



Евразийский Банк Развития



2016

ГODOVOЙ ОТЧЕТ

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ	02
ЕАБР В 2016 ГОДУ	05
СОСТОЯНИЕ ЭКОНОМИК ГОСУДАРСТВ – УЧАСТНИКОВ БАНКА В 2016 ГОДУ	10
КРЕДИТНО-ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЕАБР	15
Республика Армения	20
Республика Беларусь	21
Республика Казахстан	22
Кыргызская Республика	23
Российская Федерация	24
Республика Таджикистан	25
УПРАВЛЕНИЕ СРЕДСТВАМИ ЕВРАЗИЙСКОГО ФОНДА СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ	28
СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	35
ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	39
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ И РЫНКАХ КАПИТАЛА	43
УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ	48
ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	52
ОРГАНИЗАЦИОННОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО И ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ УПРАВЛЕНИЯ ПЕРСОНАЛОМ	58
ФОНД ТЕХНИЧЕСКОГО СОДЕЙСТВИЯ	60
СТАНОВЛЕНИЕ БАНКА КАК ПРИЗНАННОГО МЕЖДУНАРОДНОГО БАНКА РАЗВИТИЯ	61
ОСНОВНЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ	63
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	67

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

Уважаемые члены Совета ЕАБР!

В 2016 году Евразийскому банку развития удалось переломить тенденцию сокращения инвестиционного портфеля, подписав 21 проект на общую сумму 794 млн долларов США, – наибольший объем новых подписанных проектов за последние несколько лет и один из самых высоких показателей среди международных финансовых организаций в соответствующем регионе операций в 2016 году.

Активизировалась работа по поиску проектов с интеграционным эффектом в таких отраслях как машиностроение, химическая, горнодобывающая, нефтегазовая промышленность, инфраструктура.

В большей степени это результат синергии усилий проектного и аналитического блоков Банка, схема работы которых была подвергнута кардинальной трансформации с целью более глубокого изучения инвестиционных возможностей, проактивного поиска и отбора проектов, усиления отраслевой экспертизы и клиентоориентированности ЕАБР.

Переход к траектории роста удалось обеспечить в неблагоприятных экономических условиях. Хотя в 2016 году были отмечены некоторые признаки стабилизации, экономическая ситуация в большинстве стран региона оставалась сложной. На фоне слабого внутреннего спроса и консервативной денежно-кредитной и бюджетной политики, темпы экономического роста во всех государствах –участниках Банка оказались ниже потенциала. При этом сохраняющийся высокий уровень неопределенности существенно ограничивал потребности в инвестициях, что отрицательно сказывалось на уровне кредитования.

Медленные темпы восстановления национальных экономик в регионе операций Банка препятствуют росту интереса субъектов экономики к кредитованию интеграционных проектов на евразийском пространстве. Несмотря на ряд инициатив Евразийской экономической комиссии и наличие политической повестки, реальный спрос на интеграционные проекты пока незначителен.

По результатам проведенного Банком в 2016 году маркетингового исследования, в котором приняло участие 305 предприятий, лишь 22 компании (7%) проявили заинтересованность в дальнейшем рассмотрении предложений Банка по сотрудничеству. При этом потребности многих из этих компаний ограничиваются пополнением оборотных средств (на срок до 2 лет) или рефинансированием основного долга с целью уменьшения стоимости заемных средств.

При наличии большого количества проектных идей и потребность в финансировании инфраструктуры, готовых для финансирования проектов в этой области практически нет. Низкий уровень проработанности таких проектов создает возможности для институтов развития, в том числе и ЕАБР.

Санкционные ограничения по доступу к рынкам капитала для предприятий банковского и корпоративного секторов России также не привели к увеличению спроса на финансирование, предоставляемое ЕАБР, в силу формального подхода иностранных партнеров к акционерной структуре Банка.



Потенциальные клиенты Банка не заинтересованы в получении инвестиционного финансирования в валюте (доллары США и евро), предпочитая для этих целей финансирование в национальных валютах от крупнейших коммерческих банков. Одним из существенных факторов успеха работы ЕАБР могла бы стать конкурентоспособная стоимость его ресурсов в национальных валютах, однако этому препятствует сохранение ограничений по доступу Банка к различным инструментам ликвидности национальных центральных банков, к государственным программам субсидирования (в первую очередь это относится к российским программам). ЕАБР, в отличие от национальных институтов, лишен такой государственной поддержки.

В целом границы между рыночными нишами коммерческих банков и банков развития постепенно размываются, мы наблюдаем существенное усиление конкуренции со стороны коммерческих банков в традиционных сегментах институтов развития, в первую очередь в области инфраструктурных проектов. Негосударственные пенсионные фонды или управляющие компании также проявляют интерес к этому сектору.

Опыт последних лет показывает формирование и новых тенденций.

Происходит изменение традиционной парадигмы финансирования инвестиционных проектов крупных корпоративных клиентов – усиливается сдвиг от кредитования этих проектов в пользу более простых, а зачастую и более дешевых облигационных займов, при размещении которых помимо этого отсутствует необходимость обременения активов залогами.

Наблюдается изменение поведения корпоративных клиентов, по аналогии с изменениями технологий работы с физическими лицами, – клиенты стремятся к минимизации личных контактов, к упрощению процедур (дезинтермедияция финансового рынка).

Растет скорость изменений на рынках, особенно в части технологических преобразований в целевых отраслях институтов развития (транспорт, инфраструктура, энергетика, нефтегазовые отрасли и др.).

Изменения технологий требуют от нас существенного усиления отраслевых компетенций, внедрения новых подходов к поиску и отбору проектов, к оценке рисков, к финансовому моделированию проектов.

Особое внимание в течение года команда ЕАБР уделяла совместной работе с международными институтами развития. Здесь стоит отметить проект по строительству двух малых гидроэлектростанций в Карелии (Российская Федерация, проект «Норд Гидро»). Финансирование этого проекта осуществляется совместно ЕАБР и Международным инвестиционным банком, а фондирующим банком выступает Новый банк развития.

В результате принятых Банком мер по улучшению качества инвестиционного портфеля к концу 2016 года объем провизий был снижен более чем на 50 млн долларов США. Продолжилась перестройка казначейских операций, сократились операционные расходы. Благодаря этим мерам, несмотря на сохраняющуюся нестабильную макроэкономическую ситуацию в регионе операций ЕАБР, в 2016 году Банк получил наибольшую прибыль за все время своего существования – более 160 млн долларов США.

Банк планирует продолжать наращивание инвестиционного портфеля интеграционных проектов и совершенствовать свою операционную модель, что позволит достигнуть целей и задач не только текущей Стратегии Банка на 2013–2017 годы, но и в долгосрочной перспективе.



Председатель Правления
Дмитрий Панкин

ЕАБР В 2016 ГОДУ

В 2016 году текущий инвестиционный портфель ЕАБР увеличился на 12%, достигнув 2,5 млрд долларов США.

Доля проектов с интеграционным эффектом превысила 50% портфеля, как это и предусмотрено действующей Стратегией ЕАБР.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЕАБР

	2013	2014	2015	2016
Текущий инвестиционный портфель, млн долларов США	3882	3157	2200	2470
Доля проектов с интеграционным эффектом, %	44,9%	49,4%	53,4%	50,8%
Доля провизий в балансовом портфеле, %	5,2%	1,8%	7,9%	4,9%
Чистая прибыль (убыток), млн долларов США	-72	18	-144	164
ROE, %	-4,3%	1,1%	-9,1%	10,4%
Кредитный рейтинг	Один рейтинг выше и один на уровне Российской Федерации	Два рейтинга выше уровня Российской Федерации	Два рейтинга выше уровня Российской Федерации	Два рейтинга выше уровня Российской Федерации

Продолжилась активная работа по поиску и отбору новых проектов. В Банке сформирован большой задел потенциальных проектов, прошедших стадию предварительного одобрения, с объемом финансирования со стороны Банка на общую сумму 1,2 млрд долларов США. На конец 2016 года более 30 новых проектов находилось на стадии анализа проектных предложений. Все это позволяет говорить о создании существенного задела для достижения поставленных в Стратегии Банка целевых ориентиров роста инвестиционного портфеля на 2017 год.

Сочетание высокого кредитного рейтинга и консервативной политики Банка в области оценки рисков, поддержания ликвидности и установления внутренних нормативов позволило сохранить и упрочить устойчивое финансовое положение Банка.

В 2016 году была получена самая большая чистая прибыль за все время существования ЕАБР – 164 млн долларов США.

Достичь этого удалось благодаря активной работе с проблемными проектами и восстановлению провизий, увеличению доходности казначейского портфеля в рамках реализации новой стратегии казначейства, сокращению процентных расходов вследствие оптимизации структуры активов и пассивов, продолжившемуся сокращению операционных расходов Банка.

Завершенный в 2016 году переход на современную операционную модель и связанная с ним существенная перестройка принципов проектной работы стали основными изменениями внутренней среды Банка.

Был оптимизирован регламент проектного цикла – ключевой бизнес-процесс Банка. В процессе этой работы особое внимание было направлено на активное вовлечение стратегических и аналитических подразделений Банка в поиск и отбор потенциальных проектов, особенно в части первоочередного продвижения интеграционных проектов и проектов промышленной кооперации с высоким интеграционным эффектом. Усилен фокус проектной деятельности на проекты с реальным интеграционным эффектом, на формирование и развитие проектной трубы новых потенциальных проектов, на создание в Банке центров отраслевых компетенций.

Внедрена система управления отношениями с клиентами (CRM система), которая интегрирована в проектный цикл и является центром хранения и управления всей информацией о потенциальных клиентах и проектах Банка.

Проведено маркетинговое исследование целевых клиентов ЕАБР, подготовлена серия отраслевых обзоров, а также обзор стратегических отраслей в государствах – участниках ЕАБР. Благодаря этой работе было идентифицировано около 1000 потенциальных клиентов Банка, контакты с которыми отработаны в целях расширения задела потенциальных проектов Банка.

ЕАБР практически не имеет возможностей ценовой конкуренции за клиента по сравнению с крупнейшими государственными банками, национальными и

международными институтами развития. Стоимость ресурсов ЕАБР отталкивается от стоимости его фондирования в соответствующих валютах¹, что ограничивает возможности работы Банка с крупнейшими российскими и казахстанскими эмитентами.

В этих условиях ЕАБР сосредоточил свои усилия на укреплении факторов неценовой конкуренции.

В первую очередь, это сжатые сроки подготовки и рассмотрения проектов: сформированный в результате перестройки операционной модели гибкий и ориентированный на клиента проектный цикл прохождения инвестиционных проектов в ЕАБР позволяет существенно сократить сроки рассмотрения и принятия решений по потенциальным проектами.

Во-вторых, различные условия финансирования с типичными для МФО льготами и преференциями по проектам, соответствующим Стратегии и миссии Банка, например, предоставление льготных периодов по выплате основного долга на инвестиционной фазе. Это выгодно отличает ЕАБР от коммерческих банков.

Важным фактором конкурентоспособности Банка остается его целевой продукт – проектное финансирование, при котором обеспечением и источником возврата средств по кредиту является сам проект, без дополнительных залогов и обременения иных активов заемщика. В мировой практике этот продукт является основным инструментом кредитования крупных инвестиционных проектов, однако он сложен в структурировании и требует глубокой технологической экспертизы, что сужает круг готовых работать с ним банков. По таким кредитам центральные банки требуют повышенных норм резервирования. Это дает ЕАБР конкурентное преимущество, которое Банк наращивает путем усиления соответствующей экспертизы, оптимизации и ускорения процессов принятия решений по подобным кредитам, а также целенаправленного маркетинга ЕАБР как кредитного института, специализирующегося на проектном финансировании.

¹ См. подробнее раздел «Деятельность на финансовых рынках и рынках капитала».



ЕАБР готов работать с широким спектром валют, с различными внешними консультантами, принимать широкий спектр видов обеспечения и т. д.

И, наконец, индивидуальный подход к клиентам, поддержка реализуемых ими проектов при наступлении сложных ситуаций, но без ущерба интересам Банка.

Возможность формирования кастомизированного предложения каждому клиенту, персонифицированная работа на всем протяжении подготовки и реализации проекта с активным вовлечением топ-менеджмента Банка – немаловажные конкурентные преимущества ЕАБР, значимые для многих наших клиентов.

Банк накопил существенный опыт работы на евразийском пространстве и стал признанным центром компетенции по вопросам интеграции, глубоко вовлеченным в работу государственных и межстрановых органов евразийского

пространства. Банк становится важным фактором развития Евразийского экономического союза.

В 2016 году продолжилось активное сотрудничество ЕАБР с Евразийской экономической комиссией (ЕЭК), особенно в области исследовательской и аналитической деятельности. Создана совместная с ЕЭК рабочая группа по рассмотрению кооперационных проектов, имеющих интеграционный потенциал, для последующего финансирования Банком. Проводились ежеквартальные прогнозные раунды по макроэкономическому моделированию ЕАЭС с участием представителей национальных банков и министерств финансов государств – участников Банка.

Банк продолжил сотрудничество с международными организациями, международными финансовыми институтами, специализированными учреждениями ООН, направленное на решение актуальных задач экономического развития государств – участников Банка.

2 500 000 000

В 2016 году текущий инвестиционный портфель
ЕАБР увеличился на 12%, достигнув
2,5 млрд долларов США





Финансирование приобретения оборудования
и техники для компании ТОО «Богатырь Комир»

СОСТОЯНИЕ ЭКОНОМИК ГОСУДАРСТВ – УЧАСТНИКОВ БАНКА В 2016 ГОДУ

Прошедший 2016 год можно охарактеризовать как год нормализации макроэкономических показателей стран ЕАБР после крайне нестабильного 2015 года. Для стран Банка год начался непросто – на фоне резкого снижения цен на нефть финансовые рынки и обменные курсы ряда стран испытывали повышенную волатильность. Тем не менее, по итогам года страны региона продемонстрировали стабилизацию обменных курсов, а в ряде случаев и значительное укрепление национальной валюты, что сопровождалось масштабным замедлением оттока капитала. При этом инфляция в странах ЕАБР на конец 2016 года достигла исторического минимума в 5,8% по сравнению с 12,8% на конец 2015 года.

Значительное снижение инфляции стало основным достижением 2016 года – в четырех из шести стран ЕАБР по итогам года инфляция замедлилась до уровней ниже целевых ориентиров центральных банков. Продолжение стабилизации инфляционных процессов ожидается и в 2017 году, что откроет возможности для дальнейшего снижения процентных ставок, поддержания восстановления потребления, как одного из основных драйверов экономического роста в среднесрочной перспективе, а также роста инвестиционной активности и соответственно спроса на банковские услуги.

Ключевым вызовом для стран ЕАБР остается необходимость ускорения темпов экономического роста в условиях сохранения неопределенности на внешних рынках.

Ситуация с экономическим ростом изменилась в положительную сторону в странах ЕАБР в 2016 году по сравнению с 2015 годом, но остается пока неоднозначной. По итогам года экономический спад в странах ЕАБР² замедлился с 3,1% в 2015 году до 0,2% в 2016. Темпы роста выше 3% продемонстрировали Кыргызстан и Таджикистан, в то время как в остальных случаях темпы роста были или отрицательными (Россия, Беларусь), или составили 1% в год или менее (Армения, Казахстан).

Слабое восстановление мировых цен на сырьевые товары в течение 2016 года привело к сокращению доходной части бюджетов ряда стран ЕАБР и увеличению бюджетных дисбалансов. Низкие темпы роста усугубляли бюджетную ситуацию, так как в условиях ограниченности доходной базы бюджета росла необходимость в сдерживании расходов для уменьшения дефицита. Балансы государственных бюджетов большинства стран ЕАБР ухудшились по сравнению с аналогичным периодом 2015 года.

Среди положительных тенденций экономического развития стран ЕАБР в 2016 году можно отметить замедление оттока капитала, которое во многом было связано со стабилизацией сырьевых цен и динамики обменного курса. С другой стороны в большинстве стран ЕАБР наблюдалось падение взаимного товарооборота на фоне низких цен на сырье.

² Как аппроксимация используется показатель, рассчитанный как средневзвешенное значение на основе весов, соответствующих доле реального ВВП по паритету покупательной способности в суммарном ВВП государств – участников ЕАБР.

Республика Армения

Одним из значимых факторов экономического роста в Армении в 2016 году стало активное наращивание экспорта в страны ЕАБР. Тем не менее на фоне слабого внутреннего спроса и низкой инвестиционной активности в 2016 году рост ВВП Армении замедлился до 0,2% с 3% в 2015 году.

Низкий уровень цен на мировых рынках энергоресурсов и продовольствия наряду со слабым восстановлением потребительской активности и низкими ценами на сельскохозяйственную продукцию продолжили оказывать в 2016 году дефляционное давление на экономику Армении. В результате по итогам 2016 года дефляция в Армении составила 1,1% после 0,1% дефляции в 2015 году. В целях поддержания экономической активности и снижения дефляционного давления Центральный банк Армении снижал ставку с мая 2016 года шесть раз с 8,75% до 6,25%.

Во внешнеэкономической сфере Армении, несмотря на улучшение динамики торгового баланса и сокращение чистого притока денежных переводов трудовых мигрантов, возросшие выплаты по обслуживанию обязательств перед инвесторами, а также расширение отрицательного сальдо баланса услуг, определили рост дефицита счета текущих операций. Такого рода тенденции наблюдались несмотря на позитивную динамику армянского экспорта, прежде всего в Россию.

В 2016 году фискальная политика Армении сопровождалась ростом бюджетных расходов, при этом доходная сторона бюджета испытывала давление в связи со снижением поступлений от НДС и замедлением экономической активности во второй половине года. Дефицит государственного бюджета составил 5,4% ВВП в 2016 году после дефицита 4,8% ВВП годом ранее. В результате уровень госдолга Армении продолжил рост, превысив порог в 50% ВВП.

Республика Беларусь

В 2016 году экономика Республики Беларусь продолжала демонстрировать отрицательные темпы роста. Согласно предварительной оценке ВВП в 2016 году снизился на 2,6% по сравнению с падением на 3,9% в 2015 году. Сокращение выпуска продолжалось в условиях слабого внутреннего и внешнего спроса на фоне консервативной денежно-кредитной и фискальной политики. Дополнительным сдерживающим фактором для восстановления экономического роста во второй половине 2016 года выступило сокращение поставок сырой нефти из России, что отразилось на динамике объемов промышленного производства.

Инфляция в Республике Беларусь по итогам декабря 2016 года составила 10,6% к соответствующему месяцу предыдущего года при цели по инфляции Национального банка Республики Беларусь в целом по 2016 году на уровне 12%. Основными факторами стабилизации инфляционных процессов явились замедление потребительской активности и относительная стабильность национальной валюты в условиях консервативной денежно-кредитной и фискальной политик.

Ухудшение внешнеэкономического фона в 2016 году проявилось в росте дефицита торгового баланса Беларуси. В то же время увеличение положительного сальдо по торговле услугами и снижение расходов, связанных с обслуживанием ранее привлеченных кредитов, способствовали снижению дефицита счета текущих операций.

По итогам 2016 года республиканский бюджет был сведён с профицитом в 1% ВВП после профицита 1,7% ВВП в 2015 году. Профицит бюджета во многом достигался за счет принятия мер по консолидации дополнительных доходов и сдерживанию отдельных расходов бюджета, включая государственные субсидии.

Республика Казахстан

Реализация стимулирующего пакета антикризисных мер правительства и Национального банка Республики Казахстан, сопровождаемая снижением волатильности обменного курса и цен на нефть, способствовали сохранению по итогам 2016 года положительных темпов прироста ВВП Казахстана на уровне 1,0%, после роста на 1,2% в 2015 году.

Инфляция в Казахстане на конец 2016 года приблизилась к верхнему порогу целевого коридора 6–8% и составила 8,5% (13,6% в 2015 году), продолжив снижение после значительного роста в начале года на фоне сохраняющегося постдевальвационного эффекта. По мере замедления инфляционных процессов Национальный банк Казахстана с мая по декабрь 2016 года снизил базовую ставку с 17% до 12%.

Сохранение слабой ценовой конъюнктуры на мировых рынках энергоносителей и металлов нашли свое отражение в понижительной динамике экспорта и импорта товаров, который также сдерживался слабым внутренним спросом. Следование политике плавающего обменного курса отчасти поддержало несырьевых экспортеров. По итогам 2016 года профицит торгового баланса сократился, обусловив расширение дефицита счета текущих операций. Товарооборот между Российской Федерацией и Казахстаном сократился в 2016 году – импорт в Казахстан из России сократился на 13,3%, в то время как казахстанский экспорт уменьшился более чем на 10%.

Дефицит государственного бюджета по итогам 2016 года составил 1,6% ВВП, при этом наблюдалось ускорение роста как доходной, так и расходной части бюджета. По сравнению с 2015 годом в 2016 году структура доходной части бюджета изменилась в связи с увеличением поступлений НДС и снижением вклада трансфертов Национального фонда. Несмотря на то что доля трансфертных выплат сократилась, они сыграли важную роль в стимулировании жилищного строительства и реализации инфраструктурных проектов Государственной программы «Нурлы Жол». В целом рост бюджетных расходов поддерживал экономический рост в Казахстане и позволил экономике страны предотвратить рецессию в 2016 году.

Кыргызская Республика

В Кыргызстане после значительного падения ВВП в первом полугодии прирост ВВП по итогам 2016 года составил 3,8% по сравнению с 3,9% в 2015 году. Колебания в динамике ВВП внутри года объясняются неравномерными объемами производства золота. Дополнительным фактором поддержки экономической активности в Кыргызстане стало восстановление денежных переводов из России, что во многом было связано с преференциальными условиями для трудовых мигрантов Кыргызской Республики в ЕАЭС.

Низкий уровень цен на мировых рынках энергоресурсов и продовольствия наряду со слабым восстановлением потребительской активности и низкими ценами на сельскохозяйственную продукцию оказывали в 2016 году дефляционное давление на экономику Кыргызстана. В результате по итогам 2016 года дефляция в Кыргызстане составила 0,5% после инфляции 3,4% в 2015 году. Учетная ставка Национального банка Кыргызстана в 2016 году была снижена с 10% до 5%.

Улучшение динамики счета текущих операций в Кыргызской Республике по предварительным итогам 2016 года обусловлено сокращением отрицательного баланса товаров и услуг, а также восстановлением чистого притока денежных переводов трудовых мигрантов. При этом на протяжении 2016 года экспорт товаров снижался, и только к концу года по мере восстановления производства золота динамика экспорта стала положительной.

В первой половине 2016 года расходы государственного сектора были значительно увеличены: по итогам января – июня 2016 года дефицит бюджета составил 6,9% к ВВП. При этом годовые параметры бюджета: дефицит в 4,6% к ВВП – не превысили целевой ориентир, установленный на уровне 4,9% к ВВП.

Российская Федерация

По итогам 2016 года темпы снижения ВВП России замедлились до 0,2%, по сравнению с падением на 2,8% в 2015 году. Слабый внутренний спрос на фоне низкого уровня потребительской и инвестиционной активности оставался основным сдерживающим фактором для восстановления экономического роста в течение 2016 года.

Годовая инфляция в России в декабре 2016 года достигла уровня в 5,4% по сравнению с 12,9% в декабре 2015 года. Значимый вклад в замедление инфляционных процессов внесли такие факторы, как укрепление рубля, высокий урожай и сохраняющийся слабый внутренний спрос. При этом основные инфляционные риски в течение года формировала динамика инфляционных ожиданий. На фоне позитивных процессов падения инфляции Банк России снизил ключевую ставку на 1 процентный пункт в 2016 году.

В Российской Федерации снижение профицита счета текущих операций по итогам 2016 года стало отражением низких цен на мировых рынках энергетических товаров. В 2016 году наблюдалась тенденция сокращения экспортной выручки, в то время как импорт практически восстановился до уровня 2015 года. В то же время в 2016 году существенно сократился чистый отток капитала частного сектора, который составил 19,2 млрд долларов США по сравнению с 57,5 млрд долларов США в 2015 году.

В бюджетной сфере рост расходов сдерживался в реальном выражении, в результате чего дефицит федерального бюджета по итогам 2016 года составил 3,5% ВВП. Финансирование дефицита осуществлялось преимущественно за счет изменений остатков средств бюджетов и средств Резервного фонда.

На фоне стабилизации бюджетной ситуации и некоторого оживления реального сектора международные рейтинговые агентства в 2016 году улучшали свои прогнозы по суверенным рейтингам Российской Федерации. Так рейтинговое агентство Fitch в октябре 2016 года повысило прогноз по суверенному рейтингу России с «негативного» до «стабильного» (рейтинг остался на уровне BBB-), в то время как международное рейтинговое агентство S&P в сентябре 2016 года улучшило прогноз суверенного рейтинга России с «негативного» до «стабильного» (сам рейтинг страны остался на уровне BB+).

Республика Таджикистан

Инвестиционный рост составил основу увеличения экономической активности в Таджикистане, где прирост ВВП по итогам 2016 года увеличился до 6,9% с 6,0% в 2015 году. Инвестиционная активность, финансируемая преимущественно иностранными инвестициями, компенсирует слабую динамику внутреннего потребительского спроса, ограниченность которого определяется сократившимся притоком денежных переводов трудовых мигрантов.

В отличие от большинства стран ускорение инфляции до 6,1% на конец 2016 года с 5,1% годом ранее, что во многом определялось девальвационным шоком в начале 2016 года. В оставшейся части года НБТ активно пополнял золотовалютные резервы, тем самым не допустив укрепления сомони и ускорив рост денежной массы, что также нашло свое отражение в повышательной динамике инфляции.

Сокращение притока денежных переводов в значительной степени было компенсировано падением стоимостного объема импорта товаров и услуг, что ограничило размер дефицита счета текущих операций по итогам 2016 года. Товарооборот Республики Таджикистан со странами ЕАБР сократился на 6,1% за счет снижения импорта товаров на 9,4%, при этом таджикский экспорт в страны ЕАБР продемонстрировал рост.

В бюджетной сфере по итогам 2016 года в Таджикистане сложился дефицит бюджета в размере 1,7% ВВП против профицита в 0,8% ВВП годом ранее. Доходы государственного бюджета выросли на 8,6% по сравнению с 2015 годом, а расходы на 17,6%. В расходной части бюджета наибольший удельный вес продолжает занимать финансирование топливно-энергетического комплекса, где доля от общих расходов по итогам 2016 года составила 17,8%.

Перспективы экономического развития стран ЕАБР в 2017 году

Для стран ЕАБР 2017 год может показать улучшение ключевых макроэкономических показателей. Рост экономики будет поддерживаться восстановлением экономической активности в России, ростом цен на сырьё, восстановлением денежных переводов мигрантов, а также усилением притока прямых зарубежных инвестиций. Более позитивный внешний фон может также позволить в большей степени задействовать бюджетный и монетарный стимулы для поддержания экономического роста.

В течение 2017 года наиболее вероятен инерционный сценарий восстановления экономики стран ЕАБР и снижения инфляции на фоне стабилизации внешних условий. В 2017 году прогнозируется рост экономик ЕАБР на 1,4% с дальнейшим ускорением до 1,5–1,7% в 2018–2019 годах. При этом сохраняются возможности для снижения инфляции, которая согласно прогнозам ЕАБР, снизится с 5,8% в конце 2016 года до 4,3% в 2017 году. Ограничения со стороны спроса, стабилизация обменных курсов и потоков капитала, а также консервативная денежно-кредитная политика в большинстве стран региона будут способствовать снижению инфляции.

В 2017 году главным макроэкономическим вызовом для стран ЕАБР будет бюджетная сфера, учитывая рост долговой нагрузки государств региона, снижение уровня бюджетных резервов и повышенный уровень бюджетных разрывов в течение 2016 года. В Кыргызстане и Армении в 2016 году уровень государственного долга превысил 50% ВВП. Планируемая нормализация денежно-кредитной политики ФРС остается одним из ключевых рисков с точки зрения внешних условий для экономик региона и создаёт риски повышения волатильности на развивающихся рынках.

Ожидаемое в 2017 году восстановление экономической активности, снижение инфляции и процентных ставок, а также повышение суверенных рейтингов стран ЕАБР улучшают условия для активизации проектной деятельности Банка в странах региона.

В числе положительных факторов 2016 года и тенденций 2017 года можно отметить существенное снижение волатильности колебаний обменных курсов валют стран ЕАБР, что также улучшает условия для долгосрочных инвестиционных проектов. Потенциал реализации интеграционных проектов получит вероятнее всего поддержку в 2017 году за счет восстановления взаимного товарооборота и инвестиций между странами ЕАБР.

КРЕДИТНО-ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЕАБР

Инвестиционный портфель³ Банка на конец 2016 года составил 5 млрд 405 млн 941 тыс. долларов США. Увеличение инвестиционного портфеля за 2016 год составило 20,1%, или 906 млн 485 тыс. долларов США.

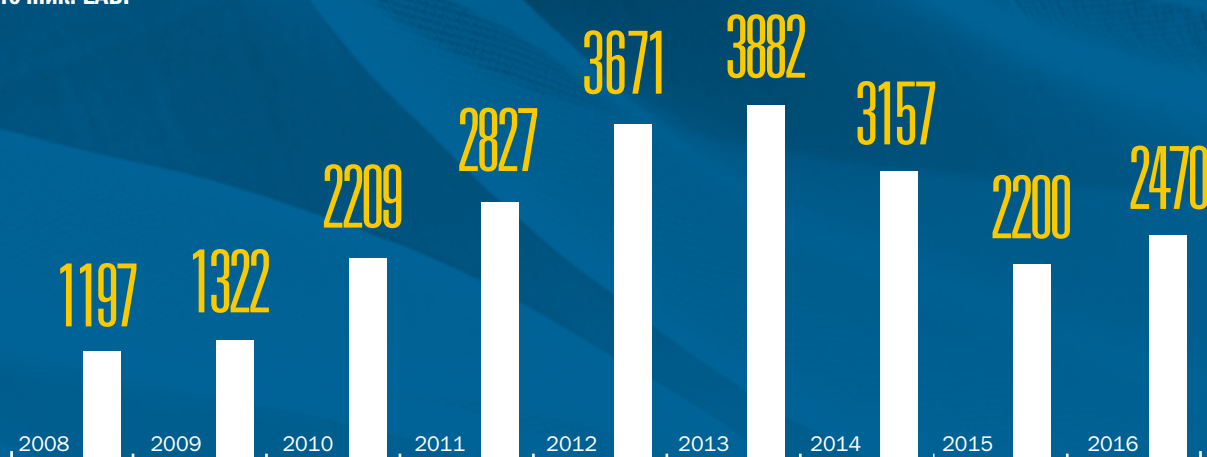
Текущий инвестиционный портфель⁴ Банка на конец 2016 года составил 2 млрд 469 млн 836 тыс. долларов

США. Увеличение текущего инвестиционного портфеля за 2016 год составило 12,2%, или 269 млн 421 тыс. долларов США.

Балансовый портфель⁵ (без учета провизий и дисконтов) незначительно уменьшился по сравнению с 2015 годом – на 563 тыс. долларов США – и составил 1 млрд 686 млн 203 тыс. долларов США.

ДИНАМИКА ТЕКУЩЕГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ, млн долларов США

Источник: ЕАБР



³ Инвестиционный портфель – совокупность всех финансовых инструментов по одобренным с начала деятельности Банка проектам, по которым финансовые соглашения были подписаны и не отменены до начала финансирования.

⁴ Текущий инвестиционный портфель – сумма выданных средств, учитываемых на балансе Банка, и внебалансовых обязательств по одобренным в установленном порядке проектам, входящих в инвестиционный портфель Банка, без учета провизий и дисконтов.

⁵ Балансовый портфель – выданные, непогашенные, учитываемые на счетах активов баланса Банка средства по предоставленным займам клиентам и банкам, а также инвестиции в долговые и долевыми инструментами по проектам, утвержденным коллегиальными органами Банка в установленном порядке и входящим в инвестиционный портфель.

На конец 2016 года текущий инвестиционный портфель Банка включал 69 проектов в 6 государствах – участниках Банка. За отчетный год инвестиционный портфель Банка пополнился 21 новым проектом на общую сумму 793 млн 802 тыс. долларов США, из которых 11 проектов – в реальном секторе экономики государств-участников и 10 – в финансовом секторе.

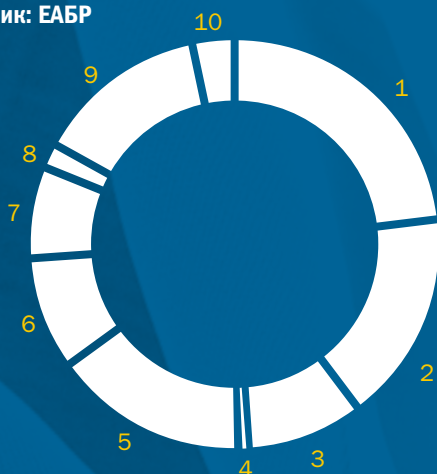
Отраслевая структура текущего инвестиционного портфеля Банка за 2016 год претерпела некоторые изменения. Увеличилась доля проектов в горнодобывающей промышленности (с 5,2% до 15,4%), наибольшую долю в

портфеле аналогично прошлому году занимают проекты в энергетике и транспорте. В связи с завершением ряда проектов сократилась соответствующая доля проектов в машиностроении (с 13,6% до 8,9%) и химической промышленности (с 5,4% до 0,8%). Банк сохранил вложения в финансовый сектор на уровне прошлого года (13,4% против 12,6%).

По состоянию на 31 декабря 2016 года на рассмотрении Банка (прошли стадию предварительного одобрения) находятся 19 проектов на общую сумму 3 млрд 215 млн долларов США, доля участия ЕАБР в них составляет

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ТЕКУЩЕГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ БАНКА, %

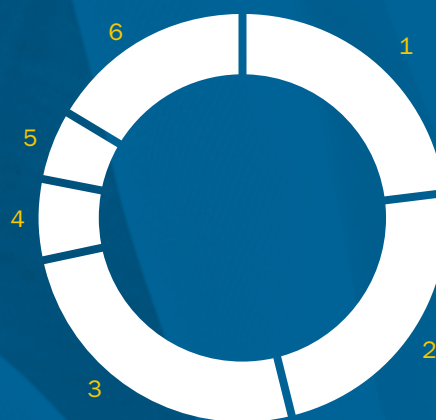
Источник: ЕАБР



1 23,3	Энергетика	6 8,9	Машиностроение
2 16,6	Транспорт	7 7,1	Металлургия
3 9,1	Иная инфраструктура	8 2,1	Агропромышленный комплекс
4 0,8	Химическая промышленность	9 13,4	Финансовый сектор
5 15,4	Горнодобывающая промышленность	10 3,3	Прочие отрасли

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ПРОЕКТОВ НА РАССМОТРЕНИИ, %

Источник: ЕАБР



1 23,1	Энергетика	4 6,5	Металлургия
2 23,2	Транспорт	5 5,4	Прочие отрасли
3 25,6	Горнодобывающая промышленность	6 16,3	Финансовый сектор

1 млрд 172 млн долларов США. При их реализации отраслевая структура портфеля в целом сохранит распределение по приоритетным отраслям.

Кроме проектов на стадии глубокой проработки (прошедших предварительное одобрение), более 30 проектов находятся на стадии анализа проектных предложений.

Страновая структура текущего инвестиционного портфеля за прошедший год почти не изменилась. Наибольшую долю в портфеле аналогично прошлому

году занимают проекты в Казахстане и России. Вместе с тем доля проектов в Казахстане увеличилась (с 39,6% до 45,4%), а доля проектов в Беларуси уменьшилась (с 24,5% до 18,4%).

Принимая во внимание географию проектов, находящихся на рассмотрении, а также на этапе анализа проектных предложений, ожидается, что большая часть портфеля Банка по-прежнему будет приходиться на Россию и Казахстан.

СТРАНОВАЯ СТРУКТУРА ТЕКУЩЕГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ, %

Источник: ЕАБР



СТРАНОВАЯ СТРУКТУРА ПРОЕКТОВ НА РАССМОТРЕНИИ, %

Источник: ЕАБР



794 000 000

За 2016 год инвестиционный портфель Банка
пополнился 21 новым проектом на общую сумму
794 млн долларов США





Строительство межрегиональной линии электропередачи
«Северный Казахстан – Актюбинская область»

РЕСПУБЛИКА АРМЕНИЯ

Банк продолжает финансирование целевой программы поддержки малого и среднего бизнеса через кредитование банковского сектора страны.

По итогам 2016 года объем текущего инвестиционного портфеля в Республике Армении составил

16 млн 338 тыс. долларов США по 2 проектам в сфере кредитования малого и среднего бизнеса. Доля Республики Армении в структуре текущего инвестиционного портфеля Банка составляет 0,66%.



Финансирование строительства автодорожного коридора в Армении «Север-Юг», ЕФСР

РЕСПУБЛИКА БЕЛАРУСЬ

По состоянию на 31 декабря 2016 года текущий инвестиционный портфель Банка в Республике Беларусь составил 454 млн 496 тыс. долларов США и включает 14 проектов в 6 отраслях. Это прежде всего проекты в области энергетики, машиностроения и металлургии. Доля проектов, финансируемых в Республике Беларусь, в структуре текущего инвестиционного портфеля составила 18,4%.

В течение 2016 года текущий инвестиционный портфель в Республике Беларусь дополнили следующие проекты:

- участие в синдицированном кредите ОАО «Белагропромбанк» для финансирования торговых контрактов клиентов заемщика, связанных с поставками товаров и оборудования из Российской Федерации и других стран⁶;
- предоставление возобновляемой кредитной линии ОАО «Банк развития Республики Беларусь» для целей торгового финансирования;
- предоставление возобновляемой кредитной линии ЗАО «Альфа-Банк» (Республика Беларусь) для целей торгового финансирования;
- предоставление возобновляемой кредитной линии АО «Белагропромбанк» для целей торгового финансирования.

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ТЕКУЩЕГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ, %

Источник: ЕАБР



⁶ На 31 декабря 2016 года проект погашен.

РЕСПУБЛИКА КАЗАХСТАН

По состоянию на 31 декабря 2016 года текущий инвестиционный портфель Банка в Республике Казахстан был представлен 31 проектом в 9 отраслях и составил 1 млрд 120 млн 128 тыс. долларов США. На долю проектов, финансируемых на территории Республики Казахстан, приходилось 45,35% текущего инвестиционного портфеля Банка. Это прежде всего проекты в сфере энергетики, транспорта, горнодобывающей промышленности, металлургии и агропромышленного комплекса.

Текущий инвестиционный портфель ЕАБР в Республике Казахстан в течение 2016 года пополнился следующими проектами:

- предоставление АО «КазАгроФинанс» невозобновляемой целевой кредитной линии для финансирования поставки сельскохозяйственной техники и оборудования, в том числе из Российской Федерации;
- финансирование текущей деятельности ТОО «Казцинк»;
- торговое финансирование Соколовско-Сарбайского горно-обогатительного производственного объединения;
- финансирование АО «Транстелеком»;
- финансирование АО «КазТрансГаз Аймак» в рамках его инвестиционной программы на 2015–2019 годы;
- участие в облигационном займе АО «КазАгроФинанс»;
- финансирование инвестиционной деятельности АО «Кселл» по развитию LTE-сети;
- предоставление возобновляемой кредитной линии АО «Банк ЦентрКредит» для целей торгового финансирования;
- финансирование I этапа проекта «Добыча и переработка полиметаллических руд месторождения Алайгыр в Карагандинской области».

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ТЕКУЩЕГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН, %

Источник: ЕАБР



КЫРГЫЗСКАЯ РЕСПУБЛИКА

По итогам 2016 года в структуре текущего инвестиционного портфеля доля проектов, финансируемых в Кыргызской Республике, составила 0,3% (7 млн 500 тыс. долларов США). Два проекта реализованы в рамках программы микрокредитования.

В течение 2016 года текущий инвестиционный портфель в Кыргызской Республике пополнил следующий проект:

- предоставление невозобновляемой кредитной линии ОАО «Халык Банк Кыргызстан» для реализации программы поддержки микрофинансирования в Кыргызской Республике.



Реабилитация Токтогульской ГЭС, ЕФСР

РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

По итогам 2016 года в структуре текущего инвестиционного портфеля Банка доля проектов в Российской Федерации составила 33,39%.

Текущий инвестиционный портфель Банка в Российской Федерации составил 824 млн 589 тыс. долларов США, всего – 17 проектов в 8 отраслях, в том числе в сфере транспорта, машиностроения и энергетики.

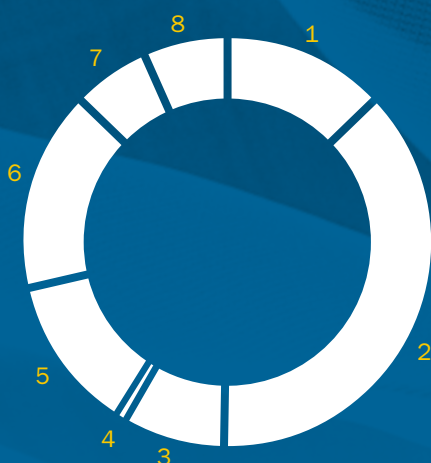
Текущий инвестиционный портфель ЕАБР в Российской Федерации в течение 2016 года пополнился следующими проектами:

- развитие сети антенно-мачтовых сооружений на территории Российской Федерации (2 линия), ЗАО «Русские Башни»;
- предоставление банковской гарантии возврата авансовых платежей по договору генерального подряда в рамках проекта по строительству Сахалинской ГРЭС-2 (1 очередь);
- предоставление возобновляемой кредитной линии АКБ «РосЕвроБанк» (АО) для целей торгового финансирования;
- проект увеличения производственной мощности ОАО «Комбинат КМАруда» (этап 1. Рудно-сырьевая база комбината. Увеличение производственной мощности по добыче руды за счет запасов нижних горизонтов Коробковского месторождения);
- проект Государственной транспортной лизинговой компании по строительству 3 судов типа RST54 и 2 судов типа RST27 для последующей передачи в лизинг ООО «БФ Танкер»;
- предоставление безотзывной безусловной гарантии по проекту «Реконструкция и эксплуатация на основе государственно-частного партнерства аэропорта «Пулково».

Знаковой работой в сотрудничестве с партнерскими МБР на качественно новом уровне явилась подготовка проекта по строительству двух малых гидроэлектростанций – Белопорожской ГЭС-1 и Белопорожской ГЭС-2 – суммарной мощностью 50 МВт в Республике Карелии (проект «Норд Гидро»), софинансирование которого осуществляется ЕАБР и МИБ, а фондирующим банком выступает НБР.

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ТЕКУЩЕГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, %

Источник: ЕАБР



1 13,0 Энергетика

2 37,5 Транспорт

3 7,9 Иная инфраструктура

4 0,4 Химическая промышленность

5 12,8 Горнодобывающая промышленность

6 15,8 Машиностроение

7 6,0 Прочие отрасли

8 6,6 Финансовый сектор

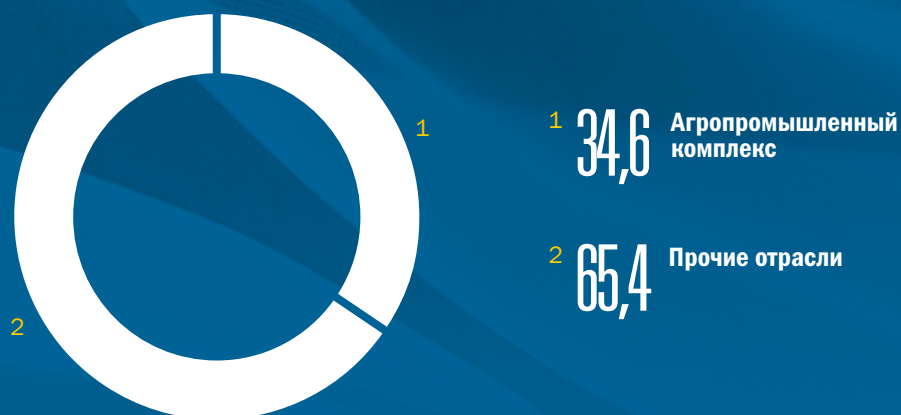
РЕСПУБЛИКА ТАДЖИКИСТАН

По состоянию на 31 декабря 2016 года текущий инвестиционный портфель Банка в Республике Таджикистан составил 8 млн 599 тыс. долларов США, представленный 2 проектами в агропромышленном комплексе и прочих отраслях (легкая промышленность).

По итогам 2016 года в структуре текущего инвестиционного портфеля доля проектов, финансируемых в Республике Таджикистан, составила 0,35%.

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ТЕКУЩЕГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ В РЕСПУБЛИКЕ ТАДЖИКИСТАН, %

Источник: ЕАБР



5 540 000 000

Портфель проектов ЕФСР составил
5 млрд 540 млн долларов США,
увеличившись за год на 60%





Строительство и ввод в эксплуатацию
мелкосортно-проволочного стана ОАО «БМЗ»

УПРАВЛЕНИЕ СРЕДСТВАМИ ЕВРАЗИЙСКОГО ФОНДА СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ

Евразийский фонд стабилизации и развития (ЕФСР, Фонд) (до 15 июня 2015 года – Антикризисной фонд ЕврАзЭС) – региональный финансовый институт с объемом капитала 8 млрд 513 млн долларов США. Его участниками являются Республика Армения, Республика Беларусь, Республика Казахстан, Кыргызская Республика, Российская Федерация и Республика Таджикистан, которые на уровне министров финансов формируют Совет Фонда и осуществляют общее руководство его деятельностью. На ЕАБР возложены функции Управляющего средствами и Секретариата ЕФСР. В этом качестве Банк воплощает в жизнь все проекты Фонда.

ЕФСР финансирует стабилизационные (антикризисные) программы и инвестиционные проекты участников, целями которых выступают:

- поддержание экономической и финансовой устойчивости национальных экономик;
- содействие углублению интеграции между участниками ЕФСР;
- содействие в создании благоприятных условий для развития частного сектора.

Одним из ключевых принципов ЕАБР как Управляющего средствами ЕФСР является поддержка стабилизационных программ, разрабатываемых государствами-участниками. Эксперты Фонда оказывают поддержку

государству-заемщику в оценке эффективности конкретных мер стабилизационных программ. Стандартная программа, получающая поддержку ЕФСР, включает меры по достижению макроэкономической стабильности, улучшению устойчивости бюджета и платежного баланса, совершенствованию конкурентной среды и предпринимательского климата в государствах – участниках Фонда, а также развитию экономического сотрудничества между ними.

ЕФСР тесно сотрудничает с международными финансовыми организациями в соответствии с принципами Парижской Декларации по повышению эффективности внешней помощи.

В 2016 году Управляющий средствами ЕФСР провел сбор заявок от участников Фонда в рамках первого конкурса на предоставление грантов из средств ЕФСР на поддержку государственных проектов в социальной сфере, включая образование и здравоохранение. Всего поступило 26 заявок: от Армении (7), Кыргызстана (15) и Таджикистана (4) на общую сумму 50 млн 612 тыс. долларов США. Доступный в рамках конкурса общий объем финансирования составляет 9 млн 612 тыс. долларов США. Проекты, которые получают финансирование, будут определены в 2017 году.

По состоянию на 31 декабря 2016 года портфель проектов ЕФСР составлял 5 млрд 540 млн долларов США и включал 14 проектов. По сравнению с 2015 годом прирост составил 2 млрд 70 млн долларов США, или 60%.

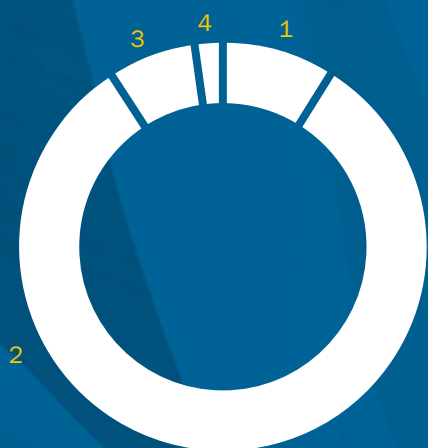
ПОРТФЕЛЬ ПРОЕКТОВ ЕФСР ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

Проект	Страна	Отрасль	Объем финансирования ЕФСР, млн долларов США	Статус
Поддержка социальных расходов бюджета (финансовый кредит)	Таджикистан	Поддержка бюджета	70	Реализован
Стабилизация платежного баланса (финансовый кредит)	Беларусь	Поддержка бюджета	2560	Реализован
Финансовый кредит	Армения	Поддержка бюджета	300	Подписано кредитное соглашение
Финансовый кредит	Таджикистан	Поддержка бюджета	40	Подписано кредитное соглашение
Финансовый кредит	Беларусь	Поддержка бюджета	2000	Подписано кредитное соглашение
Строительство автодорожного коридора «Север – Юг» (4-я очередь)	Армения	Транспорт	150	Подписано кредитное соглашение
Модернизация ирригационных систем	Армения	Сельское хозяйство	40	Подписано кредитное соглашение
Финансирование поставок с/х техники	Кыргызстан	Сельское хозяйство	20	Подписано кредитное соглашение
Реконструкция участка дороги Бишкек – Ош. Фаза IV	Кыргызстан	Транспорт	60	Подписано кредитное соглашение
Реабилитация Токтогульской ГЭС. Фаза 2	Кыргызстан	Энергетика	100	Подписано кредитное соглашение
Ввод в эксплуатацию 2-го гидроагрегата Камбаратинской ГЭС-2	Кыргызстан	Энергетика	110	Одобрено Советом ЕФСР
Строительство водохранилища Мастара	Армения	Сельское хозяйство	25,2	Предварительно одобрено Советом ЕФСР
Реабилитация Токтогульской ГЭС. Фаза 3	Кыргызстан	Энергетика	40	Предварительно одобрено Советом ЕФСР
Строительство инфраструктуры товаропроводящей системы по экспорту агропродукции	Кыргызстан	Сельское хозяйство	25	Предварительно одобрено Советом ЕФСР
Итого по всем проектам:			5540,2	

Источник: ЕАБР

ГЕОГРАФИЯ ТЕКУЩИХ ПРОЕКТОВ ЕФСР ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА, %

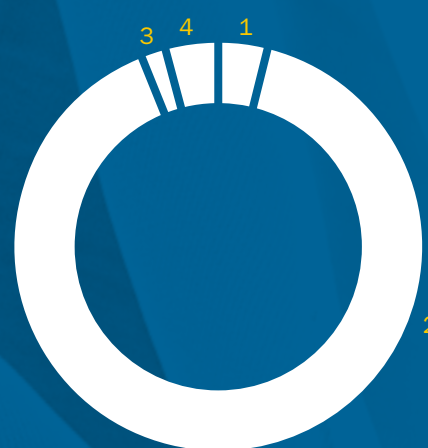
Источник: ЕАБР



1 9 Армения
3 7 Кыргызстан
2 82 Беларусь
4 2 Таджикистан

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ТЕКУЩИХ ПРОЕКТОВ ЕФСР ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА, %

Источник: ЕАБР



1 4 Энергетика
3 2 Сельское хозяйство
2 90 Поддержка бюджета
4 4 Транспорт

Основным заемщиком является Республика Беларусь, на ее долю приходится 82% всего текущего портфеля ЕФСР.

Всего в портфель проектов ЕФСР на конец 2016 года входили 5 финансовых кредитов, выданных в рамках программ бюджетной поддержки, общим объемом 4 млрд 970 млн долларов США (90% портфеля)

и 9 инвестиционных кредитов общим объемом 570 млн долларов США (10% портфеля). Основная доля инвестиционных кредитов приходится на транспортный и энергетический сектор с общим объемом финансирования 210 млн долларов США (3,8% портфеля ЕФСР) и 250 млн долларов США (4,5% портфеля ЕФСР) соответственно.

Финансовые кредиты

Финансовые кредиты ЕФСР предоставляются только правительствам участников Фонда на поддержку их стабилизационных (антикризисных) программ, направленных на укрепление устойчивости экономик к внешним и внутренним кризисам. В 2016 году Совет ЕФСР одобрил предоставление финансового кредита Республике Беларусь в размере 2 млрд долларов США, а также второго транша финансового кредита Республике Армения в размере 100 млн долларов США. В августе 2016 года подписано Соглашение о предоставлении финансового кредита ЕФСР в размере 40 млн долларов США между ЕАБР и Республикой Таджикистан и выделен первый транш в размере 20 млн долларов США.

Основной целью финансового кредита Республике Беларусь является поддержка Программы реформ Правительства и Национального банка Республики Беларусь, направленной на выход экономики страны на траекторию устойчивого роста через повышение качества экономической политики и проведение структурных реформ. Ввиду удовлетворительного выполнения условий первого и второго транша в 2016 году Республике Беларусь перечислены 800 млн долларов США. Результатами выполнения условий траншей стали повышение качества денежно-кредитной и налогово-бюджетной политики, что способствовало стабилизации макроэкономической ситуации, включая замедление инфляции, выход на положительное расширенное сальдо бюджета и пополнение валовых международных резервов. Инициированы структурные реформы, направленные на либерализацию цен на потребительские товары и сокращение роли государства в поддержке государственных предприятий директивными кредитами. Проведенная Управляющим

оценка выполнения условий третьего транша показала невыполнение одного контрольного и трех индикативных показателей. Учитывая значимость реализации реформ системы управления государственным сектором, Управляющий рекомендовал в своем отчете предоставить третий транш в размере 300 млн долларов США после выполнения властями страны вышеуказанных индикативных показателей при одновременном предоставлении освобождения от выполнения контрольного показателя.

Ввиду успешного выполнения всех показателей второго транша, кроме одного индикативного, в декабре 2016 года Совет Фонда одобрил предоставление Республике Армения очередного транша финансового кредита ЕФСР в размере 100 млн долларов США. Выполнение условий транша способствовало повышению финансовой устойчивости энергетического сектора Армении; созданию основы для повышения фискальной устойчивости через принятие Налогового кодекса и повышение эффективности госрасходов, а также улучшению условий ведения бизнеса.

Решение о предоставлении первого транша кредита Республике Таджикистан в размере 20 млн долларов США было принято на основании выполнения таджикской стороной всех предварительных условий, установленных решением Совета ЕФСР 8 декабря 2015 года, включая устранение множественности обменных курсов. В конце 2016 года также проводились консультации в соответствии с запросом Правительства Республики Таджикистан об увеличении финансирования в рамках финансового кредита на 30 млн долларов США, при условии дополнения Матрицы мерами, направленными на реформирование энергетического сектора.

50%

Доля проектов с интеграционным эффектом
превысила 50% портфеля





Строительство центрального участка и эксплуатация северного, центрального и южного участков автомобильной дороги «Западный скоростной диаметр»

Инвестиционные кредиты

На 31 декабря 2016 года в портфеле проектов ЕФСР на различных стадиях реализации находилось 9 инвестиционных проектов на общую сумму 570 млн 200 тыс. долларов США (прирост 14% по сравнению с 2015 годом). Из них 6 проектов на общую сумму 355 млн долларов США в Кыргызской Республике и 3 проекта на общую сумму 215 млн 200 тыс. долларов США в Республике Армения.

Проекты нацелены на укрепление транспортных и логистических связей как внутри страны, так и между государствами – участниками ЕФСР, рост экспорта сельскохозяйственной продукции, повышение энергобезопасности, а также на создание рабочих мест и увеличение производительности труда.

В 2016 году Совет ЕФСР одобрил два проекта:

- «Ввод в эксплуатацию 2-го гидроагрегата Камбаратинской ГЭС-2» в размере 110 млн долларов США (одобрена окончательная заявка);
- «Реабилитация Токтогульской ГЭС. Фаза 3» в Кыргызской Республике в размере 40 млн долларов США (одобрена предварительная заявка).

В отчетном году вступили в силу соглашения о предоставлении инвестиционных кредитов на финансирование проектов «Реабилитация Токтогульской ГЭС. Фаза 2» (объем финансирования ЕФСР – 100 млн долларов США) в Кыргызской Республике, а также «Модернизация

оросительных систем» (объем финансирования ЕФСР – 40 млн долларов США) в Республике Армения.

По состоянию на 31 декабря 2016 года в рамках реализации текущих инвестиционных проектов из средств ЕФСР выделено 10 млн 480 тыс. долларов США. Из них 5 млн 480 тыс. долларов США направлено на финансирование лизинговых операций по проекту «Финансирование поставок сельскохозяйственной техники в Кыргызскую Республику», 5 млн долларов США выделено в качестве авансового платежа по проекту «Модернизация оросительных систем» в Республике Армения.

Также в 2016 году запущены конкурсные процедуры по привлечению строительного подрядчика для реализации проекта «Строительство автодорожного коридора „Север – Юг“ (4-я очередь)».

Помимо этого, в 2016 году Управляющим была получена предварительная заявка Министерства финансов Республики Таджикистан на получение инвестиционного кредита для финансирования проекта «Реабилитация Нурекской ГЭС». Проект предполагает софинансирование с Всемирным банком и Азиатским банком инфраструктурных инвестиций. Потенциальный объем финансирования из средств ЕФСР – 40 млн долларов США. Управляющий также продолжил проработку проекта «Реабилитация автомобильной дороги Арал – Суусамыр» в Кыргызстане, по которому планируется софинансирование с Азиатским банком развития, с потенциальным объемом финансирования из средств ЕФСР – 85 млн долларов США.

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Содействие интеграционным процессам

Ключевая задача Банка, отраженная в его миссии, – содействие интеграционным процессам на евразийском пространстве. В этой связи особое внимание Банк уделяет интеграционным аспектам проектов, рассчитывая интеграционные эффекты от реализации каждого из них. В соответствии со Стратегией Банка на 2013–2017 годы

на конец периода стратегического планирования доля проектов с интеграционным эффектом в текущем инвестиционном портфеле Банка должна составить не менее 50%.

По итогам 2016 года доля проектов с интеграционным эффектом в текущем инвестиционном портфеле Банка составила 50,8%.

ДИНАМИКА ИНТЕГРАЦИОННЫХ ЭФФЕКТОВ РЕАЛИЗУЕМЫХ ЕАБР ПРОЕКТОВ, млн долларов США

Источник: ЕАБР



На постоянной основе проводится оценка соответствия инвестиционных проектов миссии и стратегическим целям Банка. В 2016 году Банк усовершенствовал систему оценки и мониторинга инвестиционных проектов в соответствии с лучшими практиками многосторонних банков развития. Анализ инвестиционных проектов проводится в рамках системы показателей эффекта устойчивого развития и развития рыночной экономики и интеграционного эффекта для государств – участников ЕАБР. Прежде всего, анализируется рост взаимной торговли⁷ и взаимных инвестиций⁸. По оценке экспертов Банка, инвестиционный портфель ЕАБР на 31 декабря 2016 года обладал потенциалом генерации взаимных торговых потоков в объеме 3 млрд 314 млн долларов США в год. Общий рост взаимных инвестиций, обеспеченный проектами инвестиционного портфеля Банка за весь период его деятельности, составил 1 млрд 899 млн долларов США.

Содействие устойчивому развитию

Эффекты устойчивого развития экономики предполагают рост производства, повышение занятости и уровня доходов населения, бюджетную эффективность, мобилизацию инвестиций, внедрение инноваций, улучшение состояния окружающей среды. В этой связи можно отметить, что реализуемые при участии Банка проекты обладают значительным социально-экономическим эффектом. Они могут генерировать в среднем около 5 млрд 327 млн долларов США в год в виде валового выпуска продукции в отраслях экономик государств – участников Банка. В то же время инвестиционный портфель Банка характеризуется и мультипликативным эффектом⁹, поскольку стимулирует рост производства и дополнительный выпуск продукции в смежных отраслях экономики. Так, в долгосрочной перспективе (при непосредственной эксплуатации) проекты,

ДИНАМИКА СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЭФФЕКТОВ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТОВ, ИНВЕСТИРУЕМЫХ ЕАБР, млн долларов США



⁷ Рост взаимной торговли – увеличение объема товарооборота между государствами – участниками Банка в среднем за один год за счет реализации проекта на территории государства-участника в виде закупки сырья, продажи готовой продукции, покупки оборудования и т. п.

⁸ Рост взаимных инвестиций – увеличение объема иностранных инвестиций из государств – участников Банка в проект Банка на территории другого государства-участника.

⁹ Мультипликативный эффект – опосредованное влияние инвестиционного проекта на увеличение ВВП в смежных отраслях экономики. Количественные показатели мультипликаторов определяются в соответствии с принадлежностью к той или иной отрасли экономики и усредненным влиянием этой отрасли на смежные секторы экономики (в части дополнительного выпуска в экономике на денежную единицу кредита).

реализуемые Банком, могут способствовать генерации 6 млрд 268 млн долларов США дополнительного выпуска продукции в экономиках государств – участников Банка.

Как и у других многосторонних банков развития, важным показателем социальной эффективности проектной деятельности Банка является создание рабочих мест. По оценкам Банка, в результате реализации финансируемых

ЕАБР проектов в государствах-участниках уже создано или будет создано в ближайшее время около 23,4 тыс. постоянных рабочих мест. Важно учитывать, что в ходе реализации проектов Банка планируется рост налоговых и прочих платежей в государственные и местные бюджеты. Среднегодовой объем таких платежей по проектам за время их финансирования Банком должен составить 906 млн долларов США.

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Новые рабочие места, тыс.	12,6	15,9	20,8	21,5	22,9	22,6	23,4
Бюджетные платежи в год, млн долл. США	364	522	708	763	881	884	906

Источник: ЕАБР

Экологическая политика

Деятельность Банка основывается на принципах социальной и экологической ответственности и направлена в том числе на повышение эффективности использования природных ресурсов и охрану окружающей среды как неотъемлемые составляющие устойчивого социально-экономического развития. В Банке существует система категоризации проектов в зависимости от их социального и экологического воздействия.

В своей деятельности, в первую очередь при реализации инвестиционных проектов, Банк учитывает комплекс природоохранных и социальных задач. Соответствующие принципы систематизированы и закреплены в Политике экологической и социальной ответственности ЕАБР.

Данная Политика определяет правила и подходы к учету и мониторингу экологических и социальных факторов в инвестиционной деятельности Банка. Это позволяет стимулировать клиентов Банка к разработке и поддержанию на должном уровне системы управления экологическими и социальными рисками, повышать потенциальные позитивные экологические и социальные эффекты, избегать или максимально снижать негативные экологические и социальные последствия при подготовке и реализации проектов, способствовать обеспечению вклада финансируемых проектов в устойчивое развитие. В частности, Банк финансирует проекты, в результате реализации которых не происходит значительного ухудшения среды обитания, социальных условий труда и жизни населения; инвестиции призваны обеспечить повышение уровня жизни населения, уровня занятости и уровня социальной обеспеченности.



Строительство ветровой электрической станции мощностью 45 МВт на площадке Ерейментау

В соответствии с практикой работы многосторонних банков развития Банк не финансирует виды деятельности, использующие принудительный и детский труд, производство и распространение табачной и алкогольной продукции, игровой бизнес, производство оружия и боеприпасов и торговлю ими, виды деятельности, запрещенные законодательством государств – участников Банка или международными конвенциями, относящимися к защите биологического разнообразия ресурсов или культурного наследия.

С 2012 года Банк является участником рабочей группы международных институтов развития по экологическим и социальным стандартам. В 2016 году Банк продолжил активное участие в деятельности данной рабочей группы, являющейся платформой для обмена опытом в сфере экологической и социальной ответственности с целью развития наиболее удачных практик и обмена информацией о менее удачных проектах. Участие в этой группе позволило наладить обмен опытом между институтами развития и улучшить взаимодействие на рабочем уровне, в том числе по подготовке и реализации совместных проектов.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

По итогам 2016 года Банк получил прибыль в размере 163 млн 509 тыс. долларов США (за 2015 год: убыток в размере 143 млн 609 тыс. долларов США). В результате принятых мер по улучшению качества инвестиционного портфеля (в частности, получена гарантия Республики Беларусь по проекту ОАО «БЕЛАЗ», оформлены дополнительные виды обеспечения по проекту АО «Тихвинский

вагоностроительный завод» и т. д.) к концу 2016 года объем провизий был снижен со 175 млн 404 тыс. долларов США до 125 млн 963 тыс. долларов США.

Чистый процентный доход до формирования резервов (провизий) за 2016 год составил 109 млн 212 тыс. долларов США (за 2015 год: 92 млн 896 тыс. долларов США).

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА

	2014	2015	2016	ОТКЛОНЕНИЯ 2016/2015
Инвестиционный портфель, тыс. долларов США	4971406	4499456	5405941	20,14%
Текущий инвестиционный портфель, тыс. долларов США	3156630	2200415	2469836	12,24%
Балансовый портфель, тыс. долларов США	2400026	1686766	1686203	-0,03%
Заемствования в рамках финансирования проектной деятельности, тыс. долларов США	2249484	1357708	1420517	4,63%
Собственный капитал, тыс. долларов США	1638270	1499333	1667085	11,19%
Чистая прибыль (убыток), тыс. долларов США	17783	-143609	163509	-213,86%
Совокупный доход (убыток), тыс. долларов США	6111	-138937	167752	-220,74%
Уровень финансовой задолженности, тыс. долларов США	137,12%	89,24%	75,79%	-15,07%
Достаточность собственного капитала, %	51,75%	67,28%	64,26%	-4,49%
ROA, %	0,42%	-3,89%	5,48%	-240,85%
ROE, %	1,08%	-9,09%	10,40%	-214,45%

Источник: ЕАБР

4,96%

Доходность казначейского портфеля
по итогам 2016 года составила 4,96%





Операционные расходы Банка за 2016 год составили 30 млн 444 тыс. долларов США (за 2015 год: 34 млн 494 тыс. долларов США).

Совокупный доход Банка за 2016 год сформировался в размере 167 млн 752 тыс. долларов США (за 2015 год: совокупный убыток в размере 138 млн 937 тыс. долларов США).

Увеличение собственного капитала Банка в 2016 году составило 11,2%, или 167 млн 752 тыс. долларов США. Показатели ROA, ROE за 2016 год составили 5,5% и

10,4% соответственно (за 2015 год: минус 3,9% и минус 9,1% соответственно).

В течение 2016 года Банк без нарушений выполнял установленные внутренние нормативы. На 31 декабря 2016 года коэффициент достаточности собственного капитала составил 64,3% (за 2015 год: 67,3%).

Также Банк без нарушений выполнял установленные Советом Банка финансовые нормативы, действующие с 1 января 2012 года:

ФИНАНСОВЫЕ НОРМАТИВЫ		
	31.12.2015	31.12.2016
Минимальный уровень ликвидности (ФН1)¹⁰, тыс. долларов США:		
минимальный лимит	837301	525990
фактическое значение	1280069	1328069
Максимальный уровень финансовой задолженности (ФН2), %:		
максимальный лимит	300,0%	300,0%
фактическое значение	90,1%	75,8%
Максимальная финансовая задолженность на конец года (ФН3), тыс. долларов США:		
максимальный лимит	2734000	1444336
фактическое значение	1351601	1263521

Источник: ЕАБР

¹⁰ В декабре 2016 года Совет Банка утвердил изменения в порядке расчета финансового норматива минимального уровня ликвидности. Новый порядок расчета вступает в силу с 1 января 2017 года, значение норматива будет пересматриваться ежеквартально. По состоянию на 1 января 2017 года значение норматива составило 301 млн 192 тыс. долларов США.

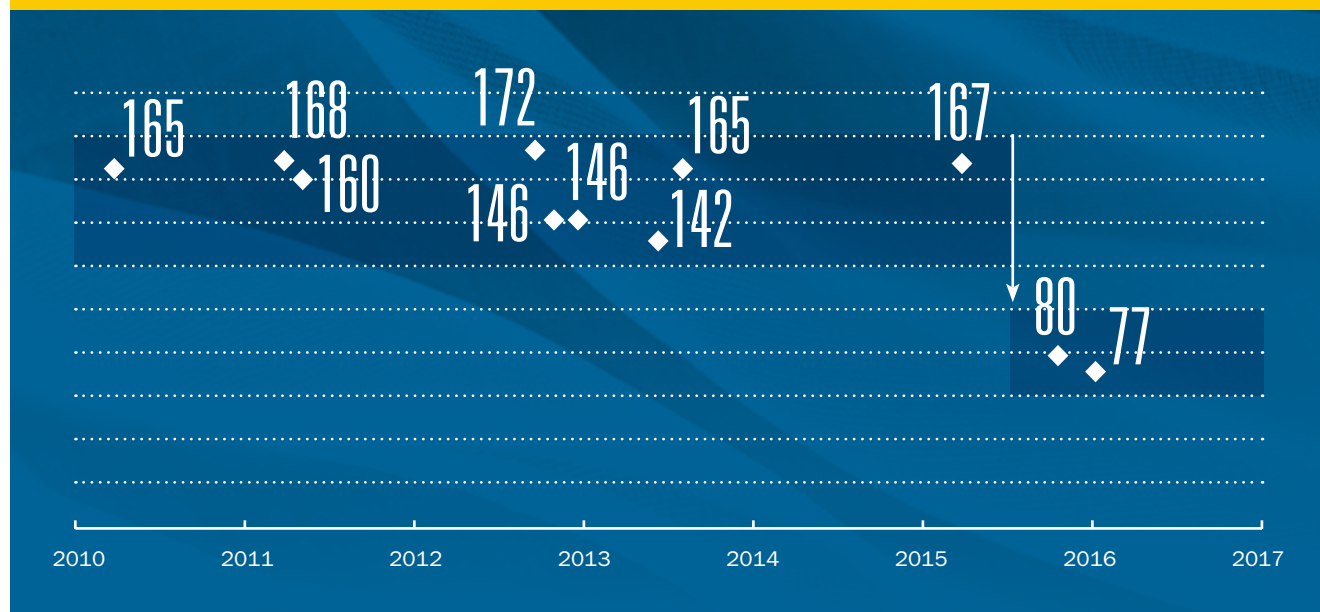
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ И РЫНКАХ КАПИТАЛА

По состоянию на 31 декабря 2016 года совокупный объем заимствований Банка составил 1 млрд 156 млн долларов США. По сравнению с предыдущим годом долговые обязательства Банка сократились незначительно, в первую очередь за счет частичного выкупа или полного погашения облигаций, выпущенных в российских рублях.

В течение года на российских финансовых рынках происходило постепенное снижение процентных ставок в корпоративном облигационном сегменте, вслед за понижением ключевой ставки Банка России. Банк придерживался консервативной политики по привлечению финансовых ресурсов и практически сохранил текущий объем своих обязательств в рублях за счет успешного исполнения оферт, а также привлечения новых заимствований через вторичное размещение. По состоянию на конец 2016 года в обращении с листингом на ПАО «Московская Биржа» находились 9 серий рублевых облигаций общим объемом 14 млрд 272 млн рублей. В начале 2016 года Банк разместил облигации в российских рублях серии 10 общим объемом 2 млрд рублей и сроком обращения 7 лет, привлеченные средства были направлены на финансирование проекта в корпоративном секторе. Во II полугодии в результате улучшения

конъюнктуры рынка Банк осуществил вторичное размещение собственных облигаций серии 09 общим объемом 4,8 млрд рублей. Совокупный спрос со стороны инвесторов на облигации составил 7,9 млрд рублей, цена размещения – 100% номинальной стоимости. Ставка купона составила 9,75% годовых, срок – 1,5 года до следующей оферты в ноябре 2017 года. В рамках исполнения оферт по облигациям серий 06 и 07 в начале октября Банк предложил инвесторам новые условия в соответствии с текущей конъюнктурой рынка, что позволило сохранить почти половину номинального объема от обоих выпусков. По серии 06 ставка была определена 9,50% годовых на срок 1,5 года и по серии 07 – 9,35% годовых на срок 2 года. Объем выкупленных облигаций составил 5,4 млрд рублей из совокупного объема 10 млрд рублей. В целях оптимизации ставок по рублевой ликвидности в ноябре 2016 года Банк также привлек финансирование в российских рублях у иностранного банка через сделку РЕПО, сумма сделки составила 3 млрд рублей на срок 2 года. За счет использования новых инструментов для привлечения ресурсов и более агрессивной ценовой политики во II полугодии 2017 года Банку удалось снизить спрэд к ОФЗ по привлекаемым ресурсам в рублях с 140–180 б. п. до 70–100 б. п.

СПРЭД СТОИМОСТИ ЗАИМСТВОВАНИЙ ЕАБР В РУБЛЯХ К КРИВОЙ ОФЗ, Б.П.



Источник: ЕАБР

В 2016 году из-за дефицита тенговой ликвидности на казахстанском фондовом рынке Банк не размещал собственные облигации в тенге и перенес рассмотрение данного вопроса на 2017 год. Тем не менее у Банка в наличии имеются 3 неразмещенных выпуска в рамках первой облигационной программы, зарегистрированной в Национальном банке Республики Казахстан, общим объемом 50 млрд тенге, а также 12 выпусков в рамках второй облигационной программы Банка общим объемом 200 млрд тенге. Данные выпуски могут быть размещены Банком при условии улучшения конъюнктуры рынка и спроса со стороны инвесторов. На конец года у Банка находилось в обращении на АО «Казахстанская фондовая биржа» 4 выпуска облигаций совокупным объемом 81 млрд 496 млн тенге.

В 2016 году Банк не осуществлял заимствования в иностранных валютах через выпуски еврооблигаций, так как имел излишек валютной ликвидности. Общий объем еврооблигаций, находящихся в обращении, составил 582 млн 596 тыс. долларов США. Дополнительно у Банка находился один выпуск еврооблигаций, номинированных в российских рублях, в объеме 5 млрд рублей, погашение

по нему запланировано на 2017 год. Все 3 выпуска еврооблигаций имеют листинг Лондонской фондовой биржи. Инвесторами еврооблигаций Банка являются иностранные институциональные инвесторы.

В 2016 году Банк принял участие в облигационном займе ООО «Специализированное финансовое общество ПСБ МСБ 2015» в качестве соорганизатора, а также продолжил работу по привлечению связанного финансирования под гарантии экспортно-кредитных агентств для проектов в корпоративном секторе, в том числе по финансированию проектов под страховку немецкого экспортно-кредитного агентства Euler Hermes и других европейских агентств.

Во II полугодии 2016 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's пересмотрело прогноз кредитного рейтинга Банка с «негативного» на «стабильный». В соответствии с заключением аналитиков прогноз был улучшен в результате положительного финансового результата в I полугодии и получения Банком доступа к фондированию в тенге через Национальный банк Республики Казахстан.

РЕЙТИНГИ ЕАБР И ГОСУДАРСТВ-УЧАСТНИКОВ НА 31.12.2016

	FitchRatings	Moody's	Standard&Poor's
ЕАБР	-	Baa1/стабильный/P-2	BBB-/стабильный/A-3
Армения	B+/стабильный/B	B1/стабильный/-	-
Беларусь	B-/стабильный/B	Saa1/стабильный/-	B-/стабильный/B
Казахстан	BBB/стабильный/F2	Baa3/негативный/-	BBB-/негативный/A-3
Кыргызстан	-	B2/стабильный/-	-
Россия	BBB-/стабильный/F3	Ba1/негативный/NP	BB+/стабильный/B
Таджикистан	-	-	-

Источник: FitchRatings, Moody's Investors Service, Standard & Poor's Ratings Services

Основные задачи, которые ставил перед собой ЕАБР в части управления казначейскими операциями в 2016 году:

- повышение доходности казначейского портфеля;
- сохранение реальной стоимости собственного капитала Банка и его защита от влияния факторов риска;
- поддержание достаточного уровня ликвидности Банка;
- диверсификация вложений и обеспечение должного уровня управления казначейским портфелем;
- минимизация рыночных рисков.

Решение данных задач обеспечивалось поддержанием структуры казначейского портфеля на высоком уровне ликвидности и кредитного качества активов,

что регулярно отмечалось кредитными аналитиками рейтинговых агентств как одна из наиболее сильных сторон Банка.

По состоянию на 31 декабря 2016 года объем денежных средств, находящихся в управлении Казначейства Банка (казначейский портфель), увеличился по сравнению с 31 декабря 2015 года на 346 млн долларов США и составил 1 млрд 626 млн долларов США.

В целях снижения рыночных рисков и повышения доходности казначейского портфеля в 2016 году Банк начал на ежеквартальной основе пересматривать стратегию по управлению казначейским портфелем, что позволило Банку более оперативно реагировать на изменения рынка.

В связи с пересмотром стратегии Банка по управлению портфелем в отчетном году структура казначейского портфеля подверглась существенным изменениям.

СТРУКТУРА ЧИСТЫХ АКТИВОВ КАЗНАЧЕЙСКОГО ПОРТФЕЛЯ БАНКА		
Инструменты	31.12.2015	31.12.2016
Портфель ценных бумаг, в том числе:	77%	67%
Государственные ценные бумаги	85%	32%
Корпоративные ценные бумаги	15%	47%
Ценные бумаги МФО	0%	21%
Размещенные депозиты	12%	15%
Обратное РЕПО	0%	9%
Корреспондентские счета и денежные средства	10%	9%

Источник: ЕАБР

По состоянию на конец года была снижена доля облигаций США в портфеле и увеличены вложения в более доходные корпоративные еврооблигации государств – участников Банка. В то же время для сохранения кредитного качества казначейского портфеля Банк продолжал держать значительную часть средств в ценных бумагах международных финансовых организаций (МФО) с рейтингом А и выше.

В 2016 году Банк увеличил долю операций обратное РЕПО и МБК в казначейском портфеле в связи с существенным расширением контрагентской сети, что позволило более эффективно размещать краткосрочную ликвидность.

Для диверсификации портфеля в 2016 году Банк увеличил вложения в ценные бумаги, номинированные в казахстанских тенге (ноты Национального банка Республики Казахстан – 9%), российских рублях (российские корпоративные бумаги – 2%), японских иенах (государственные ценные бумаги Японии – 6%) и евро (российские корпоративные ценные бумаги – 11%). Финансирование покупок данных бумаг производилось за счет краткосрочных операций Казначейства (своп, РЕПО и МБК), что позволило полностью исключить валютные риски. Максимальная доля активов в казначейском портфеле (72%) по-прежнему приходится на инструменты, номинированные в долларах США.

СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ ЦЕННЫХ БУМАГ ПО УРОВНЮ РЕЙТИНГА ЭМИТЕНТОВ

Уровень рейтинга	31.12.2015	31.12.2016
АА- и выше	52%	31%
А- до А+	0%	6%
ВВВ- до ВВВ+	44%	36%
ВВ- до ВВ+	4%	27%

Источник: ЕАБР

Все ценные бумаги, находящиеся в казначейском портфеле на конец года, имели инвестиционный уровень рейтинга. Доля ценных бумаг с кредитным рейтингом выше ВВВ-/Вaa3 (включительно) в казначейском портфеле по состоянию на 31 декабря 2016 года составила 73%, с кумулятивной рыночной стоимостью 796 млн долларов США.

Валютная позиция на 31 декабря 2016 года составила 0,81% при максимальном разрешенном нормативном значении 20% от активов, практически не изменившись по сравнению с данными по состоянию на 31 декабря 2015 года (0,53%).

Дюрация казначейского портфеля на конец 2016 года составила 0,78 лет (по сравнению с дюрацией 2,01 года в конце 2015 года), что свидетельствует о крайне низкой подверженности портфеля рыночным рискам.

ВАЛЮТНАЯ СТРУКТУРА АКТИВОВ КАЗНАЧЕЙСКОГО ПОРТФЕЛЯ

Валюта	31.12.2015	31.12.2016
USD	94,9%	72%
EUR	5,0%	11%
RUB	0,1%	2%
KZT	0,0%	9%
ADM/BYR/TJS/JPY	0,0%	6%

Источник: ЕАБР

Доходность казначейского портфеля по итогам 2016 года составила 4,96%.

С 2010 года ЕАБР является членом ICMA (International Capital Markets Association) и ISDA (International Swaps and Derivatives Association).

В 2016 году Банк получил доступ к валютному рынку ПАО «Московская биржа» (ММВБ), а также фондовому и срочному рынку АО «Казахстанская фондовая биржа» (КФБ). Это позволило Банку более эффективно управлять краткосрочной ликвидностью в российских рублях и казахстанских тенге (ЕАБР является членом валютной секции КФБ с 2010 года).

В 2016 году в целях интеграции финансовых рынков России и Казахстана Банк начал предоставлять услуги маркет-мейкерства по валютной паре рубль/тенге на КФБ и ММВБ.

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

По всем инвестиционным проектам, реализуемым Банком, осуществляется регулярный мониторинг ключевых риск-факторов. Для структурирования и контроля рисков инвестиционных проектов проводится:

- отраслевой анализ и оценка маркетинговой программы заемщиков (с привлечением маркетинговых консультантов по некоторым проектам);
- оценка технологической и инженерной проработанности проектов;
- оптимизация структуры финансирования проектов, включая координацию с сокредиторами и разделение рисков;
- проведение анализа чувствительности и стресс-тестирования финансовых моделей проектов к основным риск-факторам;
- анализ структуры обеспечения проектов;
- мониторинг финансового состояния заемщиков, инициаторов, гарантов;
- мониторинг хода реализации проектов на инвестиционной фазе, в том числе посредством выездных проверок;
- прочие мероприятия, направленные на снижение рисков проектов.

Анализ и контроль кредитного риска проводится путем оценки и регулярного мониторинга финансового состояния контрагентов Банка и эмитентов ценных бумаг.

В 2016 году оптимизированы подходы и усовершенствована методология и инструменты, используемые для определения уровня рискованности проектов, находящихся на различных этапах проектного цикла. В частности, в значительной степени переработана система рейтинговой оценки проектов, которая теперь позволяет использовать ее для целей ценообразования и классификации ссуд по категориям качества. В основе системы лежит необходимость определения интегрированного рейтинга проекта, который в свою очередь состоит из двух элементов – рейтинга заемщика и рейтинга обеспечения, комбинация которых позволяет присваивать интегральный рейтинг проектам.

С целью снижения кредитных рисков в рамках финансируемых проектов проведен всесторонний анализ приемлемости принятия различных видов активов в качестве обеспечения в соответствии с текущими реалиями и с учетом опыта самого Банка, на основании которого был скорректирован перечень наиболее приемлемых видов обеспечения. С этой же целью в рамках финансируемых проектов разработаны шаблоны технических заданий для внешних консультантов, а также обобщена практика сотрудничества Банка с внешними консультантами.

В целях управления рисками казначейского портфеля в части операций с ценными бумагами используется система лимитов, включающая ограничения на перечень эмитентов, в ценные бумаги которых возможны вложения средств, лимиты на структуру казначейского портфеля, лимиты на объем вложений в ценные бумаги отдельного эмитента и выпуска.

Для контроля операций с контрагентами Банк применяет систему лимитирования операций по видам операций, объему и срочности. В структуре контрагентов Банка по операциям Казначейства основную долю контрагентов Банка составляют банки с инвестиционным уровнем кредитных рейтингов. Основными контрагентами являются крупные международные банки, их дочерние организации, центральные и системообразующие банки Российской Федерации и Республики Казахстан.

В течение года скорректирована и дополнена система лимитов, в том числе в целях оптимизации процесса установления, пересмотра и закрытия лимитов внесены соответствующие изменения во внутренние нормативные документы, а также изменена форма внутренней отчетности.

С целью оценки возможного влияния на Банк изменений факторов риска в случае реализации стрессовых ситуаций регулярно проводится стресс-тестирование баланса Банка. В этой области Банк использует опыт и методику ведущих мировых финансовых институтов и центральных банков государств-участников. В 2016 году усовершенствована методология проведения стресс-тестирования и разработан регламентирующий данный процесс внутренний нормативный документ, что позволило оптимизировать процесс проведения стресс-тестирования и урегулировать возникавшие ранее методологические и организационные вопросы.

В целях определения подверженности процентному риску проводится оценка чувствительности Банка к изменению процентных ставок методом EVE и методом анализа процентных разрывов. Метод EVE оценивает изменение экономической стоимости капитала Банка при изменении уровня процентных ставок и представляет собой разницу между текущей стоимостью всех будущих денежных потоков по активам и обязательствам. Метод анализа процентных разрывов основан на выделении чувствительных к изменению процентных ставок активов и пассивов и распределении их по временным диапазонам.

Идентификация и оценка ценового и валютного риска осуществляется согласно методологии VaR. В Банке установлены и регулярно контролируются нормативы на максимальный размер открытой валютной позиции.

Управление риском ликвидности осуществляется посредством проведения гэп-анализа и оценки ликвидности Банка на всех сроках при реализации различных сценариев. Банк соблюдает установленное значение соответствующего финансового норматива, направленного на поддержание достаточного минимального уровня ликвидности для финансирования своей деятельности. В течение 2016 года Банк вел работу по изменению порядка расчета финансового норматива минимального уровня ликвидности (ФН1) с целью получения более точных оценок требуемого минимального объема ликвидных активов Банка, что в итоге способствует повышению эффективности управления активами и пассивами Банка. При разработке нового порядка расчета учитывался опыт ведущих международных банков развития. Предложения Банка по изменению порядка расчета финансового норматива минимального уровня ликвидности (ФН1) утверждены Советом Банка в декабре 2016 года.

Управление операционными рисками осуществляется посредством регулярного анализа всех видов деятельности Банка с целью выявления источников и факторов рисков. Система анализа рисков включает ведение аналитической базы данных по операционным рискам, учет и систематизацию выявленных видов операционных рисков Банка, составление регулярной отчетности по событиям операционных рисков и их управлению. В целях минимизации операционных рисков в части формирования и ведения кредитных досье в 2016 году разработан порядок, позволивший повысить системность и упорядоченность размещения документов в кредитных досье, а также снизить риск утери данных.

50 000

Материалы публичной аналитики ЦИИ, размещенные на сайте Банка, в течение года были скачаны более 50 тысяч раз, а количество упоминаний и публикаций аналитиков ЦИИ в ключевых средствах массовой информации составило 880





ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В начале 2016 года была завершена оптимизация аналитической деятельности Банка, предусматривавшая формирование аналитического подразделения с отраслевыми компетенциями (Управление стратегического и отраслевого анализа), Группы главного экономиста и продолжение работы Центра интеграционных исследований. Реализация указанных мероприятий приблизила аналитический блок Банка к потребностям акционеров и бизнес-подразделений Банка, улучшила качество работы

над текущим кредитным портфелем и потенциальными проектами, повысила конкурентоспособность и узнаваемость аналитических продуктов среди профессионального сообщества.

В результате этой перестройки операционной модели Банка Управление стратегического и отраслевого анализа стало принимать участие во всех основных этапах проектного цикла – ключевого бизнес-процесса Банка.

ПРОЕКТНЫЙ ЦИКЛ					
Проектный цикл	Поиск клиентов	Концепция проекта	Проектный анализ	Принятие решения по проекту	Мониторинг проекта
Задачи аналитических подразделений по сопровождению проектных блоков	<ul style="list-style-type: none"> Выбор приоритетных отраслей Поиск и отбор потенциальных клиентов Поиск и отбор перспективных проектов Оценка соответствия потенциальных проектов миссии Банка 	<ul style="list-style-type: none"> Оценка состояния отрасли Оценка интеграционного эффекта Участие в разработке концепции 	<ul style="list-style-type: none"> Проверка финансовой модели проекта Проверка отчетов по маркетингу и по экологии проекта 	<ul style="list-style-type: none"> Заключение по проекту для Кредитного комитета и Правления Участие в коллегиальном обсуждении проекта 	<ul style="list-style-type: none"> Периодическая оценка состояния отрасли Регулярный мониторинг социально-экономических эффектов проекта
	Еженедельные совещания фронт-офиса по пайплайну перспективных проектов, в которых участвуют сотрудники аналитических подразделений				

Источник: ЕАБР

Управление стратегического и отраслевого анализа

В отчетном году в числе крупных концептуальных документов, подготовленных Управлением стратегического и отраслевого анализа, могут быть отмечены обновленная Стратегия Банка на 2013–2017 годы, а также Доклад о расширении состава акционеров Банка.

Работа Управления стратегического и отраслевого анализа сконцентрирована на отраслевом анализе в целях сопровождения проектных блоков Банка на всех стадиях проектного цикла (прежде всего на его начальных этапах для исключения наиболее рискованных проектов, отраслей, подотраслей), а также на участии в стресс-тестировании. В течение года подготовлены 13 отраслевых обзоров по металлургии, химической промышленности (минеральные удобрения), сельскому хозяйству, электроэнергетике (генерация и распределительные сети), автомобилестроению, транспорту, пищевой промышленности, угольной промышленности, нефтегазовой промышленности, нефтехимической промышленности, энергетическому машиностроению, инфраструктуре. В рамках отраслевых обзоров по всем странам операций Банка приводятся перспективные инвестиционные проекты/компании по приоритетным стратегическим отраслям. По энергетике, автомобилестроению, нефтехимии и агропромышленному сектору дополнительно подготовлены доклады на предмет целесообразности финансирования проектов Банка в данных отраслях, а также отдельные исследования по состоянию и перспективам развития отрасли управления твердыми бытовыми отходами (ТБО) в Республике Казахстан и Российской Федерации, а также по рынку услуг мобильной связи в Республике Казахстан.

Впервые реализуемая Банком инициатива по подготовке отраслевых обзоров в привязке ко всем приоритетным отраслям позволяет глубже понять их перспективы и риски, оперативно реагировать на появляющиеся на рынке инвестиционные возможности (анализ инвестиционных программ компаний). В дополнение к отраслевым обзорам в 2016 году начата подготовка информационных ежемесячных отраслевых дайджестов, в том числе по

дополнительным отраслям (подотраслям) по запросам проектных блоков Банка.

Исследование состояния стратегических отраслей в государствах – участниках ЕАБР, проведенное Управлением в 2016 году, показало, что привлекательность отраслей, ориентированных на экспорт, гораздо выше, чем ориентированных на внутренний спрос. Среди причин можно отметить девальвацию национальных валют, снижение темпов роста доходов населения, удорожание необходимого импортного оборудования и расходных материалов и ряд других факторов. Как следствие основные усилия Банка были направлены на проекты в горнодобывающей и металлургической отрасли, для таких клиентов как КМАруда (Россия), месторождение Алайгыр (Казахстан), Соколово-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение (Казахстан). В свою очередь проекты в машиностроении, такие как финансирование модернизации Минского тракторного завода (Беларусь) и строительство нового автозавода (Казахстан), где пока не наблюдается предпосылок для восстановления спроса, а производственные мощности явно избыточны, были отложены до более благоприятных времен.

Опробованы новые подходы и методы аналитической работы для определения перспективных направлений инвестирования Банка:

- проведен анализ инвестиционной привлекательности отраслей промышленности на основе ключевых критериев (рост производства и его волатильность, фаза цикла с точки зрения роста производства, прибыль, соотношение текущей прибыльности и роста);
- по ряду отраслей проведен анализ внутрисоюзных цепочек добавленной стоимости, оценка участия государств – членов ЕАЭС в глобальных и межстрановых цепочках добавленной стоимости (метод Хаусмана и др.). Выявлены пары предприятий, образующие производственные цепочки в отдельных отраслях, направлены обращения более чем в 150 компаний;

- проведен анализ предприятий приграничных регионов и инвестиционных программ регионов;
- подготовлены информационные справки по «Текущему положению и основным участникам в секторе промышленно-инфраструктурного строительства в Российской Федерации и Республике Казахстан» и «Текущему положению и основным участникам в химической промышленности в Российской Федерации и Республике Казахстан»;
- проведено маркетинговое исследование по выявлению интереса у целевых компаний к сотрудничеству с ЕАБР. В ходе проведенного маркетинга исследованы 305 предприятий, из которых к сотрудничеству с ЕАБР выразили заинтересованность 22 предприятия;
- активизировано сотрудничество с ключевыми МФО в разрезе каждой страны – участницы Банка в целях совместного финансирования проектов. Банку БРИКС и АБИИ направлены предложения об инвестиционном сотрудничестве с перечнем конкретных проектов (18 проектов). Систематизирована и проведена работа с основными МФИ и МО, действующими в регионе операций ЕАБР, в частности в Армении и Кыргызстане разработана и апробирована концепция развития сотрудничества с партнерскими МБР (ЕБРР, АБР, МФК, РКФР), координируется работа по обмену проектными предложениями (НБР, АБИИ, KfW);
- инициировано сотрудничество с различными институтами развития – АО «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства» (Корпорация МСП), Российско-Кыргызский Фонд развития, Фонд развития промышленности, Агентство по технологическому развитию, Агентство Дальнего Востока по привлечению инвестиций и поддержке экспорта. Эта работа привела к реальным результатам (Корпорация МСП выступает гарантом по проекту «Норд Гидро»), определено 50 проектов по Дальнему Востоку. Проведены консультации с KfW и KfW IPEX-Bank о развитии разных направлений сотрудничества;

- совместно с ЕЭК создана рабочая группа по рассмотрению кооперационных проектов, имеющих интеграционный потенциал, для финансирования Банком.

В результате указанной масштабной работы со стороны аналитического блока выявлено 700 целевых компаний, 200 инвестиционных проектов. Реальная работа уже ведется по ряду проектов. В настоящее время в активном пайплайне Банка 10 проектов предложенных Управлением стратегического и отраслевого анализа, большая часть которых приходится на инфраструктуру и энергетику.

Подготовлены аналитические и справочные материалы для выступлений председателя Правления и представителей Банка на ведущих форумах и конференциях.

В 2016 году в рамках осуществления стратегического мониторинга деятельности Банка на постоянной основе проводилась оценка соответствия инвестиционных проектов миссии и действующей стратегии Банка. В этих целях усовершенствованы подходы к оценке интеграционных эффектов в проектной деятельности.

11 ноября 2016 года в Москве прошла XI Международная конференция ЕАБР «Евразийская экономическая интеграция» с освещением в ведущих СМИ. На конференции были затронуты актуальные вопросы проведения экономических реформ в странах Евразийского экономического союза и их координации, деятельность международных банков развития в Евразии, различные аспекты экономической интеграции с участием А. Л. Кудрина, С. М. Гуриева, М. С. Орешкина, Т. С. Саркисяна, Н. А. Коржовой, Д. Н. Крутого и других ведущих экспертов.

Группа главного экономиста

В 2016 году в процесс анализа и прогнозирования макроэкономической ситуации в регионе внедрена Интегрированная система моделей, позволяющая осуществлять анализ и прогноз как для каждого отдельного государства – участника Банка, так и одновременно для всего интеграционного объединения (DSGE). В рамках внедренного модельного комплекса, совместно с Центром интеграционных исследований и Департаментом макроэкономической политики ЕЭК, проведено 4 ежеквартальных прогнозных раунда по макроэкономическому моделированию ЕАЭС, отражающих макроэкономические условия во всех 5 странах ЕАЭС за 2015–2016 годы, а также прогноз социально-экономического развития стран ЕАЭС до 2018 года. К раундам подключались представители национальных банков, министерств финансов и министерств экономик. Анализ макроэкономической ситуации в странах – участницах Банка и результаты полученных расчетов опубликованы в ежеквартальных выпусках «Макрообзора ЕАБР».

В рамках «Макрообзора ЕАБР» в течение 2016 года выпущены следующие специальные доклады по актуальным для стран – участниц Банка темам:

- «Интеграционные импульсы роста» – исследуются тенденции становления экспорта, прежде всего в Россию, как одного из важных факторов восстановления экономической активности для ряда стран ЕАБР;
- «XI конференция Евразийского банка развития» – отражены ключевые тезисы пленарной сессии «Экономические реформы в странах ЕАЭС, пути развития и координация» в рамках XI конференции ЕАБР, проходившей 11 ноября 2016 года;
- «Экономическая география стран Евразии» – в данной работе, в контексте обзора особенностей экономической географии стран Евразии, отмечается

особая роль интеграции и развития инфраструктуры для стран нашего региона. Приведены оценки значимости факторов континентальности и экономической географии, в том числе с точки зрения экономического развития и интеграции стран Евразии.

Публикуемые материалы пользуются широким спросом, что выражается в растущем цитировании средстами массовой информации и количестве скачиваний аналитических материалов с сайта Банка.

Оперативная информация о состоянии экономик региона представлялась заинтересованным подразделениям Банка в виде ежемесячных макроэкономических обзоров, включающих описание страновых тенденций, драйверов и рисков.

С целью повышения уровня информационно-аналитической компетенции создана единая база данных макроэкономических показателей (подготовлена и размещена в общем доступе статистика по основным макроэкономическим показателям стран ЕАБР, разработана и внедрена оперативная сравнительная статистическая таблица по странам Банка (в ежемесячном макроэкономическом обзоре). В июне 2016 года проведен внутренний семинар на тему «Система анализа и макроэкономического прогнозирования в ЕАБР. Новые подходы и потенциал использования в проектной деятельности». В декабре проведена презентация для руководителей Банка среднего и высшего звена о прогнозах макроэкономического развития стран – участниц Банка в 2017 году. Подготовлен ряд докладов и аналитических записок для основных акционеров и потенциальных инвесторов.

Центр интеграционных исследований

Центр интеграционных исследований (ЦИИ) ЕАБР является ведущим аналитическим центром по интеграционной проблематике.

В 2016 году Центром подготовлены следующие доклады:

- «Система анализа и макроэкономического прогнозирования Евразийского экономического союза» – доклад, являющийся руководством пользователя модельного комплекса макроэкономического прогнозирования ЕАЭС;
- «Либерализация финансового рынка Республики Беларусь в рамках ЕАЭС» – доклад, посвященный анализу новых возможностей для Беларуси по привлечению средств в экономику, повышению эффективности распределения финансовых ресурсов и стимулированию торговли финансовыми услугами, а также вызовов для страны в рамках формируемого общего финансового рынка ЕАЭС;
- доклад «Региональные организации: типы и логика развития» в рамках постоянного проекта «Мировой опыт региональной интеграции». Ядро проекта – регулярно обновляемая база данных по 60 экономическим региональным организациям;
- доклады «Европейский союз и Евразийский экономический союз: долгосрочный диалог и перспективы соглашения» и «Challenges and Opportunities of Economic Integration within a Wider European and Eurasian Space», подготовленные Центром в сотрудничестве с Международным институтом прикладного системного анализа (IIASA, Австрия), а также доклад «Mapping The Potential EU-EAEU Cooperation Agenda: readmission agreements, visa-free regime, labour migration, mobility of pensions, large-scale educational exchanges, recognition of professional diplomas and certificates». Эти доклады подготовлены в рамках долгосрочного проекта «Вызовы и возможности экономической интеграции в рамках европейского и евразийского пространств», который направлен на подготовку рекомендаций по сближению позиций ЕС и ЕАЭС и

формированию повестки ожидаемых межсоюзных переговоров;

- аналитический доклад в рамках постоянного проекта «Мониторинг взаимных инвестиций в странах СНГ». На сегодняшний день база данных Мониторинга стала крупнейшим ресурсом в области корпоративной интеграции в регионе СНГ. На основе Базы данных МВИ СНГ на постоянной основе выполняются дополнительные аналитические работы для бенефициаров (в 2016 году аналитическая информация направлялась в Министерство финансов Республики Казахстан, Кабинет Премьер-министра Республики Казахстан, Министерство иностранных дел Республики Казахстан);
- ежегодный доклад по итогам реализации постоянного проекта «Интеграционный барометр ЕАБР – 2016». Проект реализуется с 2012 года и стал стандартным инструментом оценки предпочтений населения в отношении евразийской интеграции, используемым органами власти государств – участников Банка;
- ежегодный аналитический доклад по итогам реализации постоянного проекта «ЕАЭС и страны Евразийского континента: мониторинг и анализ прямых инвестиций». В рамках этого исследования ведется сбор и анализ данных по прямым иностранным инвестициям стран ЕАЭС, Таджикистана, Азербайджана и Украины на евразийском континенте (включая страны Европы и Азии), необходимый для оценки состояния и потенциала корпоративной интеграции и экономического сотрудничества.

Данные и аналитика ЦИИ по прямым инвестициям, а также данные по внешней торговле активно используются в процессе работы по потенциальным новым акционерам Банка. В течение 2016 года подготовлены соответствующие справки по Южной Корее, Монголии, Азербайджану, Ирану, Сингапуру, Израилу и т. д.

В 2016 году ЦИИ провел ряд исследований, а также подготовил несколько докладов и аналитических записок по запросам государственных органов государств – участников Банка:

- совместно с Департаментом макроэкономической политики ЕЭК ЦИИ провел исследование «Денежно-кредитная политика государств – членов ЕАЭС». Основной целью работы явился анализ текущего состояния монетарной политики в государствах – членах ЕАЭС;
- по запросу Министерства финансов Российской Федерации ЦИИ подготовил исследование «Координация монетарных политик в ЕАЭС»;
- по запросу Министерства финансов Республики Казахстан было проведено исследование «Транзитный потенциал Казахстана: оценка возможностей и перспективы в условиях Экономического пояса «Шелкового пути»;
- по запросу Министерства финансов Российской Федерации подготовлен проект доклада «Кооперация институтов развития для финансирования инфраструктурных проектов в ЕАЭС». В ходе подготовки доклада был проведен анализ евразийских транспортных коридоров/маршрутов в рамках сопряжения ЕАЭС и Экономического пояса Шелкового пути (ЭПШП), экономической целесообразности их развития, источников финансирования таких проектов и т. д. Указанный анализ позволяет выявить наиболее перспективные инфраструктурные проекты ЕАЭС и ЭПШП, механизмы участия ЕАБР в финансировании различных экономически обоснованных инвестиционных проектов, подготовить предложения по стратегии сопряжения ЕАЭС с ЭПШП.

В отчетном году были реализованы и переданы заказчику результаты проекта возмездного консалтинга «Комплексный анализ возможностей и перспектив сопряжения основных направлений интеграционного и инфраструктурного развития Евразийского экономического союза и Экономического пояса Шелкового пути в контексте формирования новых глобальных экономических партнерств».

В течение года Центр в рабочем порядке готовил аналитические записки и брифы для бенефициаров ЦИИ, в том числе для внутреннего пользования. Аналитические материалы преимущественно готовятся на основе постоянных проектов ЦИИ «Мониторинг взаимных инвестиций», «Интеграционный барометр» и разработок по макроэкономическому моделированию. Среди последних тем: взаимные инвестиции Казахстана, России и других стран региона СНГ, сопряжение ЕАЭС и Экономического пояса Шелкового пути, антикризисные меры в ЕАЭС и др. Соответствующие записки направлялись в Министерство финансов Республики Казахстан, Кабинет Премьер-министра Республики Казахстан, МИД Казахстана.

Директор Центра участвовал в рабочей группе Центра стратегических разработок (ЦСР) по евразийской интеграции, рабочей группе Правительства Российской Федерации по подготовке паспортов приоритетных проектов по направлению «Международная кооперация и экспорт» и в Научно-практическом совете при Председателе Коллегии ЕЭК.

Материалы публичной аналитики ЦИИ, размещенные на сайте Банка, в течение года были скачаны более 50 тысяч раз, а количество упоминаний и публикаций аналитиков ЦИИ в ключевых средствах массовой информации составило 880.

ОРГАНИЗАЦИОННОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО И ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ УПРАВЛЕНИЯ ПЕРСОНАЛОМ

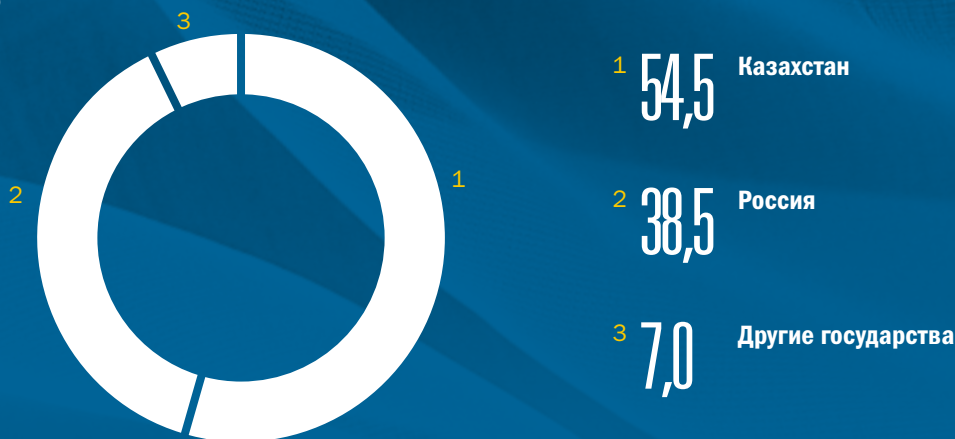
Фактическая штатная численность персонала¹¹ на 31 декабря 2016 года составила 242 человека (общая численность¹² – 247 человек).

В 2016 году Банк продолжил начатое в конце 2015 года формирование проектных подразделений с четкой отраслевой специализацией. В ЕАБР был привлечен новый персонал с экспертным знанием ключевых для Банка отраслей.

Всего в 2016 году в Банк на работу принято 49 человек, прекращены трудовые отношения с 38 сотрудниками. Процент текучести персонала составил 5,81%, снизившись по сравнению с 2015 годом на 28%. Коллектив Банка сегодня – это команда высококвалифицированных профессионалов, треть персонала представлена обладателями степени магистра, PhD, кандидата и доктора наук, а также имеют специализированную квалификационную сертификацию.

ГРАЖДАНСТВО СОТРУДНИКОВ БАНКА НА 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА, %

Источник: ЕАБР



¹¹ Фактическая штатная численность персонала (списочная численность) – количество заполненных штатных единиц на конец отчетного периода. В фактическую штатную численность не включаются сотрудники, работающие по трудовым договорам замещения.

¹² В общую численность входят в том числе сотрудники, уволенные в последний рабочий день отчетного периода.

Средний возраст сотрудников – 39 лет.

Во II полугодии 2016 года проведены ежегодные опросы персонала по вовлеченности, уровень которой в отчетном году вырос в сравнении с предыдущим периодом и превысил аналогичный показатель в компаниях финансового сектора России и странах Центральной и Восточной Европы.

Для улучшения информирования сотрудников о целях и результатах работы Банка с 2016 года проводятся ежеквартальные расширенные заседания Правления, на которых анализируется результат деятельности Банка и очерчиваются задачи на ближайший квартал.

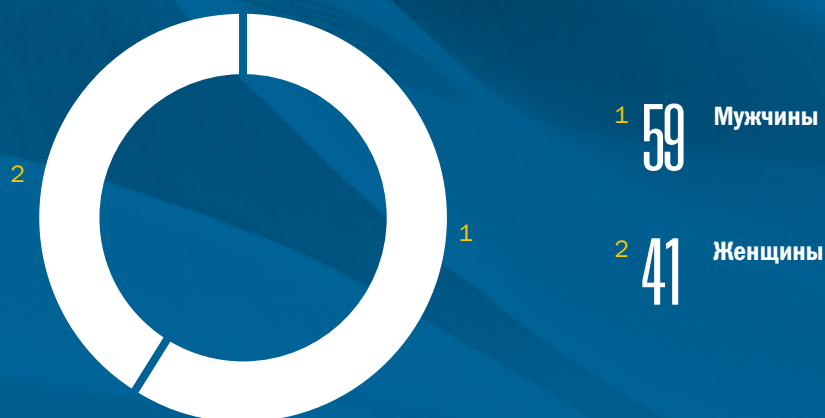
В таких заседаниях принимают участие не только члены Правления, но и руководители младшего и среднего звена Банка.

Основной акцент в обучении и развитии персонала в 2016 году сделан на углубление отраслевой экспертизы сотрудников, вовлеченных в проектный цикл. Активно развивался формат передачи знаний через проведение внутренних семинаров силами самих работников.

В 2016 году Банк более активно начал привлекать для прохождения практики студентов ведущих вузов России и Казахстана.

ГЕНДЕРНЫЙ СОСТАВ СОТРУДНИКОВ БАНКА НА 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА, %

Источник: ЕАБР



ФОНД ТЕХНИЧЕСКОГО СОДЕЙСТВИЯ

На конец 2016 года накопленный объем проектов Фонда технического содействия (ФТС) составил 7 млн 165 тыс. долларов США (63 проекта), из которых 62 проекта на сумму 7 млн 145 тыс. долларов США (99,7% средств ФТС) имеют интеграционный эффект.

Расходы по ФТС за 2016 год составили 414 тыс. долларов США. Доходы по ФТС за 2016 год составили 4 тыс. долларов США.

В 2016 году ФТС вел работу над 3 проектами по Программе исследований региональной интеграции ФТС ЕАБР, 2 проекта завершены в отчетном году.

Программа исследований региональной интеграции ФТС ЕАБР

В рамках этой Программы в отчетном году реализованы следующие проекты:

- поддержка проведения XV Общероссийского форума «Стратегическое планирование в регионах и городах России: диалог в поисках согласованности» (исполнитель – ЗАО «МЦСЭИ „Леонтьевский центр“»);

- проведение XI Международной конференции ЕАБР «Евразийская экономическая интеграция» (исполнитель – АО «Бизнес Ньюс Медиа»);
- запущен проект по оказанию технического содействия (финансовой поддержки) Фонду «Центр стратегических разработок» (ЦСР) для проведения исследования «Внешекономическое позиционирование России и ЕАЭС в современных условиях (в том числе в части средне- и долгосрочной стратегии социально-экономического развития Российской Федерации)» и 20 мероприятий (в формате круглых столов, семинаров, стратегических сессий). Срок реализации проекта – до 31 июля 2017 года.

Комитет по управлению ФТС

В течение 2016 года проведено 8 заседаний Комитета по управлению ФТС. Рассмотрено 8 вопросов, приняты решения по 3 проектам ФТС. Решения Комитета по управлению ФТС утверждены Правлением Банка.

СТАНОВЛЕНИЕ БАНКА КАК ПРИЗНАННОГО МЕЖДУНАРОДНОГО БАНКА РАЗВИТИЯ

В 2016 году Банк продолжил сотрудничество с международными организациями, международными финансовыми институтами, специализированными учреждениями ООН, направленное на решение актуальных задач экономического развития государств – участников Банка.

Руководящий комитет «Трастового фонда Россия – ПРООН для развития» утвердил финансирование регионального проекта ПРООН «Укрепление потенциала в целях устойчивого развития финансирования в регионе СНГ», который инициирован и разработан при участии ЕАБР. Проект предусматривает оказание Банком технического содействия в размере 540 тыс. долларов США на подготовку ТЭО инвестиционных проектов Банка, взаимодействие в области аналитических исследований.

Банк принимал участие в работе Управляющего комитета проекта ПРООН в Казахстане «Устойчивые города для низкоуглеродного развития», который находится на стадии реализации и предусматривает разработку инвестиционных предложений в области энергоэффективности.

По инициативе Банка Совет по промышленному развитию ЮНИДО принял решение о подписании с ЕАБР Соглашения о взаимоотношениях, предусматривающего сотрудничество в разработке стратегий промышленного развития в государствах-участниках, подготовке инвестиционных проектов, совместной аналитической деятельности.

Подготовлены проекты Меморандумов о сотрудничестве с Новым банком развития и GIN, которые планируются к подписанию в 2017 году.

Подписан план совместных мероприятий Электроэнергетического Совета СНГ и ЕАБР на 2016–2017 годы.

Совместно с Евразийской экономической комиссией организован и проведен международный семинар «Модельный Закон СНГ „О публично-частном партнерстве“ и развитие законодательства о ПЧП в государствах Центральной Азии».

Банк участвовал в деятельности таких рабочих групп и организаций по сотрудничеству МФО, как Рабочая группа МФИ по экологии и социальным стандартам, Экспертная группа по развитию механизмов ГЧП в рамках ЕАЭС Консультативного комитета по вопросам предпринимательства ЕЭК, рабочие группы по энергоэффективности, Группа по управлению персоналом и др.

Впервые Банк принял участие в работе круглого стола МФИ по трастфондам и партнерству и заседания Санкт-Петербургской инициативы и продолжил работу по подключению к Природоохранному партнерству «Северное измерение».

Представители Банка приняли участие в работе ряда международных форумов и конференций, организованных специализированными учреждениями ООН (ПРООН, ЮНИДО, ЮНЕП, ФАО, ЭСКАТО, ЕЭК ООН), где выступили по вопросам устойчивого развития, индустриализации, региональной интеграции и взаимодействия между международными банками развития и международными организациями.

Активно развивалось сотрудничество ЕАБР с Евразийской экономической комиссией в области исследовательской и аналитической деятельности.

Получило дальнейшее развитие сотрудничество ЕАБР с ведущими международными финансовыми институтами:

- в январе 2016 года председатель Правления в Пекине провел переговоры с Президентом АБИИ, в рамках которых стороны обсудили вопросы организации инвестиционного сотрудничества между ЕАБР и АБИИ, совместной подготовки и софинансирования проектов на территории общих государств-участников;
- в марте 2016 года АБР и ЕАБР подписали Рамочное соглашение о софинансировании, определяющее основные направления и механизмы взаимодействия в государствах – участниках ЕАБР и АБР;
- в мае 2016 года делегация Банка приняла участие в ежегодном собрании Совета управляющих АБР.

В течение года по линии ЕФСР реализовывались совместные с АБР и ВБ инвестиционные проекты в Армении и Киргизии;

- в мае 2016 года делегация ЕАБР приняла участие в годовом собрании ЕБРР, в рамках которого проведен ряд встреч с представителями ЕБРР по вопросам углубления сотрудничества;
- в июле 2016 года председатель Правления принял участие и выступил на Первом Годовом собрании управляющих Нового банка развития БРИКС;
- в сентябре 2016 года подписано Рамочное соглашение о сотрудничестве между ЕАБР и Российско-Кыргызским Фондом развития, который предусматривает установление и развитие сотрудничества в области совместного финансирования инвестиционных проектов.

Банк представлен на десятках международных форумов и конференций, в которых выступили его представители: Боаоский азиатский форум (БАФ), Астанинский экономический форум, Петербургский международный экономический форум, Глобальный форум развивающихся рынков, Саммит Россия – АСЕАН, Восточный экономический форум, Международный инвестиционный форум в Сочи, Евразийский экономический конгресс, международные финансовые форумы.

ОСНОВНЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ

Заседания и решения Совета Банка

24 мая 2016 года в г. Астане состоялось очередное очное заседание Совета Банка. В его работе приняли участие члены Совета Банка:

- со стороны Республики Армения – министр финансов Гагик Хачатрян;
- со стороны Республики Беларусь – министр финансов Владимир Амарин;
- со стороны Республики Казахстан – Премьер-министр Карим Масимов и министр финансов Бахыт Султанов;
- со стороны Кыргызской Республики – министр финансов Адылбек Касымалиев;
- со стороны Российской Федерации – министр финансов Антон Силуанов и заместитель министра финансов Сергей Сторчак;
- со стороны Таджикистана – начальник Управления стратегического планирования и реформ Исполнительного аппарата Президента Республики Таджикистан Юсуф Маджиди.

Председателем Совета Банка переизбран полномочный представитель Республики Казахстан в Совете Банка, Премьер-министр Республики Казахстан Карим Масимов.

Совет Банка утвердил годовую и финансовую отчетности Банка за 2015 год, отчет Ревизионной комиссии и отчет Службы внутреннего аудита за 2015 год.

Совет Банка также утвердил новую редакцию Стратегии Банка на период с 2013 по 2017 год, являющейся для ЕАБР основным планово-стратегическим документом, определяющим ключевые направления деятельности Банка, его цели, задачи, механизмы и инструментарий их достижения (решения), инвестиционные приоритеты, ключевые показатели деятельности. Обновленная Стратегия является принципиально новым по качеству и глубине проработки документом, соответствующим опыту других международных финансовых организаций.

Важно отметить, что утверждение Стратегии позволило установить достижимые для ЕАБР показатели операционной деятельности, в том числе с учетом произошедших изменений в макроэкономической ситуации в регионе, девальвации валют государств – участников Банка, а также пересмотра национальных и общих евразийских приоритетов в промышленной, инвестиционной и социальной политиках, а также расширить перечень разрешенных для Банка видов инвестиционной деятельности (торговое финансирование, корпоративные приобретения).

Согласно обновленной Стратегии Банк планирует нарастить объем текущего инвестиционного портфеля к концу 2017 года до уровня 3,3 млрд долларов США. При этом концентрация деятельности на финансировании интеграционных проектов в регионе должна составлять не менее 50% инвестиционного портфеля.

Целевой фокус проектной деятельности Банка будет смещен на проекты с интеграционным эффектом. Как наднациональный институт, определяя потенциальные возможности интеграционной кооперации стран, Банк свяжет имеющиеся производственные цепочки в регионе, в том числе в промышленной отрасли, наряду с продолжением

164 000 000

В 2016 году была получена самая большая чистая
прибыль за все время существования ЕАБР –
164 млн долларов США





FINE
GOLD
999.9

WT
100g

работы по поиску и участию в инфраструктурных проектах государств-участников. Банк планирует сосредоточить свою деятельность на поддержке проектов в энергетике, машиностроении, химической, горнодобывающей и нефтегазовой промышленности, инфраструктуре.

Разработаны механизмы выполнения Стратегии, в том числе в части привлечения необходимого фондирования и ликвидности в национальных валютах.

Учитывая отмеченную в Соглашении об учреждении Банка возможность присоединения к нему других государств и в развитие проведенного Банком анализа стран, участие которых в ЕАБР может представлять взаимный интерес, подготовлен доклад о расширении состава акционеров Банка, а также соответствующий раздел в обновленную Стратегию и материалы к Совету Банка (май 2016 года). В рамках данного доклада проанализированы интенсивность взаимной торговли с государствами, входящими в ЕАБР, масштаб и характер инвестиций со странами – членами ЕАБР, интенсивность интеграционных процессов с акционерами ЕАБР и пр. По итогам утверждения Стратегии Банком уже во II полугодии 2016 года активизировано взаимодействие и проведены предварительные консультации с рядом стран (Южная Корея, Монголия и др.), подготовлены аналитические материалы по целевым странам с анализом взаимных инвестиций, торговли, инвестиционных проектов, а также разработаны подходы по расчету квот и возможных условий вступления в ЕАБР новых членов, представленные в ЕЭК и федеральные органы исполнительной власти Российской Федерации.

Помимо очных заседаний Совета Банка, в 2016 году состоялось 5 внеочередных голосований членов Совета Банка, проведенных путем письменного заочного опроса членов Совета Банка, по результатам которых приняты планы работы органов управления и контроля Банка на 2016 год, утверждены изменения в инвестиционный проект, отнесенный к компетенции Совета Банка. Утверждено Положение о Службе внутреннего аудита Банка в новой редакции и продлены полномочия сотрудников Службы. Внесен ряд изменений в персональный состав Бюджетного комитета и Комитета по Стратегии при Совете Банка. Пересмотрен порядок расчета финансового норматива минимального уровня ликвидности (ФН1).

Изменения в составе Совета Банка

В течение 2016 года состав Совета Банка претерпел следующие кадровые изменения:

- в октябре 2016 года в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан полномочным представителем Республики Казахстан в Совете Банка назначен Премьер-министр Республики Казахстан Б. А. Сагинтаев (вместо К. К. Масимова). В декабре 2016 года по результатам письменного заочного опроса членов Совета Банка Б. А. Сагинтаев избран председателем Совета Банка;
- в ноябре 2016 года решением Премьер-министра Республики Армения полномочным представителем Республики Армения в Совете Банка назначен министр финансов Республики Армения В. С. Арамян (вместо Г. Г. Хачатряна).

Заседания Правления Банка

В течение 2016 года состоялось 60 заседаний Правления Банка, на которых рассматривались вопросы текущей деятельности Банка, а также 13 заседаний по вопросам управления средствами Евразийского фонда стабилизации и развития.

Изменения в составе Правления Банка

В 2016 году произошли следующие изменения в составе Правления Банка:

- в феврале и марте 2016 года завершили свою работу в Банке заместитель председателя Правления С. Н. Елагин и заместитель председателя Правления Д. Ю. Красильников.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Годовая финансовая отчетность Банка за 2016 год составлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

В настоящем Отчете представлены:

- отчеты о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 годов;
- отчеты об изменениях в капитале за годы, закончившиеся 31 декабря 2016, 2015 и 2014 годов;
- отчеты о движении денежных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2016, 2015 и 2014 годов.

На конец 2016 года валюта баланса Банка составила 3 млрд 255 млн 75 тыс. долларов США, увеличившись по сравнению с 2015 годом на 374 млн 441 тыс. долларов США (или 13%). Данное увеличение произошло вследствие прироста привлеченных ссуд и средств от банков на сумму 246 млн 892 тыс. долларов США (или 153%). Другой причиной явилось увеличение капитала Банка на величину годового совокупного дохода в сумме 167 млн 752 тыс. долларов США (или 11,2%).

Структура активов Банка на конец 2016 года представлена следующим образом:

- 45,5% (или 1 млрд 482 млн 208 тыс. долларов США) приходится на статью «Займы, предоставленные клиентам»;
- 35,2% (или 1 млрд 145 млн 519 тыс. долларов США) приходится на статью «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи». В течение 2016 года Банк принял решение о переносе в данную статью финансовых активов, ранее учтенных как «Инвестиции, удерживаемые до срока погашения»;
- 14,7% (или 477 млн 882 тыс. долларов США) приходится на статью «Денежные средства и их эквиваленты»;
- 3,9% (или 127 млн 960 тыс. долларов США) приходится на статью «Ссуды и средства в банках»;
- 0,4% (или 12 млн 855 тыс. долларов США) приходится на статьи «Основные средства» и «Нематериальные активы» (за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения);
- 0,3% (или 8 млн 651 тыс. долларов США) приходится на статьи «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка» и «Прочие активы».

СТРУКТУРА АКТИВОВ ЕАБР, %

Источник: ЕАБР



Структура обязательств и капитала Банка представлена следующим образом:

- 51,2% (или 1 млрд 667 млн 85 тыс. долларов США) составляет доля собственных средств Банка, состоящих из уставного капитала (включая капитал до востребования), резервного фонда и резерва переоценки, а также нераспределенной прибыли;
- 35,5% (или 1 млрд 156 млн 129 тыс. долларов США) приходится на статью «Выпущенные долговые ценные бумаги»;
- 12,6% (или 408 млн 243 тыс. долларов США) составляет доля межбанковских кредитов, привлеченных на международных рынках капитала, и межбанковских депозитов (статья «Ссуды и средства, полученные от банков»);
- 0,7% (или 23 млн 618 тыс. долларов США) приходится на статью «Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка» в сумме 904 тыс. долларов США и статью «Прочие обязательства» в сумме 22 млн 714 тыс. долларов США.

СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА ЕАБР, %

Источник: ЕАБР



УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ БАНКА НА 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА, тыс. долларов США

	Уставный капитал	Капитал до востребования	Оплаченный капитал
Российская Федерация	4617993	(3617993)	1000000
Республика Казахстан	2309271	(1809271)	500000
Республика Беларусь	69295	(54295)	15000
Республика Таджикистан	2145	(1645)	500
Республика Армения	648	(548)	100
Кыргызская Республика	648	(548)	100
Итого:	7000000	5484300	1515700

Источник: ЕАБР

Полная версия финансовой отчетности Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2016, 2015 и 2014 годов, с отчетом независимой внешней аудиторской организации

ТОО «Делойт» доступна на сайте Банка по адресу www.eabr.org.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА,
в тыс. долларов США

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Процентные доходы	193484	225989	264879
Процентные расходы	(84272)	(133093)	(167938)
Чистый процентный доход до формирования резерва под убытки от обесценения процентных активов	109212	92896	96941
Восстановление/(формирование) резерва под убытки от обесценения процентных активов	54523	(150448)	(20696)
ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)	163735	(57552)	76245
Формирование резерва под убытки от обесценения долевого финансового актива, имеющегося в наличии для продажи	-	(21732)	(21295)
Восстановление/(формирование) резерва под убытки от обесценения прочих активов	435	(42587)	-
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми активами и обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	12726	(18033)	(7896)
Чистая реализованная прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	26619	1543	64
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	(11743)	37224	12486
Комиссионные доходы	2327	5329	5622
Комиссионные расходы	(265)	(225)	(238)
Чистый убыток по купле-продаже выпущенных долговых ценных бумаг	(162)	(13725)	(650)
Прочие доходы	301	643	481
Прочие расходы	(20)	-	(2)
Чистый непроцентный доход/(убыток)	30218	(51563)	(11428)
Чистый результат от финансовых операций	193953	(109115)	64817
Прочие операционные расходы	(30034)	(34235)	(46766)
Расходы Фонда технического содействия	(410)	(259)	(268)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)	163509	(143609)	17783
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД:			
Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:			
Чистый нереализованный доход/(убыток) от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	10592	6215	(22394)
Перевод убытков от обесценения долевого финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, в состав прибыли или убытка	-	-	10415
Разница между балансовой и рыночной стоимостью инвестиций, удерживаемых до погашения, на дату реклассификации	20270	-	-
Чистая реализованная прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, перенесенная на счета прибыли или убытка	(26619)	(1543)	(64)
Чистая нереализованная прибыль от операции с инструментами хеджирования	-	-	371
Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка	4243	4672	(11672)
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	4243	4672	(11672)
ИТОГО СОВОКУПНОГО ДОХОДА/(УБЫТКА)	167752	(138937)	6111

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА,
в тыс. долларов США

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	477882	288287	346436
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	6531	-	1821
Ссуды и средства в банках	127960	61539	200196
Займы, предоставленные клиентам	1482208	1499391	2151623
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1145519	609749	716228
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	402714	437271
Основные средства	11727	12513	13311
Нематериальные активы	1128	1246	1451
Прочие активы	2120	5195	47161
ИТОГО АКТИВОВ	3255075	2880634	3915498
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Ссуды и средства, полученные от банков	408243	161351	187923
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	904	5137	3471
Выпущенные долговые ценные бумаги	1156129	1196357	2061561
Прочие обязательства	22714	18456	24273
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	1587990	1381301	2277228
КАПИТАЛ:			
Акционерный капитал:			
Уставный капитал	7000000	7000000	7000000
Минус: капитал, подлежащий оплате по требованию	(5484300)	(5484300)	(5484300)
Оплаченный уставный капитал	1515700	1515700	1515700
Резервный фонд	90872	90872	90872
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	4469	226	(4446)
Нераспределенная прибыль	56044	(107465)	36144
ИТОГО КАПИТАЛА	1667085	1499333	1638270
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА	3255075	2880634	3915498

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА,
в тыс. долларов США

	Акционерный капитал			Резервный фонд	Резерв хеджирования	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого
	Уставный капитал	Капитал, подлежащий оплате по требованию	Оплаченный капитал					
1 января 2014 года	1515700	-	1515700	90872	(371)	7597	18361	1632159
Чистая прибыль			-	-	-	-	17783	17783
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	371	(12043)	-	(11672)
Итого совокупного дохода/(убытка)	-	-	-	-	371	(12043)	17783	6111
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала								
Капитал, подлежащий оплате по требованию	5484300	(5484300)	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2014 года	7000000	(5 484 300)	1515700	90872	-	(4446)	36144	1638270
Чистый убыток			-	-	-	-	(143609)	(143609)
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	4672	-	4672
Итого совокупного (убытка)/дохода	-	-	-	-	-	4672	(143609)	(138937)
31 декабря 2015 года	7000000	(5484300)	1515700	90872	-	226	(107465)	1499333
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	163509	163509
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	4243	-	4243
Итого совокупного дохода	-	-	-	-	-	4243	163509	167752
31 декабря 2016 года	7000000	(5484300)	1515700	90872	-	4469	56044	1667085

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА,
в тыс. долларов США

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Процентные доходы, полученные по займам, предоставленным клиентам	171905	165891	211421
Процентные доходы, полученные по ссудам и средствам в банках	12551	17523	16929
Проценты и прибыль полученные/(расходы уплаченные) по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	2050	(14546)	(7022)
Процентные доходы и прибыль, полученные по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	42526	5772	12061
Процентные доходы, полученные по инвестициям, удерживаемым до погашения	14933	19225	20063
Процентные расходы, уплаченные по ссудам и средствам банков	(4311)	(5487)	(6327)
Процентные расходы, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	(75341)	(132516)	(157217)
Комиссионные доходы полученные	5299	4563	4665
Комиссионные расходы уплаченные	(253)	(255)	(204)
Прочие доходы полученные	301	643	481
Прочие расходы уплаченные	(20)	-	(2)
Операционные расходы уплаченные	(27917)	(37702)	(37591)
Поступление денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	141723	23111	57257
Изменения операционных активов			
Уменьшение/(увеличение) займов, предоставленных клиентам	114359	268780	(424362)
(Увеличение)/уменьшение ссуд и средств в банках	(63534)	133478	(14613)
Уменьшение прочих активов	272	433	2 023
Изменения операционных обязательств			
Увеличение средств банков	286823	-	-
Увеличение/(уменьшение) прочих обязательств	1316	8	(58)
Чистое поступление/(использование) денежных средств от/(в) денежных средств в операционной деятельности	480959	425810	(379753)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Приобретение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(1750697)	(1032995)	(963581)
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	1586832	1121139	1353592
Приобретение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	(13869)	-	(103332)
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до срока погашения	37771	29430	66350
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(404)	(635)	(1075)
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов	-	-	18
Чистое (использование)/поступление денежных средств (в)/от инвестиционной деятельности	(140367)	116939	351972
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	124416	-	363326
Погашение выпущенных ценных бумаг	(229218)	(587843)	(494794)
Поступления от ссуд, полученных от банков	2792	18804	72112
Погашение ссуд, полученных от банков	(46504)	(27677)	(12749)
Чистое (использование)/поступление денежных средств от финансовой деятельности	(148514)	(596716)	(72105)
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	192078	(53967)	(99886)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	288287	346436	458393
Влияние изменения курса иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты	(2483)	(4182)	(12071)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	477882	288287	346436

АБИИ – Азиатский банк инфраструктурных инвестиций

АБР – Азиатский банк развития

АКБ – Акционерный коммерческий банк

АО – акционерное общество

АСУ – автоматизированная система управления

БРИКС – группа из пяти быстроразвивающихся стран (Бразилия, Россия, Индия, Китай, Южно-Африканская Республика)

ВБ – Всемирный банк

ВВП – валовой внутренний продукт

ГРЭС – государственная районная электростанция

ГЧП – государственно-частное партнерство

ГЭС – гидроэлектростанция

ЕАБР – Евразийский банк развития

ЕАЭС – Евразийский экономический союз

ЕБРР – Европейский банк реконструкции и развития

ЕврАзЭС – Евразийское экономическое сообщество

ЕС – Европейский союз

ЕФСР – Евразийский фонд стабилизации и развития

ЕЭК – Евразийская экономическая комиссия

ЕЭК ООН – Европейская экономическая комиссия Организации Объединенных Наций

ЗАО – закрытое акционерное общество

КР – Кыргызская Республика

КФБ – Казахстанская фондовая биржа

МБК – межбанковский кредит

МБР – Международный банк развития

МВИ СНГ – Мониторинг взаимных инвестиций в странах СНГ

МВт – мегаватт

МВФ – Международный валютный фонд

МГИМО – Московский государственный институт международных отношений

МИБ – Международный инвестиционный банк

МИД РК – Министерство иностранных дел Республики Казахстан

Минфин РК – Министерство финансов Республики Казахстан

млн – миллион

млрд – миллиард

ММВБ – Московская межбанковская валютная биржа

МО – международная организация

МСБ – малый и средний бизнес

МФИ – Международный финансовый институт

МФК – Международная финансовая корпорация

МФО – Международная финансовая организация

НБ РБ – Национальный банк Республики Беларусь

НБР – Новый банк развития

НИУ ВШЭ – Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики»

ОАО – открытое акционерное общество

ОАЭ – Объединенные Арабские Эмираты

ООН – Организация Объединенных Наций

ООО – общество с ограниченной
ответственностью

ПАО – публичное акционерное общество

ПРООН – Программа развития Организации
Объединенных Наций

ПЧП – публично-частное партнерство

РАНХиГС – Российская академия народного
хозяйства и государственной службы при
Президенте Российской Федерации

РК – Республика Казахстан

РКФР – Российско-Кыргызский Фонд Развития

РФ – Российская Федерация

СМИ – средства массовой информации

СНГ – Содружество независимых государств

СПбГУ – Санкт-Петербургский государственный
университет

США – Соединенные Штаты Америки

ТБО – твердые бытовые отходы

ТОО – товарищество с ограниченной
ответственностью

тыс. – тысяча

ТЭО – технико-экономическое обоснование

ФАО – Продовольственная и сельскохозяйственная
организация ООН (Food and Agriculture Organization,
FAO)

ФН – финансовый норматив

ФТС – Фонд технического содействия ЕАБР

ЦИИ ЕАБР – Центр интеграционных исследований ЕАБР

ЦСР – Центр стратегических разработок

ЮНЕП – Программа ООН по окружающей среде
(United Nations Environment Programme, UNEP)

ЮНИДО – Организация Объединенных Наций
по промышленному развитию (United Nations Industrial
Development Organization, UNIDO)

ЭСКАТО – Экономическая и социальная комиссия для
Азии и Тихого океана

ЭПШП – Экономический пояс Шелкового пути

АСЕАН – Ассоциация государств Юго-Восточной Азии
(The Association of Southeast Asian Nations)

DSGE – Dynamic stochastic general equilibrium

EVE – Economic value of equity

ICMA – International Capital Market Association

IIASA – The International Institute for
Applied Systems Analysis

ISDA – International Swaps and Derivatives
Association

MRIF – Macquarie Russia and CIS Infrastructure
Fund

RID – База данных региональной интеграции

ROA – Return on Assets

ROE – Return on Equity

VaR – Value at Risk

Штаб-квартира

Республика Казахстан, 050051,
г. Алматы, пр. Достык, д. 220
Телефон: +7 (727) 244 40 44
Факс: +7 (727) 244 65 70
Email: info@eabr.org
Сайт: www.eabr.org

Представительство в Ереване

Республика Армения, 0010
г. Ереван, ул. В. Саргсяна, д. 26/1,
Бизнес Центр «Эребуни-Плаза»,
офис 811
Телефон: +374 (10) 54 01 02
Факс: +374 (10) 54 13 52

Представительство в Москве

Российская Федерация, 123610
г. Москва, Краснопресненская наб.,
д. 12, подъезд 9
Телефон: +7 (495) 64504 45
Факс: +7 (495) 645 04 41

Представительство в Минске

Республика Беларусь, 220030
г. Минск, ул. Мясникова, д. 70,
офис 310
Телефон: + 375 (17) 306 54 64
Факс: +375 (17) 306 54 65

Представительство в Астане

Российская Казахстан, 010000
г. Астана, ул. Кунаева, д. 33,
бизнес-центр «Астаналык», 11-й этаж
Телефон: +7 (7172) 55 84 84
Факс: +7 (7172) 55 84 85

Представительство в Бишкеке

Кыргызская Республика, 720040
г. Бишкек, бульвар Эркиндик,
д. 21
Телефон: + 996 (312) 66 04 04
Факс: + 996 (312) 66 21 46

Представительство в Душанбе

Республика Таджикистан, 734012
г. Душанбе, ул. Айни 24а, 4-й этаж
Телефон: + 992 (44) 640 04 45
Факс: + 992 (44) 640 04 46

Филиал в Санкт-Петербурге

Российская Федерация, 191014
г. Санкт-Петербург, ул. Парадная, д. 7
Телефон: + 7 (812) 320 44 41
Факс: + 7 (812) 329 40 41

www.eabr.org