

Основы инвестиционных операций АБР

Как работает АБР?

АБР обеспечивает финансовую поддержку развивающимся странам и странам с переходной экономикой азиатско-тихоокеанского региона путем предоставления долгосрочных займов под невысокие проценты и грантов, а также профессиональных рекомендаций при осуществлении проектов, направленных на развитие экономики и общества. Эти услуги доступны как правительствам стран, так и частным компаниям, но не частным лицам.

Виды финансовой помощи, предлагаемой АБР развивающимся странам-членам (РСЧ) таковы:

Стандартный кредит (СК): составляет около 75% займов АБР. Такие займы даются на срок 15-25 лет РСЧ с более высоким уровнем экономического развития, их процентные ставки диктуются рынком.

Азиатский фонд развития (АФР): это специальный фонд, основанный в 1973 году для предоставления займов со скидками членам с более низким годовым доходом. В этом случае проект предусматривает более длительный срок погашения долга (32 года¹⁴, включая восьмилетнюю отсрочку, во время которой заемщик не возвращает никаких средств) и очень низкую процентную ставку (от 1 % до 1,5%). Данная услуга предоставляется только беднейшим из стран-участниц; несколько стран пользуются услугами смешанного типа (и СК, и АФР). Фонд основывается на дотациях-залогах сроком на 4 года, которые могут предоставлять не только страны, находящиеся в регионе банка, но и извне региона. Циклы пожертвований называются “Replenishments” («пополнения»), и устанавливаются в ходе переговоров между странами-донорами и АБР; срок действия нынешнего, 9-го цикла, - с января 2005-го по декабрь 2008-го. Переговоры касаются, главным образом, количества денег, предоставляемых каждой страной-донором, и условий, выдвигаемых донорами взамен. На данный момент кредитами Фонда пользуются 24 страны, что составляет 27% общей финансовой поддержки АБР.

Как извлечь пользу из кредитов АБР?

АБР кредитует и субсидирует деятельность РСЧ, направленную на развитие этих стран, причем процентные ставки в этом случае ниже, чем у коммерческих банков. АБР субсидирует часть займов (как правило, большую), в то время как оставшийся вклад обязан обеспечить сам заемщик. Важно отметить, что заемщик всегда обязан вернуть кредит с процентом, несмотря на то, достигнута или нет была цель субсидируемого проекта или программы. В конечном счете, это оплачивается гражданами страны.

Организации-наблюдатели за операциями АБР обнаружили, что часто проекты и программы не преуспевают в достижении главной цели АБР – снижении бедности в азиатско-тихоокеанском регионе. Стоит отметить, что даже собственный Отдел по оценке операций АБР (ООО) признает, что многие из его проектов частично или полностью не имели успеха.

Кредиты для проектов государственного сектора: наибольшее внимание АБР уделяет созданию и поддержке общественных фондов для осуществления проектов – главным образом имеющих отношение к развитию надежной инфраструктуры в энергетике, транспорте, коммуникациях и сельском хозяйстве (например, строительство мостов, дорог, ГЭС, линий электропередач, проекты, касающиеся нефти и газа, ирригационные программы). Часто су-

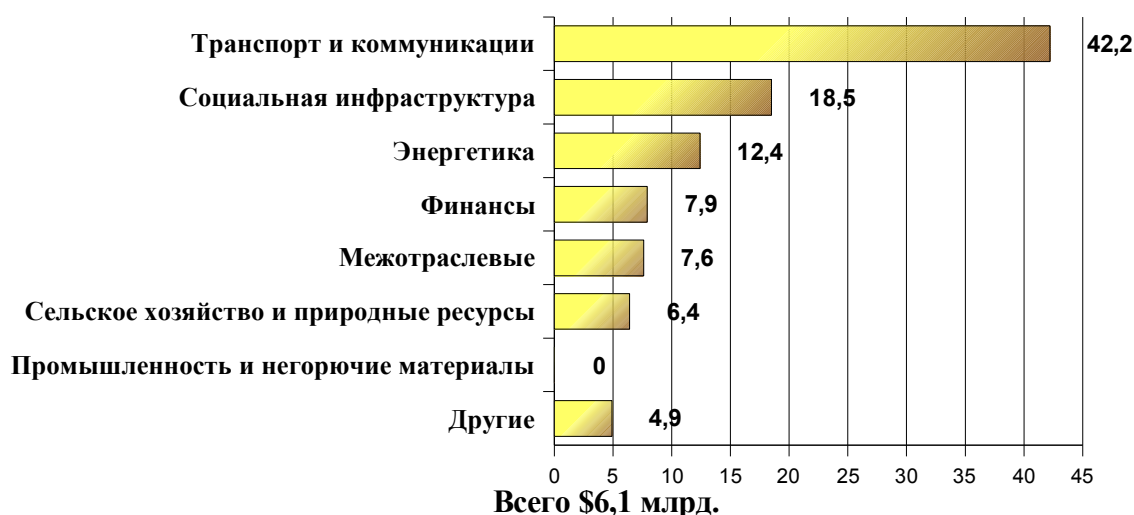
¹⁴ Срок погашения кредитов АФР составляет 24 года.

существует большая вероятность значительного негативного влияния таких проектов на окружающую среду и местное население.

Кредитование по отраслям	\$ (млн)	% годового займа
Сельское хозяйство и природные ресурсы	391,9	6,4
Энергетика	756,7	12,4
Финансы	483,00	7,9
Промышленность и негорючие материалы	0	0
Социальная инфраструктура	1 130,51	18,5
Транспорт и коммуникации	2 577,70	42,2
Межотраслевой	465,5	7,6
Другие	299,5	4,9
Всего	6 104,81	100

Кредиты под программы: предоставляются с 1990-го года. В ходе программного кредитования отраслей кредитуемое правительство берет займы солидную сумму с целью реформирования определенной отрасли экономики, например, водной или энергетики, что предположительно улучшило бы управление этой отраслью. Посредством таких займов АБР может продвигать свою идеологию либерализации рынка. Вообще говоря, такие реформы проложили дорогу большему вовлечению частного сектора в том числе и в управление отраслями, ранее управляемыми государством.

Займы по секторам, 2003 год (%)

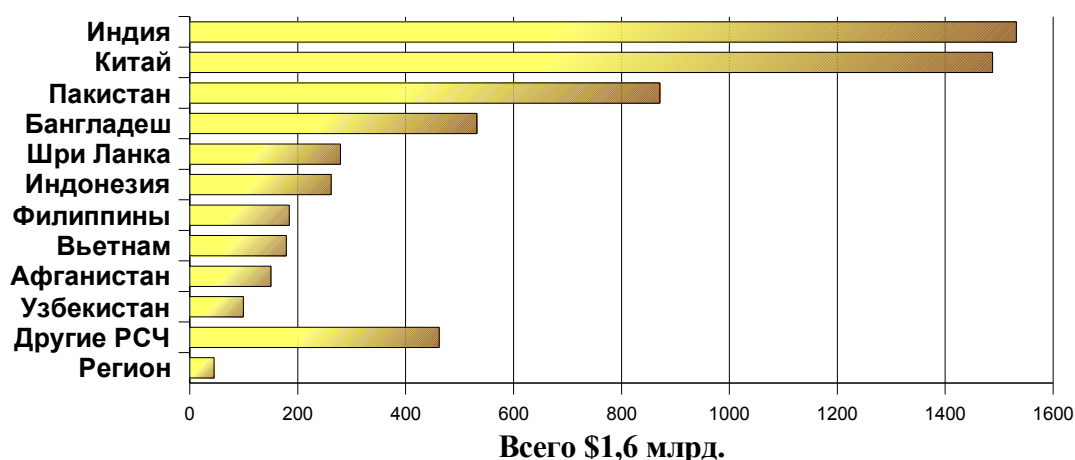


Источник: годовой отчет АБР 2003

Кредитование проектов частного сектора: небольшая, но все увеличивающаяся доля займов отводится АБР частным компаниям под программы развития РСЧ. Кредиты предоставляются большей частью под проекты в финансовом секторе и инфраструктуре. В 2003 АБР

предоставил 562,7 млн долларов на операции в частном секторе, что на 174% превысило соответствующую сумму, выделенную в предыдущем году.

Основные заемщики, 2003 год

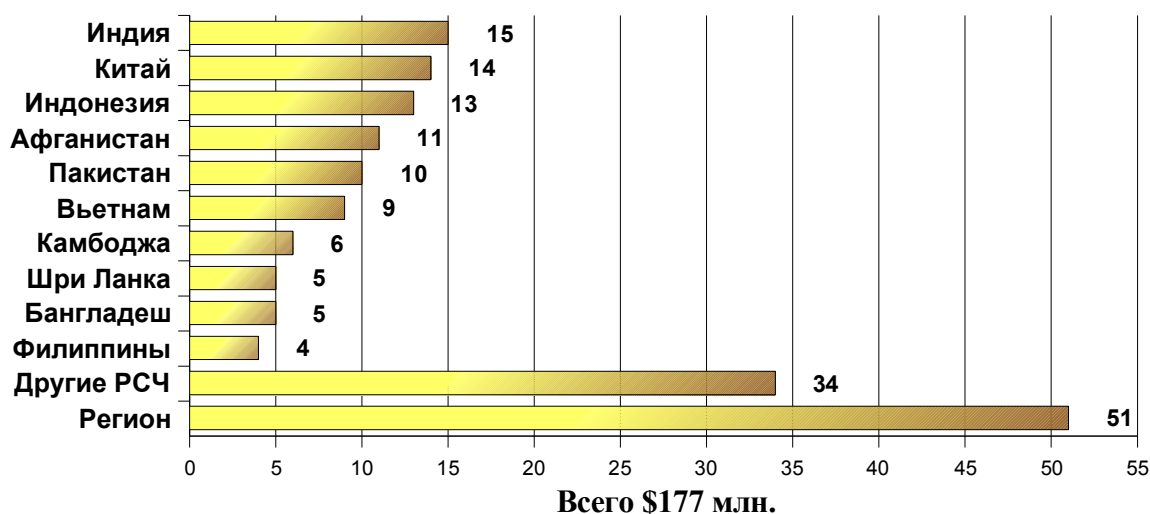


Источник: годовой отчет АБР 2003

Техническая поддержка (ТП): АБР предоставляет гранты технической поддержки и/или займы РСЧ для установления или подготовки проектов или программ. ТП подразделяется на:

- *Техническую поддержку подготовки проекта (ТППП)*– для подготовки оценки осуществимости проекта и других оценок
- *ТП осуществления проекта (ТПОП)* состоит в консультациях по осуществлению проекта и первоначальным действиям, включая обучение персонала проекта.
- *Консультативную ТП (ТПК)*- для стабилизации учреждений, отраслевых и политических исследований, а также не связанных с проектом проблем развития человеческих ресурсов
- *Региональную ТП (ТПР)*– для направления ценных бумаг в регион или суб-регион.

Основные получатели технической помощи, 2003 год (\$ млн.)



Источник: годовой отчет АБР 2003

Как при других операциях АБР, затронутые государства и другие внешние заинтересованные стороны должны быть проконсультированы при разработке, развитии и проведении ТП.

Проектный цикл

Для того, чтобы понять механизм работы АБР, а также пути воздействия на него гражданского общества, необходимо рассмотреть схему приготовления и инициации проектов, по которой АБР работает. На разных стадиях, от установления проекта до его завершения (что составляет в целом Проектный цикл (ПЦ) АБР), гражданское общество имеет возможность получать информацию об отдельных проектах, и осуществлять свое влияние на выполнение проекта. Нижеследующее описание ПЦ показывает, какую информацию о проекте можно получить на каждой стадии¹⁵, а также о действиях, которые могли бы предпринять неправительственные организации (НПО), чтобы узнать больше или повлиять на итог проекта. Обычно, проще повлиять на решение АБР на ранних стадиях ПЦ. После того, как проект вступит в фазу реализации, очень трудно что-либо изменить в его структуре, и еще более трудно пролоббировать полную его остановку.



Шаг 1: Идентификация проекта

На этой стадии АБР проводит совещания с предполагаемыми исполнителями (т. е. с министерствами) кредитуемого правительства, чтобы определиться с возможными проектами и программами, идеология которых обязательно должна согласовываться с приоритетами развития, установленными Стратегией и программой страны (СПС). Кроме того, если АБР планирует в будущем оказывать ТППП, создается специальная комиссия по расследованию обстоятельств проекта.

Информация о рассматриваемом проекте: На этом этапе информацию о рассматриваемом проекте можно получить на веб-странице АБР “*Business Opportunities*” (<http://www.adb.org/Projects>). НПО стоит обратить особое внимание на предлагаемую ТППП, так как АБР очень часто субсидирует проекты, уже получившие от него такую ТП, и, следовательно, эта информация выглядит самой важной из всего, что на этой стадии можно узнать о проекте. НПО следует изучить список как одобренных, так и отклоненных ТППП и проектов, поскольку последний объясняет причину настоящего отсутствия проекта в разделе предложений; часто причиной выступает то, что проект/ТППП уже был принят ранее и в настоящее время воплощается в жизнь.

Краткая информация о предлагаемых проектах и ТППП (резюме на 1-2 страницы) также доступна в онлайн-режиме на <http://www.adb.org/Projects/profiles.asp>. Информация о возможных проектах также доступна в приложениях и обновлениях к СПС страны (см.

¹⁵ Для более подробного описания упомянутых документов, см. раздел “Как получить информацию от АБР”.

[Http://www.adb.org/Documents/CSPs/](http://www.adb.org/Documents/CSPs/)). Одно из приложений содержит концептуальные подходы к предложенным проектам, которые правительство РСЧ уже обсудило с АБР.

Возможности НПО: На веб-странице Business Opportunities размещены списки служащих, ответственных за конкретный проект или ТППП, а также их контактная информация. Если Вы захотите узнать больше об этом проекте, или Вы являетесь заинтересованным лицом, Вы можете позвонить или написать этому служащему. Если служащий не удовлетворил Вашего интереса, можете обратиться к главному директору отдела, заведующего Вашим регионом. Вы также можете связаться со службой внешних контактов (СВК) в любое время, если Вам не удастся получить ответ. СВК отвечает за то, чтобы информационные запросы были удовлетворены должным образом. Контактная информация региональных отделений и СВК представлена в Приложении III.

В добавок к контактной информации служащего, ответственного за определенный проект или ТП, резюме содержит контактную информацию исполнительного звена, входящего в состав кредитуемого правительства. НПО могут использовать эту информацию для связи с исполнителем ради получения дополнительной информации о проекте, а также чтобы выявить свою заинтересованность.

Исходя из принципов политики АБР, процесс определения лиц, получающих прибыль от проекта и тех, чье положение вследствие реализации проекта ухудшится, должен начаться с самой первой стадии ПЦ. Представители НПО могут попытаться связаться с персоналом постоянной миссии АБР или же региональных отделов в центральном офисе АБР, с тем чтобы ознакомиться с проектами, касающимися их стран.

Шаг 2: Подготовка проекта

На этой стадии кредитуемое правительство вместе с представителями АБР руководит техническими приготовлениями к проекту: в его обязательства входит оценка вреда проекта окружающей среде. В случае серьезного и непоправимого ущерба окружающей среде, заемщик обязан представить Оценку воздействия на окружающую среду (ОВОС), в которой указано, какова угроза окружающей среде и что будет в связи с ней предпринято. Если же ожидаемые повреждения не столь серьезны, заемщик должен провести Предварительное исследование окружающей среды (ИЕЕ), в котором также рассматривается угроза окружающей среде, но не столь обширно, как в ОВОС.

Заемщик, с помощью АБР, должен также оценить ущерб, наносимый проектом обществу, и определить, на чье положение проект повлияет позитивно, а на чье – негативно. Эта оценка включает в себя число людей, которых нужно будет переселить, будут ли задеты источники доходов граждан, а также специфический ущерб, который могут понести особо уязвимые слои населения – женщины, местные жители, этнические и религиозные меньшинства. Данные представляются в виде Предварительной оценки влияния на общество (ISA), где также указываются пути решения социальных проблем.

В зависимости от природы ущерба, некоторые проекты могут требовать от заемщика составления Плана переселения, показывающего количество людей, вынужденных переселиться из-за реализации проекта, места их переселения и компенсацию, им выдаваемую. Иные проекты требуют разработки Плана развития местного населения с описанием негативных эффектов, причиняемых проектом местным жителям, пути смягчения или избежания этих эффектов, компенсации местному населению, а также пункты, в которых рассматриваются пожелания и предпочтения местного населения.

Несмотря на то, что заемщик отвечает за разработку вышеперечисленных документов, АБР должен обеспечить их непротиворечивость принципам политики АБР. Во многих случаях АБР оказывает прямую поддержку в форме ТППП при подготовке вышеуказанных оценок и

любых других требуемых технических приготовлений. В основном, кредитуемое правительство нанимает консультантов для разработки этой документации.

Классификация проектов касательно их влияния на окружающую среду

Категория “А”: проекты, причиняющие значительный ущерб окружающей среде. Необходима Оценка воздействия на окружающую среду.

Категория “В”: проекты, несущие некоторый ущерб окружающей среде. Требуется Предварительное исследование окружающей среды чтобы определить степень необходимости проведения ОВОС. Если нет, выводы Предварительного исследования принимаются как окончательные.

Категория “С”: проекты, не причиняющие ущерба окружающей среде. Специальных документов (ИЕЕ или ОВОС) не требуется, но соображения охраны окружающей среды все же принимаются во внимание.

Категория “F1”: проекты, включающие финансовое посредничество или инвестиции. Финансовый посредник учредит систему управления окружающей средой в случае, если ожидается ущерб окружающей среде.

Источник: ADB OM Section F1/OP

Доступная информация: Во время подготовительной стадии заемщик должен представить информацию об ущербе, причиняемом обществу и окружающей среде, равно как и о способах его смягчения. Согласно требованиям АБР, ОВОС, Предварительное исследование окружающей среды и План переселения должны быть предоставлены затронутым сторонам и НПО по запросу. Вдобавок, во время подготовки платформы проекта АБР отвечает за обновление краткой информации о проекте на своей веб-странице, чтобы отображать вовремя все текущие изменения проекта.

Возможности НПО: Политика АБР требует, чтобы при разработке вышеперечисленных документов (ОВОС, ИЕЕ, ISA, Планы переселений, Планы по развитию местного населения) были заслушаны лица, могущие пострадать при реализации проекта. АБР также настаивает на процессе объединенного развития на протяжении всех стадий разработки и выполнения проекта, тем самым обязывая заемщика информировать этих лиц о проекте и дать им шанс выразить свое мнение на наиболее ранней стадии проекта. НПО могут связываться с исполнителем проекта и АБР по поводу статуса проводимых оценок, а также способов принятия в них участия. Если таковые уже были завершены, НПО может затребовать копии заключений и обеспечить обратную связь с владельцем проекта и АБР об этих заключениях. В случае неправильной оценки ожидаемого ущерба окружающей среде, НПО должны уведомить АБР.

НПО также могут ознакомиться с некоторыми ключевыми позициями политики АБР, определяющими действия кредитуемого правительства в связи с ущербом обществу и окружающей среде, определить, следует ли правительству правилам АБР. Руководство по Рамочной политике АБР и механизмам отчетности освещает некоторые из основных принципов, с которыми НПО следует ознакомиться. Если НПО считает, что правительство не подчиняется этим принципам, им надлежит сообщить об этом АБР. НПО может укрепить свои позиции указанием на конкретные нарушаемые принципы, и по возможности ссылаясь на отдельные направления политики АБР, которых не придерживается правительство. Полный список принципов АБР доступен на <http://www.adb.org/Development/policies.asp>

Шаг 3: Определение стоимости проекта

При определении стоимости проекта АБР проверяет его осуществимость при помощи выездных комиссий, которые проводят сбор фактов и оценку проекта. Во время таких исследований АБР рассматривает технические, финансовые и экономические аспекты проекта, предположительное воздействие на окружающую среду и социальное влияние.

АБР берет на себя ответственность за проверку всех аспектов проекта, обеспечивая их соответствие своим руководящим принципам и политике.

Информация, собранная выездными комиссиями, используется служебным персоналом АБР для создания предварительного плана Президентского Доклада и Рецензии (ПДР) и Соглашения о Кредитовании.

Служебный персонал АБР обязан во время определения стоимости консультироваться со всеми, кто затронут исполнением проекта.

Возможности НПО: Этот шаг – последняя возможность для НПО повлиять на проект, прежде чем АБР примет решение профинансировать его. Поскольку на этом этапе АБР еще не подписал Соглашение о Кредитовании с правительством-заемщиком, изменения в проект вполне могут быть внесены. Когда Соглашение о Кредитовании подписано, оно становится законным контрактом между правительством-заемщиком и АБР.

Если АБР изменяет свои планы, пересмотрев проект после подписания Соглашения о Кредитовании, это означает разрыв договора; АБР пойдет на это лишь в чрезвычайных обстоятельствах. Если у НПО появились вопросы по поводу проекта, они могут обсудить все с Генеральным директором регионального отдела, ответственного за проект. НПО также могут выяснять появившиеся вопросы с вице-президентом, который отвечает за соответствующие вопросы, или с президентом АБР. Контактная информация доступна в Приложении III. НПО также могут обращаться в АБР, если они собираются встретиться со служебным персоналом АБР во время работы выездных комиссий. Как упоминалось выше, НПО могут указать на нарушение правительством-заемщиком политики компании, предпринятое им, чтобы увеличить вероятность получения займа. Если НПО поддерживают проект, но находят, что он нуждается в изменении некоторых угрожающих окружающей среде и/или обществу аспектов, они могут проинформировать служебный персонал АБР, чтобы в плане ПДР и Соглашения о Ссуде были учтены условия, которые, как они считают, помогут уменьшить риск.

Шаг 4: Переговоры о кредитовании и одобрение руководством

На этом этапе предварительное соглашение о кредитовании, предложенное АБР, рассматривается представителями развивающихся стран-участниц, и обе стороны обмениваются мнениями.

Когда заключено соглашение о кредитовании, правительство вступает в переговоры с АБР. После переговоров с правительством, окончательный ПДР предлагается на рассмотрение совета директоров-распорядителей АБР (Правления) для одобрения. После утверждения Правлением, ПДР отсылают для одобрения правительству страны-заемщика. После одобрения правительством страны, соглашение о кредитовании подписывают Президент АБР и представитель правительства. Такое соглашение считается законным контрактом между правительством-заемщиком и АБР.

Доступная информация: ПДР и Соглашение о кредитовании становятся доступны общественности только после одобрения советом директоров.

Возможности НПО: на этой стадии вопросы по проекту должны обсуждаться прямо с советом директоров. Важно, чтобы НПО сообщили о них прежде, чем совет директоров соберется для обсуждения проекта. Если совет директоров утвердит проект, но НПО будут все же

озабочены социальными и экологическими воздействиями проекта, они могут подать жалобу в соответствии с Механизмом подотчетности АБР. Больше информации по этому вопросу можно узнать в главе “Схема стратегии АБР и механизм независимой подотчетности: как можно сохранить подотчетность АБР?” данного руководства.

Шаг 5: Осуществление проекта

Исполнителем проекта выступает, согласно договору, кредитуемое правительство. Время осуществления проекта колеблется в пределах, как правило, от 2 до 5 лет, но оно существенно зависит от вида и природы проекта. На протяжении его осуществления АБР отвечает за мониторинг проекта, что служит гарантией ненарушения заемщиком исходной договоренности о кредите и политике АБР. Исполнительное агентство, со своей стороны, гарантирует то, что проект не причиняет долгосрочного ущерба окружающей среде и не вредит населению, проживающему на затронутой территории. При нанесении ущерба, не учтенного социальной и экологической оценками, заемщик должен разработать план мероприятий по возможному смягчению последствий и оплате убытков пострадавшему населению.

Доступная информация: К сожалению, в настоящее время АБР не разглашает никакой информации о статусе проекта на стадии осуществления.

Возможности НПО: НПО могут наблюдать за проектом, проверяя исполнение заемщиком обязательств, изложенных в соглашении о кредитовании, и определяя, проводятся ли меры по уменьшению социального и экологического риска.

Часто заемщики не следуют обязательствам, и в таких случаях НПО должны информировать АБР. Тогда АБР может стимулировать заемщика к исполнению обязательств. Если наблюдается серьезное невыполнение обязательств, совет директоров АБР может временно приостановить выплаты, хотя это должно быть сделано в соответствии с соглашением о кредитовании, и происходит весьма редко. Тем не менее, всегда лучше обратиться с вопросом или ходатайством в АБР.

НПО, поднимавшие вопросы о проектах АБР в прошлом, нашли, что у АБР мало записей о наблюдении за проектами во время исполнения. НПО связывают это с несколькими факторами, включая награждение и продвижение по службе служебного персонала АБР, основанные скорее на количестве сделок, которые он может заключить, чем на качестве проектов, а также непонимание того, что ответственность за политику АБР лежит не только на правительстве-заемщике. Однако АБР требует от служебного персонала АБР придерживаться собственной политики, помогая в этом и правительству-заемщику.

Если НПО находят, что этого не происходит, они должны подать жалобу лицам, принимающим решения в АБР, таким как совет директоров, президент, вице-президент, генеральный директор регионального отдела.

Если во время исполнения проекта НПО все еще озабочены экологическим и социальным влиянием проекта, и чувствуют, что их аргументы не были в достаточной мере поняты в АБР, жалоба может быть направлена в Аппарат Подотчетности АБР.

Шаг 6: Завершение/оценка проекта

После завершения разработки проекта и перехода его в оперативную фазу, оперативный отдел АБР, отвечающий за проект, подготавливает отчет о завершении проекта (PCR) для подведения итогов проекта через 12 - 24 месяцев после его окончания.

Отдел по оценке операций АБР выборочно оценивает формулировку и исполнение проекта и подготавливает некоторое количество тематических и отраслевых отчетов, включая Отчет о результатах ревизии исполнения проекта (PPAR) – содержит оценку формулировки, вы-

полнения проекта, его экономических, финансовых и социальных выгод, ущерб окружающей среде. Отчеты обыкновенно составляются примерно через 3 года после завершения выполнения проекта, или около 2 лет после того как отчет о завершении проекта передается Правлению.

Доступная информация: отчеты о завершениях проектов доступны еще от одного до двух лет после завершения проектов (онлайн-версия размещена на <http://www.adb.org/Projects/reports.asp>, также их можно получить в Отделе публикаций. Отчеты о результатах ревизии исполнения проекта и другие отчеты этого отдела, такие как оценка воздействия на окружающую среду и специальные отчеты об оценке/переоценке; оценки ТП также доступны в режиме онлайн на <http://www.adb.org/Evaluation/reports.asp> и могут быть заказаны через Отдел публикаций АБР.

Возможности НПО: Заинтересованные организации могут дополнить отчет о завершении проекта в ходе его приготовления, связавшись с региональным отделением АБР, ответственным за проект и за отчет о результатах ревизии, а также другие оценки, обратившись в Отдел оценки операций. Отдел оценки операций готовит и размещает свой годовой рабочий план на веб-узле АБР (http://www.adb.org/Evaluation/work_prog.asp.)