристофер Холиок
Тимоти Голдстоун

Ганна Гронкевич-Вальц
Франко Фурно

Джон Макнесс

Йоахим Янке
Жан-Франсуа Маке

Фредрик Корфкер

Петер Пиз

Дэвид Уайзман

Гэри Бонд

Дилек Мачит

Тимоти Мерфи

Винсент Новак

Майкл Макалистер

Антонио Мария Коста
Найджел Картер

Эммануэль Морис
Норберт Зайлер
Стивен Петри
Джерард Сандерс

Виллем Бойтер
Рикардо Лаго
Стивен Фрайз

Тарек Рушди
Рей Портелли

Бриджид Дженсен

Арно Прудом

Вниманию читателей

Список сокращений

АБР	Азиатский банк развития
АМР США	Агентство международного развития США
АПК	агропромышленный комплекс
АЭС	атомная электростанция
Банк, ЕБРР	Европейский банк реконструкции и развития
БАС	деловые консультационные услуги
БМР	Банк международных расчетов
БЮР Македония	Бывшая Югославская Республика Македония
ВБ	Всемирный банк
ВВП	валовой внутренний продукт
ЕИБ	Европейский инвестиционный банк
ЕС	Европейский союз
ИБСЕ	Инвестиционный банк стран Северной Европы
КЕС	Комиссия Европейского союза
КПП	Комитет по подготовке проектов
КЭП	категория экологической проверки
ЛИБОР	Лондонская ставка предложения по межбанковским депозитам
ЛСИФ	крупномасштабный механизм финансирования
МБР	Многосторонние банки развития
МБРР	Международный банк реконструкции и развития
МВФ	Международный валютный фонд
ММП	микро- и малые предприятия
МПФ	многопроектный механизм финансирования
МСП	малые и средние предприятия
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
МФВЭ	международные фонды вывода из эксплуатации
МФК	Международная финансовая корпорация
МФУ	международное финансовое учреждение
ННГ	новые независимые государства
НПО	неправительственная организация
ОВОС	оценка воздействия на окружающую среду
ООП	отдел оценки проектов
ОПР	оценка проектных результатов
ОЭСР	Организация экономического сотрудничества и развития
ПИИ	прямые иностранные инвестиции
ППМ	план природоохранных мероприятий
ППФ	постприватизационный фонд
ПРУ	План работ по укрытию Чернобыльской АЭС
ПСТ	Программа содействия торговле
РФВК	региональный фонд венчурного капитала
СНГ	Содружество Независимых Государств
СРП	Соглашение о разделе продукции
СРЮ	Союзная Республика Югославия
СЯБ	Счет ядерной безопасности
ТАМ	Программа ТАМ санации предприятий
Тасис	Техническая помощь странам СНГ по линии ЕС
ТС	техническое сотрудничество
Фаре	Польша и Венгрия: содействие структурной перестройке экономики по линии ЕС
ФП	финансовый посредник
ФПМПР	Фонд поддержки малого предпринимательства России
ФСК	Фонд стартового капитала
ФЧУ	Фонд Чернобыльского укрытия
ЦБ	центральный банк
ЦВЕ	Центральная и Восточная Европа
ЭКА	экспортно-кредитные агентства
ЭКС	Экологический консультативный совет
ЮВЕ	Юго-Восточная Европа
ЮНЕП	Программа ООН по окружающей среде

Обменные курсы

По мере целесообразности суммы в иных валютах переведены в евро по обменным курсам на 31 декабря 2000 года. (Примерные обменные курсы евро: 1,96 нем. марки, 6,56 фр. франка, 0,62 ф.ст., 0,93 долл. США, 106,87 иены).

Учет числа операций

Число операций может быть дробным, если ряд субкредитов сгруппирован в одном рамочном соглашении. Из-за округления итоговые числа в таблицах могут не совпадать с суммой слагаемых.

Определения

Привлеченные дополнительные средства

Ресурсы, предоставленные другими инвесторами в рамках проектов ЕБРР.

Мобилизующая роль

Ключевой принцип деятельности ЕБРР, зафиксированный в Соглашении об учреждении Банка. Согласно этому принципу при финансировании проекта ЕБРР не стремится заменить собой коммерческие источники ресурсов, если такие коммерческие фонды можно получить на разумных условиях – с учетом имеющихся рисков – и если воздействие проекта на процесс перехода серьезно не ослабляется из-за проектных условий, отличных от устанавливаемых ЕБРР.

Активы

- *Текущие оборотные активы* – кредиты и вложения в акционерные капиталы на балансе ЕБРР за вычетом активов, приобретенных инвестиционным управлением ЕБРР, и списанных активов. Технически текущие активы являются чистыми освоенными средствами. Текущие активы банковского департамента могут в целом называться “банковскими активами”.
- *Доходоприносящие активы* – текущие оборотные активы за вычетом непроизводительных кредитов.
- *Сомнительные активы* – просроченные кредиты и вложения в акционерные капиталы повышенного риска.
- *Производительные активы* – текущие оборотные активы за вычетом непроизводительных активов.
- *Портфель активов* – текущие оборотные активы плюс невыбранные суммы ассигнований ЕБРР; иногда именуются выделенными, но еще не погашенными суммами ассигнований.

Классификация стран

ЕБРР классифицирует страны операций по уровню формирования в них рыночной экономики. Российские и региональные проекты рассматриваются отдельно.

- *Страны на начальном и промежуточном этапах* – Азербайджан, Албания, Армения, Беларусь, Болгария, Босния и Герцеговина, БЮР Македония, Грузия, Казахстан, Кыргызстан, Молдова, Румыния, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан, Украина.
- *Страны на продвинутом этапе* – Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Словацкая Республика, Словения, Хорватия, Чешская Республика, Эстония.

Этапы прохождения проектов или кредитов

- *Утверждение концепции.* Анализ банковского департамента для определения пригодности проекта к рассмотрению согласно принципам и приоритетам ЕБРР и для выделения крупных средств на его дальнейшую разработку.
- *Первоначальное рассмотрение.* Проводится Комитетом по операциям для первоначальной оценки руководством ЕБРР проекта и дачи им указаний сотрудникам, занимающимся проектом.
- *Окончательное рассмотрение.* Окончательное кредитное и принципиальное рассмотрение проекта Комитетом по операциям до направления проекта в Совет директоров. Требуется визирование проекта соответствующими отделами и управлениями ЕБРР.
- *Утверждение Советом директоров.* Утверждение проекта Советом директоров означает обязательство ЕБРР профинансировать его.
- *Ассигнования.* Имеющие юридическую силу обязательства ЕБРР выделить определенную сумму на кредиты или вложения в акционерные капиталы или предоставить гарантии в конкретный срок при соблюдении согласованных условий, утвержденных Советом директоров.
- *Использованные (освоенные) средства.* Средства, выплаченные Банком в счет выдаваемых кредитов или вложений в акционерные капиталы согласно ассигнованным суммам.

Дополнительная информация

Публикации

ЕБРР издает целый ряд публикаций, директивных документов и других информационных материалов.

“Доклад о процессе перехода” – ежегодное издание с анализом проблем перехода, а также прогресса 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.).

К периодике относятся “Окружающая среда и процесс перехода” (экологическая программа ЕБРР с последними данными о проектах) и “Право на этапе перехода” (юридический журнал ЕБРР).

Все публикации можно получить в секции публикаций ЕБРР (тел.: 44 20 7338 7553; факс: 44 20 7338 6102). Большинство из них помещены и на веб-сайте ЕБРР: <http://www.ebrd.com>

Годовое собрание

На годовом собрании организуется бизнес-программа для потенциальных инвесторов в регионе. За справками обращаться в отдел годовых собраний (тел.: 44 20 7338 6625; факс: 44 20 7338 7320).

В 2002 году годовое собрание состоится в Бухаресте (Румыния), в 2003 году – в Ташкенте (Узбекистан) и в 2004 году – в Лондоне (Соединенное Королевство).

Издание
Европейского банка реконструкции и развития.

Составлено и отредактировано в секции публикаций отдела внешних сношений. Перевод на немецкий, русский и французский языки выполнен отделом переводов. Оформлено и подготовлено издательско-оформительским отделом. Отпечатано в Англии в типографии "Вентура лито лимитед".



Обложка и книжный блок отпечатаны на экологически чистой бумаге "консорт роял силк", изготовленной из целлюлозы без применения двуокиси хлора; целлюлоза получена из древесины культивированных лесонасаждений.

Европейский банк реконструкции и развития

One Exchange Square
London 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