

Финансовые результаты и отчетность

73 Финансовые результаты

81 Финансовая отчетность

Счет прибылей и убытков

Баланс

Отчет о движении акционерного капитала членов ЕБРР

Отчет о движении денежных средств

Примечания к финансовой отчетности

100 Краткие сведения о специальных фондах

Финансовые результаты

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

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

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

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

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

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

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

Деятельность банковского департамента

Портфель активов

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

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

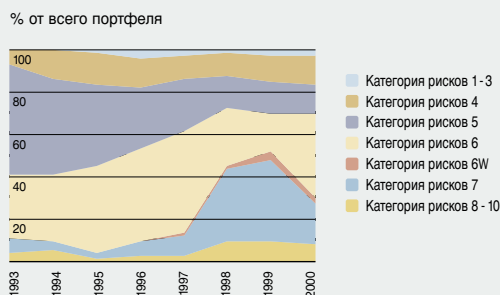
После утверждения Советом директоров 107 проектов в 2000 году возрос объем портфеля разрабатываемых Банком проектов. Это кредиты и вложения в акции со стороны ЕБРР на общую сумму 3,6 млрд. евро по сравнению с 2,6 млрд. евро на 99 проектов в 1999 году. Объем утвержденных Советом директоров в 2000 году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

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

Риски

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

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



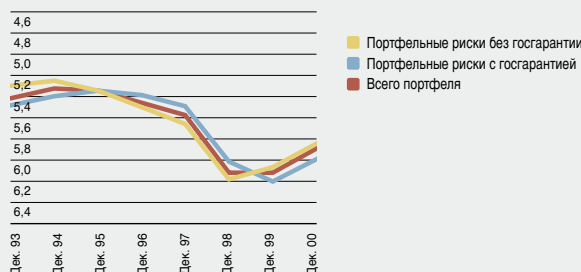
за выборкой кредитных ресурсов возложен на отдел операционного управления, входящий в структуру отдела управления рисками, который отвечает за выполнение проектных условий до выборки кредита, а также обеспечивает соблюдение требуемого порядка делопроизводства согласно утвержденным принципам работы. В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

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

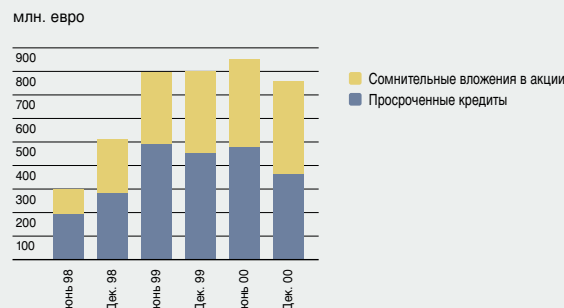
Всем проектам и странам операций присваивается рейтинг кредитного риска по внутренней шкале от 1 (низкая степень риска) до 10 (ожидаемый убыток). Применительно к производственному портфелю общие резервы создаются по матрице на базе с учетом как внешних показателей потерь, так и опыта ЕБРР, а также презюмированных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

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

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



Просроченные кредиты и сомнительные вложения в акции



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

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

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

Показатели деятельности

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

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

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

Деятельность инвеступравления

Портфель активов

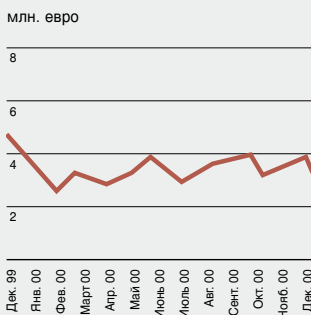
На 31 декабря 2000 года стоимость активов в ведении инвеступравления составила 12,4 млрд. евро (1999 год – 10,6 млрд. евро), причем из них 7,1 млрд. евро приходилось на долговые обязательства, а 5,3 млрд. евро – на капитал, размещенный в кредитных организациях (с включением сюда соглашений об обратном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

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

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

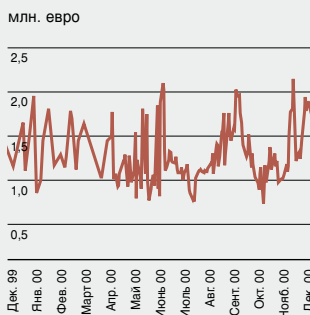
Общая недиверсифицированная подверженность риску – совокупный предел: 18 млн. евро

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



Позиции в ведении специалистов ЕБРР

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



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

Риски

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

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

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

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

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

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

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

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

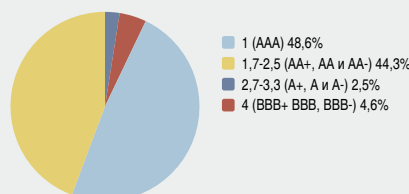
При совершении сделок по линии инвеступравления ЕБРР контролем за операционными рисками предусматриваются мероприятия по отслеживанию и смягчению рисков, поскольку в банковском секторе в целом пока еще не отработаны

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

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

Кредитная характеристика портфеля инвеступравления

31 декабря 2000 года



Внебиржевые сделки с производными инструментами *

31 декабря 2000 года



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

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

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

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

Показатели деятельности

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

Фондирование

Капитал

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

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

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

Достаточность капитала

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

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

Заимствования

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

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

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

Расходы

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

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

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

Резервы на покрытие потерь

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

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

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

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

Перспективы на 2001 год

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

Дополнительная отчетность и обнародование данных

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

Принципы управления финансами и рисками

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

Управление финансами ЕБРР имеет целью:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Использование производных финансовых инструментов

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

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

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

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

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

Корпоративное управление

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

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

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

Совет директоров и комитеты Совета директоров

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

Для содействия своей работе Совет директоров учредил три комитета:

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

Состав комитетов в 2000 году приводится на стр. 111.

Президент и исполнительный комитет

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

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

Отчетность

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

Принципы оплаты труда

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

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

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

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

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

Финансовая отчетность

Счет прибылей и убытков

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

Баланс

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

Отчет о движении акционерного капитала членов ЕБРР

За год, закончившийся 31 декабря 2000 года	Подписной капитал тыс. евро	Капитал, подлежащий оплате по требованию тыс. евро	Конвер- сионный резерв тыс. евро	Общий резерв тыс. евро	Специальный резерв тыс. евро	Нераспре- деленный резерв тыс. евро	(Убытки)/ прибыль за год тыс. евро	Резервы и прибыль за год тыс. евро	Всего тыс. евро
На 31 декабря 1998 года	19290750	(14206395)	57854	24366	96383	(60412)	(256146)	(137955)	4946400
Курсовые разницы от пересчета сумм, полученных в счет акционерного капитала	–	–	(895)	–	–	–	–	(895)	(895)
Внутреннее налогообложение за год	–	–	–	4885	–	–	–	4885	4885
Соответствующие комиссии из предыдущего года	–	–	–	–	19327	(19327)	–	–	–
(Убытки), перечисленные из предыдущего года	–	–	–	–	–	(261233)	261233	–	–
Перечислено в резервы при пересчете пенсионного фонда	–	–	–	–	–	5087	(5087)	–	–
Увеличение капитала	350000	(271250)	–	–	–	–	–	–	78750
Прибыль за год	–	–	–	–	–	–	42667	42667	42667
На 31 декабря 1999 года	19640750	(14477645)	56959	29251	115710	(335885)	42667	(91298)	5071807
Внутреннее налогообложение за год	–	–	–	4366	–	–	–	4366	4366
Соответствующие комиссии из предыдущего года	–	–	–	–	9848	(9848)	–	–	–
Прибыль, перенесенная из предыдущего года	–	–	–	–	–	42667	(42667)	–	–
Увеличение капитала	102000	(78970)	–	–	–	–	–	–	23030
Прибыль за год	–	–	–	–	–	–	152792	152792	152792
На 31 декабря 2000 года	19742750	(14556615)	56959	33617	125558	(303066)	152792	65860	5251995

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

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

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

Нераспределенный резерв, перенесенный из предыдущих лет, представляет собой нераспределенные убытки после отнесения дохода в виде соответствующих сборов и комиссий на специальный резерв.

Отчет о движении денежных средств

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

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

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

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

Примечания к финансовой отчетности

1 Учреждение ЕБРР

i Соглашение об учреждении ЕБРР

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

ii Соглашение о штаб-квартире

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

2 Важнейшие принципы бухгалтерского учета

i Правила бухгалтерского учета

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

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

ii Иностранные денежные единицы

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

Денежные активы и пассивы, номинированные в иновалютах, переведены в евро по спот-курсам на 31 декабря 2000 года. Неденежные позиции выражены в евро по обменным курсам, действовавшим на момент операции. Доходы и расходы переведены в евро по курсам, действовавшим на момент их возникновения, за исключением расходов в фунтах стерлингов, которые хеджированы и переведены по средневзвешенному курсу хеджирования.

Доходы и убытки от курсовых разниц и расходы на хеджирование, возникающие по заключенным договорам хеджирования конкретных доходных или расходных операций и планируемых на будущее операций, включены в статьи “Прочие активы” или “Прочие пассивы” и отложены до даты таких операций, когда они учитываются в расчетах таких доходов и расходов. Все прочие доходы и убытки от курсовых разниц по операциям хеджирования учитываются в счете прибылей и убытков за тот же период, что и курсовые разницы по хеджированным позициям. Расходы по договорам, более не учитываемым в качестве операций хеджирования, отражены в счете прибылей и убытков.

iii Подписка на капитал

Соглашением предусматривается оплата членами ЕБРР подписки на капитал либо в евро, либо в долларах США, либо в японских иенах. Оплата подписки на капитал в долларах США или японских иенах производится по фиксированному обменному курсам, как это определяется пунктом 3 статьи 6 Соглашения.

Непогашенные на дату баланса простые векселя в долларах США и японских иенах переведены в евро по рыночным курсам на 31 декабря 2000 года согласно принципам ЕБРР, изложенным в пункте (ii) выше. Разницы между этими суммами евро и суммами евро, исчисленными по фиксированному обменному курсам, отражены в статьях “Прочие активы” или “Прочие пассивы”.

iv Долговые обязательства

Долговые обязательства, которые предполагается удерживать в течение длительного времени или до установленного срока погашения, переносятся по амортизированной стоимости за вычетом любых резервов на покрытие потерь. Амортизированные ажио или дисконт, возникающие с момента приобретения, учитываются в доходах в виде процентов. Ценные бумаги, используемые для дилинга, переоценены в текущих рыночных ценах, а образующиеся в результате этого доходы или убытки отнесены непосредственно на счет прибылей и убытков и вместе с процентным доходом и расходами на уплату процентов при фондировании этих ценных бумаг, отражены в статье “Чистая прибыль от дилинговой деятельности и валютных операций”.

v Вложения в акции

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

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

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

vi Резервы на покрытие потерь и под общепортьфельные риски

Резервы на покрытие потерь классифицируются как конкретные или общие.

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

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

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

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

vii Имущество, техника и канцелярское оборудование

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

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

viii Отчетность по аренде

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

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

ix Проценты, сборы и комиссии, дивиденды

Проценты учитываются в момент их возникновения. Для кредитов, по которым ЕБРР дал отсрочку на уплату процентов и комиссий или разрешил их капитализацию, доходы могут, однако, быть учтены по факту их получения исходя из показателей проекта. ЕБРР не учитывает доходов по кредитам с сомнительным погашением или с просрочкой платежей в счет процентов или основной суммы более чем на 180 дней для кредитов в госсекторе или на 60 дней для кредитов в частном секторе. В последующие периоды проценты на такие просроченные кредиты учитываются в качестве дохода лишь по факту получению платежа.

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

Дивиденды учитываются по факту их получения.

x Пенсионное обеспечение сотрудников

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

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

xi Налогообложение

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

xii Государственные дотации

Государственные дотации, связанные с расходами на основные фонды, рассматриваемыми как часть первоначального обустройства ЕБРР, проводятся по счету прибылей и убытков прямолинейно за такой же период, как и для расчета амортизации. Прочие дотации отнесены против соответствующих расходов за тот период, когда они имели место. Остаток полученных или причитающихся к получению дотаций, которые не отнесены на счет прибылей и убытков, показывается в балансе как доходы последующих периодов в статье “Прочие пассивы”.

xiii Производные финансовые инструменты

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

3 Сегментная информация

Сегменты хозяйственной деятельности

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

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

Первичная отчетность – хозяйственный сегмент

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

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

Вторичная отчетность – географический сегмент

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

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

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

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

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

4 Чистый доход от сборов и комиссий

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

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

5 Чистая прибыль от дилинговых и валютных операций

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

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

6 Общеадминистративные расходы

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

ЕБРР придерживается политики заключения курсовых соглашений, чтобы на производимые главным образом в фунтах стерлингов расходы – при переводе в евро для целей отчетности – не оказали отрицательного воздействия любые повышения курса фунта стерлингов по отношению к евро. В результате этой политики общеадминистративные расходы снизились в 2000 году на 15 млн. евро (1999 год – 20,3 млн. евро). Помимо этого, ЕБРР заключил ряд форвардных валютных контрактов для хеджирования сумм в фунтах стерлингов на оплату общеадминистративных расходов в дальнейшем. На 2001 год произведено хеджирование приблизительно 42%. На 31 декабря 2000 года рыночная стоимость этих контрактов выросла на 12,8 млн. евро, и этот доход в соответствии с принципами ЕБРР в области бухучета был отложен и будет учтен в последующий год.

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

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

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

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

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

7 Резервы на покрытие потерь и под общепортфельные риски

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

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

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

8 Долговые обязательства

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

9 Прочие активы

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

10 Кредиты и вложения в акции

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

На 31 декабря 2000 года у ЕБРР было 26 непроизводительных кредитов на 363,8 млн. евро (1999 год – 26 кредитов на 452,7 млн. евро) по причине просрочки платежей в счет уплаты процентов и погашения основных сумм. Под эти кредиты были созданы конкретные резервы на покрытие потерь в сумме 278,9 млн. евро (1999 год – 314,2 млн. евро).

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

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

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

11 Анализ основной деятельности

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

Анализ по инструментам

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

Анализ по отраслям

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

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

12 Имущество, техника и канцелярское оборудование

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

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

к уплате в течение 12 месяцев с даты баланса, а 0,6 млн. евро причитаются после 1 года, но в течение 5 лет с даты баланса. Эти платежи последующих периодов включены в статью “Прочие пассивы”.

13 Долговые инструменты, подтвержденные сертификатами

Ниже приводятся данные по непогашенным долговым инструментам ЕБРР, подтвержденным сертификатами, и по связанным с ними свопам на 31 декабря 2000 года.

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

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

14 Прочие пассивы

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

15 Подписной капитал

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

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

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

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

В соответствии с Соглашением оплата оплачиваемых акций первоначального акционерного капитала, на который подписались члены ЕБРР, была произведена пятью равными ежегодными взносами. До 50% каждого взноса

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

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

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

15 Подписной капитал (продолжение)

Отчет о подписке на капитал

На 31 декабря 2000 года Члены ЕБРР	Всего акций (число)	Имеющиеся голоса ¹ (число)	Всего капитала тыс. евро	Капитал, подлежащий оплате по требованию тыс. евро	Оплачиваемый подписной капитал ² тыс. евро
Члены Европейского союза					
Австрия	45600	45600	456000	336300	119700
Бельгия	45600	45600	456000	336300	119700
Германия	170350	170350	1703500	1256335	447165
Греция	13000	13000	130000	95870	34130
Дания	24000	24000	240000	177000	63000
Ирландия	6000	6000	60000	44250	15750
Испания	68000	62730	680000	501500	178500
Италия	170350	170350	1703500	1256335	447165
Люксембург	4000	4000	40000	29500	10500
Нидерланды	49600	49600	496000	365800	130200
Португалия	8400	8400	84000	61950	22050
Соединенное Королевство	170350	170350	1703500	1256335	447165
Финляндия	25000	25000	250000	184370	65630
Франция	170350	170350	1703500	1256335	447165
Швеция	45600	45600	456000	336300	119700
Европейский инвестиционный банк	60000	60000	600000	442500	157500
Европейское сообщество	60000	60000	600000	442500	157500
Другие европейские страны					
Израиль	13000	13000	130000	95870	34130
Исландия	2000	2000	20000	14750	5250
Кипр	2000	2000	20000	14750	5250
Лихтенштейн	400	400	4000	2950	1050
Мальта	200	200	2000	1470	530
Норвегия	25000	25000	250000	184370	65630
Турция	23000	23000	230000	169620	60380
Швейцария	45600	45600	456000	336300	119700
Страны операций					
Азербайджан	2000	1114	20000	14750	5250
Албания	2000	1592	20000	14750	5250
Армения	1000	960	10000	7370	2630
Беларусь	4000	4000	40000	29500	10500
Болгария	15800	15800	158000	116520	41480
Босния и Герцеговина	3380	2240	33800	24930	8870
Бывшая Югославская Республика Македония	1382	1382	13820	10200	3620
Венгрия	15800	15800	158000	116520	41480
Грузия	2000	992	20000	14750	5250
Казахстан	4600	4381	46000	33920	12080
Кыргызстан	2000	1292	20000	14750	5250
Латвия	2000	2000	20000	14750	5250
Литва	2000	2000	20000	14750	5250
Молдова	2000	1558	20000	14750	5250
Польша	25600	25600	256000	188800	67200
Российская Федерация	80000	80000	800000	590000	210000
Румыния	9600	9600	96000	70800	25200
Словацкая Республика	8534	8534	85340	62940	22400
Словения	4196	4039	41960	30940	11020
Таджикистан	2000	886	20000	14750	5250
Туркменистан	200	180	2000	1470	530
Узбекистан	4200	4137	42000	30970	11030
Украина	16000	15360	160000	118000	42000
Хорватия	7292	7292	72920	53780	19140
Чешская Республика	17066	17066	170660	125860	44800
Эстония	2000	2000	20000	14750	5250
Неразмещенные акции, зарезервированные для стран, ранее входивших в состав Югославии	4675 ³	–	46750	32730	14020
Неевропейские страны					
Австралия	20000	20000	200000	147500	52500
Египет	2000	1750	20000	14750	5250
Канада	68000	68000	680000	501500	178500
Республика Корея	20000	20000	200000	147500	52500
Марокко	1000	1000	10000	7000	3000
Мексика	3000	3000	30000	21000	9000
Монголия	200	200	2000	1470	530
Новая Зеландия	1000	1000	10000	7000	3000
Соединенные Штаты Америки	200000	200000	2000000	1475000	525000
Япония	170350	170350	1703500	1256335	447165
Подписка членов ЕБРР	1974275	1957235	19742750	14556615	5186135
Неразмещенные акции	10725		107250		
Разрешенный к выпуску и выпущенный акционерный капитал	1985000		19850000		

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

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

относятся к просроченному погашению выданных простых векселей (1999 год – 3,2 млн. евро). 1,4 млрд. евро еще не причитаются (1999 год – 1,65 млрд. евро); они относятся, главным образом, к увеличению капитала и подлежат внесению 15 апреля 2005 года или ранее.

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

16 Простые векселя, выданные странами – членами ЕБРР

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

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

Простые векселя или другие обязательства, номинированные в долларах США или японских иенах, пересчитаны в евро либо по обменным курсам на даты погашения, либо, если суммы оставались неуплаченными на конец года, по рыночным курсам на 31 декабря 2000 года.

17 Чистая валютная позиция

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

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

18 Позиция по ликвидности

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

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

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

	До 1 месяца включительно тыс. евро	Свыше 1 месяца и до 3 месяцев включительно тыс. евро	Свыше 3 месяцев и до 1 года включительно тыс. евро	Свыше 1 года и до 5 лет включительно тыс. евро	Свыше 5 лет тыс. евро	Срочность не установлена тыс. евро	Итого тыс. евро
Активы							
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	4304354	878425	128870	–	32679	–	5344328
Долговые обязательства	223843	233507	326851	2707375	3583926	–	7075502
Прочие активы	336823	34328	345847	21255	25419	–	763672
Кредиты	221857	142890	797860	2404103	1635875	(262160)	4940425
Вложения в акции	–	–	–	–	–	1386372	1386372
Имущество, техника и канцелярское оборудование	–	–	–	–	–	38894	38894
Оплачиваемый капитал к получению	–	–	384189	1324217	–	32411	1740817
Всего активов	5086877	1289150	1983617	6456950	5277899	1195517	21290010
Пассивы							
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(314098)	(1296)	–	–	(140351)	–	(455745)
Долговые инструменты, подтвержденные сертификатами	(2092513)	(266733)	(1626198)	(4584235)	(5051982)	–	(13621661)
Прочие пассивы	(333071)	(89265)	(379655)	(63614)	(142536)	(952468)	(1960609)
Акционерный капитал членов ЕБРР	–	–	–	–	–	(5251995)	(5251995)
Всего пассивов, включая акционерный капитал членов ЕБРР	(2739682)	(357294)	(2005853)	(4647849)	(5334869)	(6204463)	(21290010)
Позиция по ликвидности							
на 31 декабря 2000 года	2347195	931856	(22236)	1809101	(56970)	(5008946)	–
Позиция по ликвидности нарастающим							
итогом на 31 декабря 2000 года	2347195	3279051	3256815	5065916	5008946	–	–
Позиция по ликвидности нарастающим							
итогом на 31 декабря 1999 года	1768242	1181967	3288867	4911979	4760416	–	–

19 Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки представляет собой риск колебания стоимости финансового инструмента из-за изменений рыночных процентных ставок. Срок фиксирования процентной ставки по какому-либо финансовому инструменту указывает степень подверженности этого инструмента риску изменения процентной ставки. В таблице ниже даны сведения о степени риска изменения процентной ставки для ЕБРР либо с учетом установленной

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

Период переоценки	До 1 месяца включительно тыс. евро	Свыше 1 месяца и до 3 месяцев включительно тыс. евро	Свыше 3 месяцев и до 1 года включительно тыс. евро	Свыше 1 года и до 5 лет включительно тыс. евро	Свыше 5 лет тыс. евро	Средства, не приносящие процентный доход тыс. евро	Итого тыс. евро
Активы							
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	4304354	878425	161549	–	–	–	5344328
Долговые обязательства	3143418	2029642	317561	1039460	545421	–	7075502
Прочие активы	98486	–	382854	–	–	282332	763672
Кредиты	589046	1589321	2264846	351521	407851	(262160)	4940425
Активы, не приносящие процентный доход, включая оплачиваемый капитал к получению	–	–	–	–	–	3166083	3166083
Всего активов	8135304	4497388	3126810	1390981	953272	3186255	21290010
Пассивы							
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(314098)	(1296)	–	–	(140351)	–	(455745)
Долговые инструменты, подтвержденные сертификатами	(2199970)	(437986)	(1454946)	(4476777)	(5051982)	–	(13621661)
Прочие пассивы	(413977)	–	(369245)	–	–	(1177387)	(1960609)
Акционерный капитал членов ЕБРР	–	–	–	–	–	(5251995)	(5251995)
Всего пассивов, включая акционерный капитал членов ЕБРР	(2928045)	(439282)	(1824191)	(4476777)	(5192333)	(6429382)	(21290010)
Чистые активы	5207259	4058106	1302619	(3085796)	(4239061)	(3243127)	–
Производные финансовые инструменты	(887537)	(2489491)	(3947829)	3085796	4239061	–	–
Риск изменения процентной ставки на 31 декабря 2000 года	4319722	1568615	(2645210)	–	–	(3243127)	–
Риск изменения процентной ставки нарастающим итогом на 31 декабря 2000 года	4319722	5888337	3243127	3243127	3243127	–	–
Риск изменения процентной ставки нарастающим итогом на 31 декабря 1999 года	3910845	5050994	2898639	2827911	2827911	–	–

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

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

20 Кредитная информация по производным финансовым инструментам инвеступравления

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

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

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

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

21 Данные о расчетной ликвидационной стоимости

Ниже приведены данные о расчетной ликвидационной стоимости финансовых активов и пассивов ЕБРР. Они представляют собой расчетную сумму, за которую данный актив может быть продан или которая может быть уплачена при урегулировании данного пассива между осведомленными и заинтересованными сторонами в сделке, заключенной на строго коммерческих началах. При наличии спроса на конкретный инструмент использовались цены предложения. При отсутствии спроса оценки производились с помощью собственных моделей ценообразования, по методике дисконтирования движения денежных средств за исключением вложений в акции (см. пункт (г) ниже).

В приведенном ниже изложении расчетной ликвидационной стоимости необходимо учитывать следующее.

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

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

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

Ввиду того, что ЕБРР управляет своим риском изменения процентной ставки на портфельной основе, невозможно указать конкретные производные инструменты, которые хеджируют риск изменения процентной ставки по кредитному портфелю ЕБРР. Следовательно, в объявленную сумму кредитного портфеля не входит предполагаемая стоимость любых связанных с ним производных инструментов хеджирования.

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

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

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

22 Обязательства по текущей аренде

ЕБРР арендует здание своей штаб-квартиры в Лондоне, а также здания для некоторых своих представительств в странах операций на основе типовых договоров аренды, предусматривающих возможность возобновления, а также периодического повышения платы и не подлежащих расторжению в обычных условиях делового оборота без существенных штрафных санкций для ЕБРР. Наиболее крупным договором аренды является договор аренды здания штаб-квартиры. По условиям этого договора сумма арендной платы пересматривается раз в пять лет на основе рыночных ставок. После такого пересмотра арендная плата может остаться неизменной или повыситься. В 2006 году ЕБРР имеет право расторгнуть договор аренды.

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

23 Пенсионные системы для сотрудников

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

Ниже приводятся суммы по балансу.

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

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

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

Ниже приведены суммы, показанные по счету прибылей и убытков.

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

Использованы основные актуарные исходные посылки.

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

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

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

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

24 Соглашения о других фондах

Помимо деятельности ЕБРР и специальных фондов, ЕБРР выступает распорядителем средств по целому ряду двусторонних и многосторонних соглашений о грантах на цели технического содействия и инвестиционной поддержки в странах операций. В этих соглашениях упор делается главным образом на подготовку и выполнение проектов (включая товары и работы), консультационные услуги и обучение кадров. Ресурсы, предоставляемые по соглашениям об этих фондах, показываются отдельно от обычных основных ресурсов Банка и проверяются внештатными аудиторами.

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

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

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

В соответствии с предложением стран Группы 7 о создании международной программы повышения безопасности АЭС в странах операций ЕБРР в марте 1993 года учредил Счет ядерной безопасности. Средства СЯБ предоставляются безвозмездно на цели финансирования неотложных мер повышения безопасности. На 31 декабря 2000 года 15 доноров объявили о внесении взносов на общую сумму 260,6 млн. евро при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным уставом СЯБ.

На совещании на высшем уровне в Денвере в июне 1997 года Группа 7 и Европейский союз одобрили создание Фонда Чернобыльского укрытия. ФЧУ был учрежден 7 ноября 1997 года по утверждении его регламента Советом директоров ЕБРР и начал действовать 8 декабря 1997 года, когда с ЕБРР заключили соглашения о взносах требуемые восемь доноров. Цель ФЧУ – оказать содействие Украине в преобразовании существующего Чернобыльского саркофага в безопасную и экологически стабильную систему. На 31 декабря 2000 года 22 донора объявили о взносах на общую сумму 344,3 млн. евро при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным регламентом ФЧУ.

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

Аудиторский отчет Европейскому банку реконструкции и развития

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

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

По нашему мнению, данная финансовая отчетность дает правильное представление во всех существенных аспектах о финансовом положении Банка на 31 декабря 2000 года, а также о результатах его деятельности и движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2000 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и общими принципами директивы Совета Европейского сообщества “О годовых отчетах и консолидированной отчетности банков и других финансовых учреждений”.

Артур Андерсен
Лондон, 13 марта 2001 года

Краткие сведения о специальных фондах

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

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

Ниже изложены цели специальных фондов.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Специальные инвестиционные фонды

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

Специальные фонды технического сотрудничества

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

Взносы в специальные фонды, объявленные странами-донорами

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