

Управление инвестиционной деятельностью

Внешэкономбанк является одним из основных источников «длинных» денег для развития реального сектора экономики. В структуре кредитного портфеля Банка по состоянию на конец 2014 года 89,8% приходится на кредиты сроком свыше 5 лет

Внешэкономбанк является одним из российских лидеров в области экспертизы и финансирования крупных инвестиционных проектов, программ развития отраслей и регионов. Приоритетом Банка в сложившихся экономических условиях является рациональное использование финансовых ресурсов для поддержки проектов, оказывающих позитивное влияние на реализацию государственной социально-экономической политики, в том числе направленных на развитие инноваций, импортозамещения и инфраструктуры. В рамках кредитно-инвестиционной деятельности Банк уделяет особое внимание внедрению практики ответственного финансирования, призванной минимизировать экологические и социальные риски финансируемых проектов.

Основные отраслевые приоритеты и направления инвестиционной деятельности Внешэкономбанка определены [Меморандумом о финансовой политике государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности \(Внешэкономбанк\)»](#). При осуществлении инвестиционной деятельности Банк ориентирован на поддержку крупных проектов, имеющих стратегическое значение для развития российской экономики, но не получающих необходимого финансирования со стороны коммерческих кредитных организаций из-за больших объемов требуемых инвестиций и длительных сроков окупаемости.

Внешэкономбанк принимает решения о возможности и целесообразности финансирования инвестиционных проектов по итогам их тщательного анализа и оценки, порядок которых регламентирован Положением о проведении экспертизы инвестиционных проектов Банка. При принятии инвестиционных решений Внешэкономбанк в обязательном порядке оценивает соответствие претендующих на финансирование Банка проектов требованиям национального законодательства в области охраны окружающей среды.

В целях дальнейшего повышения эффективности управления экологическим и социальным воздействием инвестиционных проектов Внешэкономбанк первым в России активно внедряет в свою деятельность принципы ответственного финансирования. Основные цели и видение перспектив развития данного направления определяет утвержденная в 2013 году Политика ответственного финансирования Внешэкономбанка. В 2014 году в число приоритетов Банка в сфере управления инвестиционной деятельностью входило совершенствование методологии экологической и социальной оценки инвестиционных проектов.

Важным шагом по повышению эффективности инвестиционной политики Банка также стало присоединение в 2014 году к инициативе Международной финансовой корпорации (IFC) по внедрению принципов корпоративного управления в инвестиционную деятельность. Участие в данной инициативе предусматривает разработку Внешэкономбанком системы оценки качества корпоративного управления своих заемщиков, что будет способствовать не только снижению рисков кредитно-инвестиционной деятельности Банка, но и продвижению лучших международных практик в российской деловой среде.

Порядок рассмотрения инвестиционных проектов Внешэкономбанка



Основные принципы

- Принцип соответствия проекта основным направлениям и отраслевым приоритетам инвестиционной деятельности Внешэкономбанка
- Принцип наличия положительного эффекта для экономики и общества
- Принцип высокого качества инвестиционного проекта



Исполнители

- Инвестиционные подразделения Внешэкономбанка
- Специализированные подразделения Внешэкономбанка
- Независимые специализированные компании, включая дочернюю организацию группы – ВЭБ Инжиниринг



Этапы экспертизы



Дополнительно на этапе комплексной экспертизы проводятся

- Независимая экспертиза по всем проектам, решение об одобрении которых принимает наблюдательный совет Внешэкономбанка
- Независимая экспертиза на предмет энергоэффективности и ресурсосбережения (по проектам, предусматривающим строительство объектов недвижимости или создание производств)
- Независимая экологическая экспертиза (может быть проведена дополнительно при необходимости соответствия требованиям страны реализации проекта или зарубежного соинвестора)
- Рассмотрение Экспертным советом Внешэкономбанка (проводится по решению органов управления Внешэкономбанка)



Принятие решения о финансировании проекта органами управления Внешэкономбанка

- Сделки балансовой стоимостью **менее 2 %** размера собственных средств (капитала) Внешэкономбанка одобряет Председатель Внешэкономбанка
- Сделки балансовой стоимостью **2–10 %** размера собственных средств (капитала) Внешэкономбанка одобряет правление Внешэкономбанка
- Сделки балансовой стоимостью **10 % и более** размера собственных средств (капитала) Внешэкономбанка одобряет наблюдательный совет Внешэкономбанка

Основные параметры инвестиционных проектов Внешэкономбанка

>5 лет

Срок окупаемости проекта

>2 млрд руб.

Общая стоимость проекта (для проектов, направленных на развитие моногородов, – более 1 млрд руб.)

1 млрд руб.

Минимальный размер участия Внешэкономбанка (для проектов, направленных на развитие моногородов, – 0,5 млрд руб.)

Результаты кредитно-инвестиционной деятельности Внешэкономбанка в рамках выполнения функций банка развития

27 проектов

одобрено к
финансированию
в 2014 году



Ожидаемый бюджетный эффект

7,3 млрд руб.

Планируемое количество рабочих мест

> 5 500

320 проектов

одобрено за время выполнения
Внешэкономбанком функций
банка развития в 2007–2014 гг.



72 проекта

участие завершено
в 2007–2014 гг.



7 проектов

участие завершено
в 2014 году



24 проекта

начато финансирование
в 2014 году



Ожидаемый бюджетный эффект

24 млрд руб.

Планируемое количество рабочих мест

> 3 500



Бюджетный эффект

>454 млрд руб.



Новые рабочие места

> 55 000

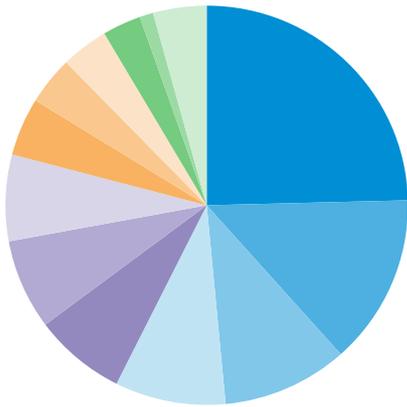
По состоянию на конец 2014 года
Внешэкономбанк принимал
участие в финансировании

191 проекта

общей стоимостью 4 303,0 млрд руб.
с объемом участия Банка в размере

2 145,5 млрд руб.

Отраслевая структура проектов, одобренных к финансированию Внешэкономбанком в 2007-2014 гг. (% от объема участия Банка)

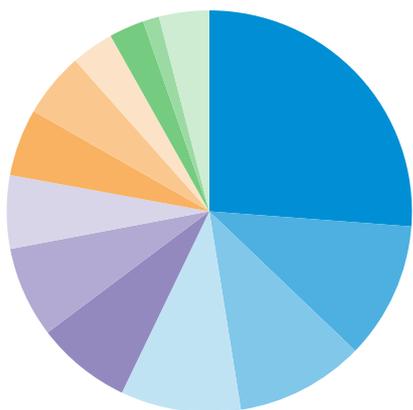


- 24,6% Инфраструктура (88 проектов)
- 13,8% Металлургия (8 проектов)
- 10,1% Оборонно-промышленный комплекс (79 проектов)
- 8,9% Химическая и нефтегазохимическая промышленность (7 проектов)
- 7,4% Машиностроение (28 проектов)
- 7,3% Добывающая промышленность (4 проекта)
- 7,0% Агропромышленный комплекс (29 проектов)
- 4,7% Авиастроение (14 проектов)
- 3,9% Деревообрабатывающая промышленность (11 проектов)
- 3,8% Промышленность строительных материалов (15 проектов)
- 3,1% Электронная промышленность (6 проектов)
- 1,1% Информационно-коммуникационные системы (9 проектов)
- 4,3% Прочие (22 проекта)

Региональная структура проектов, одобренных к финансированию Внешэкономбанком на территории Российской Федерации в 2007-2014 гг.



Отраслевая структура проектов, в финансировании которых Внешэкономбанк принимал участие по состоянию на конец 2014 года (% от объема участия Банка)



- 26,2% Инфраструктура (56 проектов)
- 11,0% Химическая и нефтегазохимическая промышленность (5 проектов)
- 10,3% Добывающая промышленность (3 проекта)
- 9,6% Машиностроение (22 проекта)
- 7,6% Оборонно-промышленный комплекс (22 проекта)
- 7,3% Агропромышленный комплекс (23 проекта)
- 5,9% Авиастроение (11 проектов)
- 5,4% Деревообрабатывающая промышленность (10 проектов)
- 5,2% Промышленность строительных материалов (13 проектов)
- 3,4% Metallургия (4 проекта)
- 2,8% Электронная промышленность (2 проекта)
- 1,3% Информационно-коммуникационные системы (5 проектов)
- 4,0% Прочие (15 проектов)

Региональная структура проектов, в финансировании которых Внешэкономбанк принимал участие на территории Российской Федерации по состоянию на конец 2014 года



Мониторинг и оценка эффективности инвестиционной деятельности

В 2014 году Внешэкономбанк консолидировал информацию о социально-экономических эффектах по более чем 100 финансируемым проектам, а также провел 11 выездных проверок реализации проектов с участием региональных представительств Банка на территории Российской Федерации

Внешэкономбанк осуществляет оценку эффективности финансируемых проектов в соответствии с Порядком мониторинга и сопровождения инвестиционных проектов, реализуемых при участии Внешэкономбанка. В ходе мониторинга Банк проводит оценку соответствия фактических показателей макроэкономической и бюджетной эффективности проектов их плановым значениям, а также оценивает социально-экономические эффекты реализации проектов.

В 2014 году Внешэкономбанк уделял особое внимание оценке социально-экономических эффектов финансируемых проектов по таким параметрам, как создание в рамках проектов новых рабочих мест и обеспечение бюджетных отчислений разных уровней. В течение года Банком была консолидирована информация о социально-экономических эффектах по более чем 100 финансируемым проектам.

Проданная работа позволила Банку достичь существенного прогресса в рамках внедрения комплексной системы оценки социально-экономической эффективности кредитно-инвестиционной деятельности, методика осуществления которой была разработана в 2012 году и в настоящее время проходит апробацию. В 2014 году методика была протестирована на примере 10 инвестиционных проектов Банка. Завершение работ по апробации методики запланировано на 2015 год, что создаст необходимую методическую базу для комплексной оценки вклада кредитно-инвестиционной деятельности Внешэкономбанка в обеспечение устойчивого социально-экономического развития российской экономики.

Перспективные направления развития инвестиционной деятельности

В соответствии с модернизационным сценарием развития для

кредитного портфеля
Внешэкономбанка в совокупном
объеме банковского
кредитования к концу 2020
года должна возрасти до 5-6%,
в объеме долгосрочного
банковского кредитования –
до 11-14%

В 2014 году в рамках разработки стратегии развития на 2015-2020 гг. Внешэкономбанк серьезно пересмотрел свой подход к формированию кредитного портфеля. Было учтено усиление геополитических рисков и ужесточение условий доступа к заемным средствам на внешнем и внутреннем рынках капитала, вызвавших стагнацию инвестиций в российскую экономику. Стратегической целью Банка в условиях высокой потребности предприятий реального сектора в долгосрочных финансовых ресурсах стало увеличение объема финансирования инвестиционных проектов при соблюдении необходимого качества кредитного портфеля.

В целях устойчивого увеличения и повышения качества кредитного портфеля Стратегия развития Внешэкономбанка на период 2015-2020 гг. предусматривает его разделение на проекты банка развития и специальные проекты государственной важности, имеющие повышенную категорию риска, к которым будут применяться другие принципы фондирования. В 2014 году Банк также внес изменения в Положение о кредитной политике Внешэкономбанка, уточняющие порядок расчета процентных ставок по кредитам, порядок расчета собственных источников финансирования проекта исполнителем проекта или заемщиком, а также виды залоговой стоимости передаваемого в обеспечение по кредитам Банка имущества.

Планируется, что в 2015-2020 гг. при формировании кредитного портфеля банка развития основной акцент будет сделан на создании новых промышленных производств, включая инновационные и импортозамещающие проекты, участии в программах финансового оздоровления ведущих компаний военно-промышленного комплекса, поддержке инфраструктурных проектов в сфере транспорта, энергетики и ЖКХ, а также «зеленых» проектов, отличающихся высокой социальной и экологической значимостью.

Приоритетные направления формирования портфеля банка развития на 2015-2020 гг.



Проекты по модернизации экономики и созданию новых производств продукции с высокой добавленной стоимостью в отраслях промышленности, имеющих значительный потенциал развития, включая производство инновационной продукции



«Зеленые» проекты, характеризующиеся высокой степенью социальной и экологической значимости



Проекты по повышению энергоэффективности



Проекты в области импортозамещения, включая военно-промышленный комплекс (ВПК) и агропромышленный комплекс, а также софинансирование программ финансового оздоровления ряда ведущих компаний ВПК

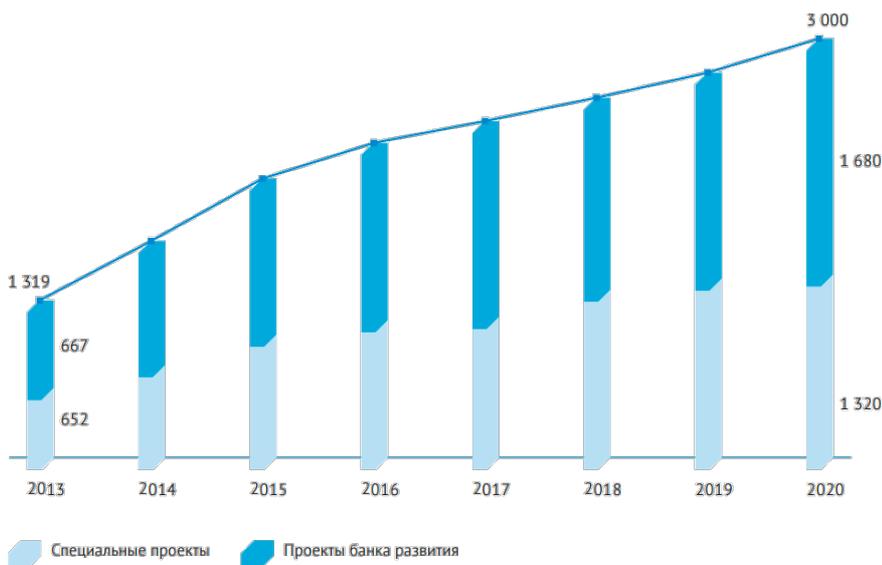


Инфраструктурные проекты, снимающие ограничения в развитии транспорта, энергетики, услуг ЖКХ и раскрывающие экономический потенциал регионов

Конкретные задачи в отношении специальных проектов, которые должны составить около половины кредитного портфеля Банка, будут определяться решениями наблюдательного совета Внешэкономбанка. При этом в условиях стагнации экономики, роста стоимости и ограниченности рыночного кредитования часть проектов банка развития могут переходить в категорию специальных проектов, для которых требуется государственное фондирование.

С учетом разделения кредитного портфеля на проекты банка развития и специальные проекты модернизационный сценарий развития Внешэкономбанка на 2015-2020 гг. предусматривает почти двукратный рост кредитного портфеля до 2,5-3,0 трлн руб. При этом объем кредитного портфеля банка развития увеличится примерно до 1,4-1,7 трлн руб., объем портфеля специальных проектов составит 1,1-1,3 трлн руб. Рост кредитного портфеля обеспечит вклад Банка в финансирование инвестиций в основной капитал на уровне около 1,7-2,3% к концу 2020 года.

Объем кредитного портфеля Внешэкономбанка в соответствии с модернизационным сценарием развития на период 2015-2020 гг.
(на конец года, млрд руб.)



Интеграция в деятельность Банка принципов ответственного финансирования

В 2014 году во Внешэкономбанке проведено обучение по вопросам применения методики экологической и социальной оценки инвестиционных проектов, в котором приняли участие более 20 работников Банка

В соответствии с лучшей международной практикой в области устойчивого развития Внешэкономбанк последовательно интегрирует в свою деятельность принципы ответственного финансирования, направленные на повышение эффективности системы управления экологическими и социальными рисками инвестиционных проектов, а также на эффективное содействие охране окружающей среды.

Внешэкономбанк первым в России присоединился к Финансовой инициативе Программы ООН по окружающей среде (UNEP FI), подтвердив тем самым свою приверженность принципам устойчивого развития и намерение реализовывать комплекс природоохранных мер в рамках кредитно-инвестиционной деятельности. Важным шагом по осуществлению взятых обязательств стало утверждение в 2013 году Политики ответственного финансирования Внешэкономбанка. Практическая реализация политики будет осуществляться в том числе в рамках внедрения методики экологической и социальной оценки (ЭСО) инвестиционных проектов, к разработке которой Банк приступил в 2014 году.



Основные стратегические цели Банка в области реализации принципов ответственного финансирования

- ✓ Повышение экологической и социальной ответственности Банка и его вклада в устойчивое развитие общества
- ✓ Эффективное содействие охране окружающей среды и улучшению условий жизни населения
- ✓ Совершенствование системы управления экологическими и социальными рисками
- ✓ Соответствие передовой международной практике финансовых институтов развития



Механизмы интеграции в деятельность Банка принципов ответственного финансирования

- ✓ Совершенствование процедур и механизмов экологической и социальной оценки и мониторинга инвестиционных проектов с учетом передовых международных практик
- ✓ Интеграция экологической и социальной оценки в предварительную и комплексную экспертизу инвестиционных проектов
- ✓ Внедрение системы оценки социально-экономической и экологической эффективности кредитно-инвестиционной деятельности Внешэкономбанка

Подготовленный Внешэкономбанком проект методики ЭСО инвестиционных проектов учитывает основные подходы к оценке проектных решений, используемые в настоящее время в Российской Федерации, а также лучшую международную практику, включая подходы Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), политики Всемирного банка и руководящие стандарты Международной финансовой корпорации. Проект методики предусматривает оценку инвестиционных проектов по следующим направлениям:

- ✓ система управления экологическими и социальными вопросами;
- ✓ процедура оценки воздействия проекта на окружающую среду и социально-экономические условия;
- ✓ предотвращение и минимизация отрицательного воздействия на окружающую среду, жизнь и здоровье населения, а также сохранение биоразнообразия территорий и традиций коренных народов;
- ✓ раскрытие информации и взаимодействие с заинтересованными сторонами.

Механизмы ЭСО будут интегрированы в действующую в настоящее время процедуру экспертизы инвестиционных проектов Внешэкономбанка. Проект методики предусматривает проведение на этапе предварительной экспертизы экологического и социального скрининга всех инвестиционных проектов Банка и их категоризацию по уровню экологических и социальных рисков. По результатам скрининга в отношении проектов, имеющих высокий уровень потенциально негативного воздействия на окружающую среду и качество жизни местного населения, предусматривается проведение комплексной ЭСО. В случае необходимости по результатам ЭСО разрабатывается план экологических и социальных мероприятий, направленный на устранение выявленных рисков.

Процедура экологической и социальной оценки (ЭСО)



Предварительная экспертиза

- ✓ Экологический и социальный скрининг (ЭСС) проекта
- ✓ Экологическая и социальная категоризация проекта
- ✓ Заключение по результатам ЭСС, определение методов проведения комплексной ЭСО



Комплексная экспертиза

- ✓ Комплексная ЭСО
- ✓ Заключение по результатам комплексной ЭСО, включая оценку соответствия применимым требованиям и рекомендации по условиям участия Банка в финансировании проекта



Мониторинг

- ✓ Мониторинг выполнения применимых требований и экологических и социальных условий участия Банка
- ✓ Отчет о выполнении экологических и социальных условий участия Банка

Одной из задач внедрения в кредитно-инвестиционную деятельность Внешэкономбанка методики ЭСО является выявление среди проектов, претендующих на финансирование Банка, проектов, имеющих высокую экологическую и социальную значимость. Проект методики предусматривает перечень критериев для отнесения проектов Банка к данным категориям, что позволит систематизировать работу Банка по мониторингу и анализу влияния его кредитно-инвестиционной деятельности на достижение целей устойчивого развития. В дальнейшем Банк рассматривает возможность предоставления для проектов, имеющих особую экологическую и социальную значимость, дополнительных преференций по условиям кредитования.

Социально значимый проект



ЕСЛИ

Проект обеспечивает выполнение одного или нескольких критериев

- ✓ Создание альтернативных рабочих мест в моногородах
- ✓ Поддержка социально незащищенных слоев населения
- ✓ Улучшение качества и доступности социальной инфраструктуры
- ✓ Реализация практических мероприятий по восстановлению объектов культурного наследия

Экологически значимый проект



ЕСЛИ

Проект обеспечивает выполнение одного или нескольких критериев

- ✓ Существенное снижение антропогенной нагрузки на окружающую среду
- ✓ Реабилитация экологически неблагоприятных территорий
- ✓ Внедрение инновационных, ресурсосберегающих и экологически чистых технологий и практик
- ✓ Восстановление и сохранение природной среды и биоразнообразия

