

Годовой отчет 2001 год
Финансовый отчет



Европейский банк
реконструкции и развития

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) приступил к работе в 1991 году. Задача ЕБРР – содействовать переходу к открытой экономике, ориентированной на рынок, а также развитию частной и предпринимательской инициативы в странах Центральной и Восточной Европы и Содружества Независимых Государств (СНГ), приверженных принципам многопартийной демократии, плюрализма и рыночной экономики и проводящих их в жизнь.

ЕБРР помогает своим 27 странам операций в проведении структурных и отраслевых экономических реформ, развивая конкуренцию, приватизацию и предпринимательство, с учетом конкретных потребностей стран на разных этапах перехода. Своими инвестициями он содействует развитию частного сектора, укреплению финансовых учреждений и правовых систем, а также созданию необходимой инфраструктуры для поддержки частного сектора. Во всей своей деятельности ЕБРР применяет рациональные банковские и инвестиционные принципы.

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

Годовой отчет 2001 год

Финансовый отчет

Оглавление

- 02 Основные вехи**
- 03 Финансовые результаты**
- 17 Финансовая отчетность**
 - Счет прибылей и убытков
 - Баланс
 - Отчет о движении акционерного капитала членов ЕБРР
 - Отчет о движении денежных средств
 - Примечания к финансовой отчетности
- 37 Краткие сведения о специальных фондах**

Годовой отчет ЕБРР за 2001 год состоит из двух отдельных томов: годовой обзор и финансовый отчет, в который вошли финансовая отчетность и финансовые результаты с комментариями.

Оба тома выходят на английском, французском, немецком и русском языках.

Экземпляры годового отчета можно получить бесплатно в отделе публикаций ЕБРР по адресу:

One Exchange Square, London EC2A 2JN

Соединенное Королевство

Тел.: (44 20) 7338 7553

Факс: (44 20) 7338 6102

Электронная почта: pubsdesk@ebrd.com

Основные вехи

Финансовые результаты

(млн. евро)	2001 год	2000 год	1999 год	1998 год	1997 год
Доход от основной деятельности	501,5	519,2	376,4	450,5	346
Расходы и амортизация	(206,7)	(192,1)	(172,8)	(158,7)	(152,1)
Прибыль от основной деятельности до резервирования	294,7	327,1	203,6	291,8	193,8
Резервы на покрытие потерь	(137,6)	(174,3)	(160,9)	(553,1)	(177,7)
Прибыль/(убытки) за отчетный период	157,2	152,8	42,7	(261,2)	16,1
Оплачиваемый капитал	5197	5186	5163	5084	4877
Полученные взносы в счет капитала (нарастающим итогом)	4063	3769	3480	3217	2949
Всего резервов, в том числе и на покрытие потерь	1713	1278	1040	762	508
Всего активов	20947	21290	19595	16047	13495

Результаты основной деятельности

Обязательства за год	2001 год	2000 год	1999 год	1998 год	1997 год
Число проектов	102	95	88	96	108
Средства ЕБРР (млн. евро)	3656	2673	2162	2373	2315
Привлечено средств (млн. евро)	6212	5188	4862	7541	4210
Портфель активов (млн. евро) ¹					
Портфель банковского департамента	14160	12218	10835	10182	8932
Текущие оборотные активы	8838	7563	6955	5761	4580
Производительные активы	8160	6805	6160	5247	4393
Привлечено средств нарастающим итогом	47546	41949	33964	29102	22335

¹ Цифры за 1997 - 2000 годы согласно данным за эти годы. Они не отражают последующих изменений, вызванных, например, обменными курсами, аннулированием, синдикацией или реструктуризацией.

Финансовые результаты

По итогам 2001 года прибыль ЕБРР за вычетом отчислений в резервы составила 157,2 млн. евро по сравнению с уровнем прибыльности в 152,8 млн. евро за 2000 год. Прирост прибыли обеспечен главным образом повышением чистого процентного дохода, возвратом крупных средств от проектов, с которыми в прошлом возникали трудности (особенно из-за российского кризиса 1998 года), отличными показателями работы инвеступравления и сохранением бюджетной дисциплины. За истекший год ЕБРР еще больше укрепил положительные показатели резервов, выросшие с 65,9 млн. евро на конец 2000 года до 488,7 млн. евро на конец 2001 года.

В истекшем году ЕБРР внедрил Международный стандарт финансовой отчетности 39 (МСФО 39) "Финансовые инструменты: признание и оценка". В целом, стандартом МСФО 39 требуется активнее, чем в прошлом, применять принцип справедливой стоимости финансовых инструментов в учетных целях. Справедливая стоимость представляет собой сумму денежных средств, достаточную для приобретения актива или исполнения обязательства при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами. Кроме того, данным стандартом требуется отражать в балансе все финансовые активы и пассивы, включая все производные инструменты. Они проходят первоначальную оценку по фактическим затратам на них, т.е. по

справедливой стоимости возмещения, уплаченного или полученного за финансовый инструмент. Затем все финансовые активы должны пройти переоценку по справедливой стоимости, за исключением двух основных категорий активов, которые отражаются по фактическим затратам или по амортизированной стоимости за вычетом всех резервов под сомнительные (обесценивающиеся) активы: кредиты и дебиторскую задолженность, имеющиеся у предприятия и не удерживаемые для целей торговли, а также финансовые активы, справедливая стоимость которых не поддается достоверной оценке (вложения в акции без рыночной котировки). Главное для ЕБРР – это отражение в балансе по справедливой стоимости всех вложений в котирующиеся акции и всех производных инструментов, в том числе и тех, которые ранее проходили

по учету как хеджи согласно порядку учета базовых (справочных) хеджируемых активов или пассивов. Подробнее о финансовой отчетности см. примечание 2 “Важнейшие правила финансовой отчетности”. Согласно предусмотренному стандартом МСФО 39 порядку учета на переходном этапе при открытии баланса резервы ЕБРР увеличиваются на 218,4 млн. евро, а последующее движение средств и показатели прибыли за год определяют объем резервов на конец года. По имеющимся на сегодня предположениям объем резервов будет подвержен изменениям из-за колебаний котировок акций и, следовательно, колебаний величины справедливой стоимости.

Доход от основной деятельности в сумме 501,5 млн. евро до вычета общеадминистративных расходов оказался на 4% ниже итоговых результатов прошлого года – 519,2 млн. евро. Прирост в 2001 году чистого процентного дохода (326,3 млн. евро по сравнению с 273,3 млн. евро в 2000 году), а также чистого комиссионного дохода (38,9 млн. по сравнению с 29,4 млн. евро в 2000 году) обеспечен активизацией основной деятельности, особенно более чем трехкратным увеличением чистой суммы освоенных средств и ростом более чем на одну треть объема подписанных средств в 2001 году по сравнению с 2000 годом. В результате этого за истекший год почти удвоилась сумма отчислений в общепортфельные резервы для покрытия возможного обесценения активов, которые индивидуально не были выявлены как сомнительные (136,4 млн. евро по сравнению с 71,2 млн. евро). В 2001 году продолжалось сокращение объема непроизводительных активов, проценты по которым исключаются из счета прибылей и убытков, и при этом имела место реструктуризация ряда проектов и, как следствие этого, отмечен положительный результат в графе процентного дохода. На 31 декабря 2001 года у ЕБРР имелся 31 такой кредит на общую сумму 327,4 млн. евро по сравнению с 32 кредитами на общую сумму 439,3 млн. евро на конец 2000 года; 47% или 153 млн. евро кредитов приходились на российский портфель (2000 год – 68% или 299,6 млн. евро).

Главной причиной резкого снижения объема конкретных резервов, созданных под сомнительные активы из числа выявленных в истекшем году, стала успешная реструктуризация проектов совместно с общим улучшением портфельных показателей. В результате этого чистая сумма отчислений в резервы за истекший год составила 1,1 млн. евро по сравнению со 103,2 млн. евро в 2000 году.

Операции банковского департамента дали чистую прибыль в размере 65,9 млн. евро (2000 год – 79,1 млн. евро) после полного учета расходов, резервов и дохода на чистый оплачиваемый капитал. По большинству статей дохода результаты превысили показатели 2000 года, но падение чистой прибыли на 17% вызвано в первую очередь более низкой рентабельностью операций по реализации вложений в акции, которые, как и планировалось, принесли 89,3 млн. евро в 2001 году (2000 год – 166,8 млн. евро). Это иллюстрирует изменчивый характер данной статьи дохода, а также более резкие колебания конъюнктуры на фондовых рынках. Еще один год рентабельной работы на счету инвеступравления, которое повысило свою чистую прибыль после полного учета расходов, резервов и дохода на чистый оплачиваемый капитал до 91,3 млн. евро (в 2000 году прибыль составила 73,7 млн. евро), умело воспользовавшись для этого благоприятными условиями фондирования и получив хороший доход на возросший объем активов.

Общеадминистративные расходы ЕБРР вполне уложились в бюджетную смету, что свидетельствует о дальнейшем соблюдении бюджетной дисциплины и эффективности контроля за расходами. По сравнению с предыдущим годом они возросли на 14,6 млн. евро, достигнув 206,7 млн. евро (2000 год – 192,1 млн. евро).

По сравнению с 1,19 млрд. евро на конец 2000 года общие резервы под операции банковского департамента на конец 2001 года составили 1,22 млрд. евро или 13,9% объема освоенных и еще непогашенных кредитов и вложений в акции (2000 год – 15,8%), что отражает стрем-

ление ЕБРР разумно страховать от имеющихся и прогнозных рисков исходя из дальнейшей оценки портфеля и присущих ему рисков. Резервы под операции в России составили порядка 31% общей суммы резервов (2000 год – 37%), а резервы под необеспеченные госгарантией ресурсы – 27% объема освоенных и непогашенных ресурсов без госгарантии в России (2000 год – 34%).

Деятельность банковского департамента

Портфель активов

В объем новых сделок за 2001 год вошло 102 проекта на 3,66 млрд. евро. На сегодня это рекордная цифра годового объема ассигнований ЕБРР и она представляет собой прирост на 37% к объему 2000 года (95 проектов на 2,7 млрд. евро). Доля вложений в акции и связанных с ними финансовых продуктов в объеме новых сделок составила 18%, а доля частного сектора – 76%. В объем новых сделок вошло 97 млн. евро реструктуризованных операций.

На конец 2001 года по всем странам операций ЕБРР чистый объем сделок нарастающим итогом составил 20,2 млрд. евро (2000 год – 16,6 млрд. евро), что дает общий объем стоимости проектов (включая средства софинансирования) на уровне 67,8 млрд. евро (2000 год – 58,5 млрд. евро). Объем портфеля выделенных Банком и непогашенных ресурсов в чистой сумме возрос с 12,2 млрд. евро на конец 2000 года до 14,2 млрд. евро на конец 2001 года, т.е. прирост составил 16%.

В 2001 году в результате утверждения Советом директоров ЕБРР 111 проектов возрос объем портфеля проектов в разработке. Сюда входят кредиты и вложения в акции по линии ЕБРР на общую сумму 3,7 млрд. евро по сравнению с 3,6 млрд. евро на 107 проектов в 2000 году. Объем утвержденных Советом директоров в 2001 году проектов во второй раз стал годовым рекордом на сегодняшний день.

На конец 2001 года совокупная сумма утвержденных ресурсов за вычетом аннулированных составила 24,1 млрд. евро (2000 год – 20,2 млрд. евро). Общая стоимость утвержденных Советом директоров проектов составила нарастающим итогом 80,6 млрд. евро по сравнению с 70,6 млрд. евро на 31 декабря 2000 года.

Валовый объем освоенных в 2001 году ресурсов составил 2,4 млрд. евро, что дает прирост в 67% к объему предыдущего года. Это рекордный показатель валового объема освоенных ресурсов за год, достигнутый ЕБРР на сегодня. На конец 2001 года сумма текущих оборотных активов возросла до 8,8 млрд. евро (2000 год – 7,6 млрд. евро) в разбивке на 6,7 млрд. евро освоенных кредитных ресурсов и 2,1 млрд. евро произведенных вложений в акции.

Риски

Внутренний порядок классификации рисков

Из-за наличия во многих из своих стран операций повышенного кредитного риска ЕБРР регулярно проводит анализ индивидуальных рисков своего портфеля. Все находящиеся в процессе выполнения проекты официально анализируются департаментом управления рисками не реже двух раз в год, а риски, в большей мере чреватые наступлением дефолта, – еще чаще. После завершения проектов в частном секторе ежегодный анализ их состояния продолжается, причем в каждом случае анализируется рейтинг проектного риска и – применительно к неудовлетворительно функционирующим проектам – объем конкретных резервов под них. Контроль за освоением кредитных ресурсов возложен на отдел делопроизводства по операциям департамента управления рисками, который отвечает за выполнение проектных условий до освоения кредита, а также обеспечивает соблюдение требуемого порядка делопроизводства согласно утвержденным директивам и контроль за страновой и отраслевой диверсификацией портфеля. Проблемные вложения передаются в ведение отдела

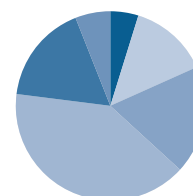
финансовой реструктуризации, соподчиненного департаменту управления рисками и банковскому, в целях реструктуризации их в тех случаях, когда это может дать положительные результаты.

Всем проектам и странам операций присваивается рейтинг кредитного риска по внутренней шкале от 1 (низкая степень риска) до 10 (высшая степень риска). В ЕБРР применяются три вида рейтингов рисков: проектный, страновой и общий. Рейтинг проектного риска определяется на основании показателей финансовой надежности клиента и мер смягчения рисков, заложенных в схему проекта. Рейтинг странового риска оценивается для внутренних целей ЕБРР применительно к проектам в частном секторе с учетом рейтинга рисков, устанавливаемого внешними рейтинговыми агентствами. Рейтинг общего риска – это худший из рейтингов проектного и странового рисков. Применительно к проектам в негосударственном секторе способом устранения этого риска является получение ЕБРР безусловной гарантии у спонсора проекта, и тогда за рейтинг общего риска берется проектный риск. В отношении проектов в госсекторе за рейтинг общего риска берется страновой риск. Применительно к производительному портфелю общепортфельные резервы создаются по матрице с учетом как внешних показателей потерь и опыта ЕБРР, так и проектных, отраслевых и страновых рисков.

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 в большинстве своем будут укладываться в категории рисков от 4 до 6 (что примерно совпадает с рейтингами BBB – В фирмы “Стандарт энд Пуэрс”). На конец 2001 года к категориям рисков от 4 до 6 было отнесено 72% объема портфеля кредитов и вложений в акции, как это показано на диаграмме справа сверху.

Кредитная характеристика портфеля банковского департамента

31 декабря 2001 года

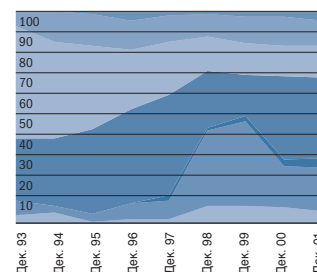


Категория рисков

1, 2, 3	4,8%
4	13,5%
5	18,5%
6	40,2%
6W, 7	17%
8, 9, 10	6%

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

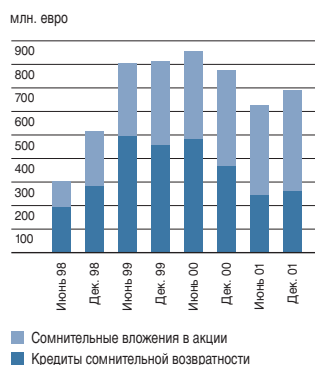
% всего портфеля



Категория рисков

1, 2, 3
4
5
6
6W
7
8, 9, 10

Сомнительные активы



В 2001 году продолжалось улучшение характеристик портфеля ЕБРР благодаря повышению экономических показателей России, что оказывало положительное воздействие на экономику многих других стран. На фоне этой повышательной тенденции независимые рейтинговые агентства подняли кредитный рейтинг ряду стран операций. Отмечалось дальнейшее сокращение доли поставленных на контроль операций (кредитов и вложений в акции, отнесенных к категориям риска 7 - 10), стремительно возросшей в результате российского кризиса 1998 года, и вот уже второй год подряд происходит резкое сокращение объема сомнительных активов. За истекший год объем непроизводительных кредитов снизился с 363,8 млн. евро до 258 млн. евро. Незначительно возрос абсолютный объем сомнительных вложений в акции – с 303,3 млн. евро до 316,8 млн. евро, но это представляло собой сокращение доли сомнительных вложений в растущем объеме портфеля.

Доля портфеля, отнесенная к категориям риска 4, 5 или 6, возросла до 72% с 68% годом раньше. С 30% до 23% сократилась доля портфеля, отнесенная к категориям более слабых показателей от 6W до 10.

Сомнительные активы

В случаях возникновения сомнений в возвратности кредитов в счете прибылей и убытков отражается величина их обесценения как разница между балансовой стоимостью кредитов и чистой приведенной стоимостью прогнозируемых на будущее потоков денежных средств по таким кредитам. Несмотря на то, что проекты проходят проверку на обесценение кредитных ресурсов каждые полгода, причиной возникновения данного процесса ранее могут стать некоторые иные события, например, когда платежи в счет погашения основной суммы кредита и уплаты процентов на него оказываются просроченными в течение более 60 дней применительно к ресурсам в негосударственном секторе или 180 дней применительно к ресурсам в госсекторе. В таком случае рассматри-

вается возможность взыскания этих ресурсов в будущем и под них создаются все необходимые конкретные резервы. Сомнительными вложениями в акции называются все виды вложений в акции, под которые созданы конкретные резервы.

В диаграмме слева показана хронология эволюции сомнительных активов ЕБРР.

Пик обесценения сомнительных активов ЕБРР пришелся на середину 2000 года, в основном, в результате последствий российского кризиса 1998 года. За истекшее с тех пор время благодаря мерам совершенствования ряда проектов, успешной реструктуризации и списания некоторых из них объем сомнительных активов снизился до 7,7% текущих оборотных активов на 31 декабря 2001 года по сравнению с 10% на 31 декабря 2000 года.

Показатели деятельности

В 2001 году операции банковского департамента после создания полномасштабных резервов принесли чистую прибыль в размере 65,9 млн. евро по сравнению с чистой прибылью после резервирования в размере 79,1 млн. евро за 2000 год. Доход от профильной деятельности банковского департамента ЕБРР за 2001 год составил 393,5 млн. евро, что на 7% ниже уровня 2000 года – 423 млн. евро. Чистый процентный доход за 2001 год повысился на 45,8 млн. евро, а чистый комиссионный доход – на 9,5 млн. евро по сравнению с 2000 годом. В то же время доля дохода от вложений в акции, как и прогнозировалось, в 2001 году понизилась в результате усугубления колебаний конъюнктуры на фондовых рынках. Доход в виде дивидендов в 2001 году составил 20,7 млн. евро по сравнению с 28,1 млн. евро в 2000 году, а чистая прибыль от реализации вложений в акции в 2001 году составила 89,3 млн. евро по сравнению со 166,8 млн. евро в 2000 году. Доля этого сегмента портфеля в счете прибылей и убытков ЕБРР будет и далее из года в год характеризоваться резкими колебаниями, учитывая ее зависимость от сроков реализации вложений. Это обусло-

влено сроками выполнения ЕБРР его функций в обеспечении процесса перехода при осуществлении 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 выходов из акционерных капиталов будет возрастать, но по-прежнему трудно спрогнозировать потенциальные сроки и объем дохода при реализации таких вложений.

Деятельность инвеступравления

Портфель активов

На 31 декабря 2001 года стоимость активов в ведении инвеступравления составила 10,9 млрд. евро (2000 год – 12,4 млрд. евро), причем из них 7,2 млрд. евро приходилось на долговые обязательства, 2,9 млрд. евро – на размещенные ценные бумаги с обеспечением и 781,4 млн. евро – на капитал, размещенный в кредитных организациях (с включением сюда договоров обратного выкупа).

На конец 2001 года порядка 4% активов инвеступравления находилось в ведении 11 внешних распорядителей активов. Портфели активов во внешнем распоряжении состояли из номинированной в евро, фондируемой и условной суммы в 408,9 млн. евро, размещенной под проценты¹, и номинированной в долларах США суммы в 405,8 млн. евро, размещенной в ипотечных бумагах. Эти средства находятся в ведении независимых распорядителей с целью получения от них специализированных услуг и методик инвестирования капитала, а также установления контрольных показателей третьих

лиц для сопоставления. Независимые распорядители обязаны соблюдать инвестиционные установки, которые ЕБРР применяет к внутреннему управлению своими средствами.

Риски

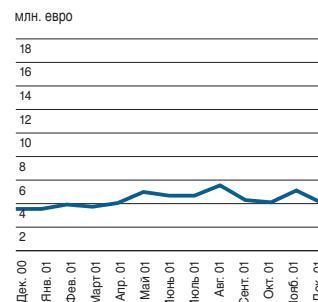
Для целей отслеживания рисков ЕБРР рассматривает рыночный, кредитный и операционный риски, а также риск ликвидности и расчетный риск как самостоятельные категории рисков².

Рыночный риск

Рыночный риск представляет собой потенциальные убытки, возникающие в результате неблагоприятной рыночной конъюнктуры. Согласно конкретным факторам функционирования рынка рыночный риск подразделяется на i) процентный, ii) курсовой, iii) акционерный и iv) товарный риски. Последние два риска операции инвеступравления не затрагивают, а курсовой риск пока удавалось ограничить. *Процентный риск* в свою очередь подразделяется на риск кривой доходности, которой оценивается эффект воздействия динамики изменения формы кривой доходности применительно к конкретной валюте, и риск рыночной конъюнктуры, порождающей специфические для сделок с процентными опционами риски. Риск кривой доходности в свою очередь можно подразделить на динамику изменения общего уровня процентных ставок (параллельное смещение всей кривой доходности) и изменение наклона или формы кривой доходности. Применительно к *курсовому риску* также различаются риск, порождаемый динамикой изменения уровня обменных курсов, и риск, присущий курсовым опционам.

Общая рисковая стоимость – совокупный предел – 18 млн. евро

Без учета спредов фондирования и последствий диверсификации (10 операционных дней, индекс доверия – 99%, данные БМР)



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

² Расчетный риск возникает по наступлении кредитного события, затрагивающего контрагента; вместе с тем смягчение этого риска во многом зависит от возможности остановить производимый платеж или перевод с уведомлением об этом в максимально сжатые сроки. Риск ликвидности возникает главным образом в случае появления сбоев в функционировании рынка, которые в свою очередь могут вызываться непрохождением платежей в расчетной системе целого сектора.

На 31 декабря 2001 года совокупный показатель рискованности стоимости портфеля инвеступравления ЕБРР, рассчитанный исходя из индекса доверия в 99% на 10-дневный операционный период, составлял 3,9 млн. евро³ (2000 год – 3,3 млн. евро), что в годовом исчислении дает скромный рост.

Применительно ко всем активам инвеступравления, находящимся в ведении как распорядителей ЕБРР, так и внешних распорядителей, эти цифры и средние показатели использования в истекшем году свидетельствуют о скромном уровне использования общего предела рискованности стоимости по сравнению с пределом, установленным директивой ЕБРР по инвеступравлению, составляющим 18 млн. евро и рассчитываемым исходя из индекса доверия в 99% на 10-дневный операционный период.

На конец 2001 года рискованность стоимости активов портфелей в ведении специалистов ЕБРР составила 1,3 млн. евро (2000 год – 1,6 млн. евро) и в течение года колебалась в пределах от 0,5 до 2,6 млн. евро, как и в предыдущие годы. Объем портфелей в ведении специалистов ЕБРР, к которым относятся эти цифры, составил 10,2 млрд. евро на 31 декабря 2001 года (2000 год – 10,7 млрд. евро).

В дополнение к этому, рыночные риски, возникшие по портфелям активов в ведении внешних распорядителей, на конец года дали показатель рискованности стоимости на уровне 0,4 млн. евро (2000 год – 0,6 млн. евро) применительно к программе в евро и 2,2 млн. евро (2000 год – 2,4 млн. евро) применительно к программе в долларах США⁴. На 31 декабря 2001 года чистая стоимость активов в ведении внешних распорядителей составила 49,9 млн. евро и 405,8 млн. евро.

Конкретная доля курсового риска в общем объеме рискованности стоимости на конец года составила 0,6 млн. евро. Как и в предыдущие годы, эта доля была довольно ограниченной на протяжении всего 2001 года и ни разу не превышала 1,7 млн. евро. Таким образом, рыночный риск для ЕБРР проявлялся главным образом в форме процентных ставок. На протяжении всего года процентные опционы фигурировали в весьма скромных масштабах, что означало в течение всего этого периода их крайне малую подверженность колебаниям процентных ставок и чувствительность, а курсовые опционы использовались редко. В течение всего года доля общего объема рискованности стоимости ЕБРР, приходящаяся на опционы, оставалась минимальной.

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой убытки, которые могут возникнуть для портфеля активов в результате дефолта контрагента или ухудшения его кредитоспособности, примером чему является снижение его рейтинга рейтинговым агентством в любой момент времени до истечения срока самой длительной из сделок, заключенных данным контрагентом. Конкретнее говоря, его можно квалифицировать как *предрасчетный риск* в отличие от расчетного риска, возникающего только в момент истечения срока сделки. В особых случаях потенциальные убытки в результате снижения рейтинга или – в более общем плане – в результате изменения параметров относительной кредитной надежности ценных бумаг также зачастую квалифицируются как риск спреда или *риск кредитного спреда* (например, риски, присущие хеджированию “длинной” позиции корпоративных облигаций “короткой” позицией государственных облигаций).

В дополнение к этим рискам отслеживаются и *риск концентрации*, который порождается чрезмерно высокой долей портфеля, приходящейся на конкретную страну, отрасль промышленности, должника, вид финансового инструмента или отдельную сделку.

³ Другими словами, вероятность потери ЕБРР по крайней мере 3,9 млн. евро в течение 10 операционных дней в результате неблагоприятных колебаний процентных ставок и обменных курсов составила 1%.

⁴ Рискованность стоимости программы в долларах США исчисляется на основании внешних данных о имеющихся рисках.

Риск ликвидности представляет собой риск, возникающий в результате неспособности удовлетворить краткосрочные потребности в денежных средствах, трудностей с выходом на рынки капитала для привлечения долгосрочных средств финансирования либо невозможности своевременно и без подрыва ценовой конъюнктуры ликвидировать позиции на рынке. Теоретически этот риск может возникнуть в случае необходимости вложить избыточную ликвидность по ставкам ниже рыночных. Расчетный риск возникает при совершении сделок, связанных с уплатой и/или передачей денежных средств и/или ценных бумаг обеими участниками сделки в тех случаях, когда отсутствуют расчетные механизмы, обеспечивающие обусловленность перевода средств одним участником одновременным переводом средств другим участником сделки. Риск возникает именно тогда, когда контрагент не исполняет свои обязательства именно в момент расчета за сделку: один перевод уже произведен, а другой еще не получен.

С учетом уже выставленных официальными рейтинговыми агентствами рейтингов и данных внутренней оценки кредитоспособности контрагентов департаментом управления рисками присваиваются внутренние кредитные рейтинги. Шкала внутренних кредитных рейтингов установлена в категориях от 1 до 10 по аналогии со шкалой рисков банковского департамента. Утвержденной Советом директоров директивой по инвеступравлению фиксируется минимальный рейтинг и максимальная срочность по типу отвечающего действующим требованиям контрагента. Фактический предел срочности применительно к отдельным контрагентам может быть и короче исходя из возможной эволюции их кредитоспособности либо отраслевых факторов. Все линии отдельных контрагентов регулярно оцениваются, отслеживаются и анализируются департаментом контроля за рисками.

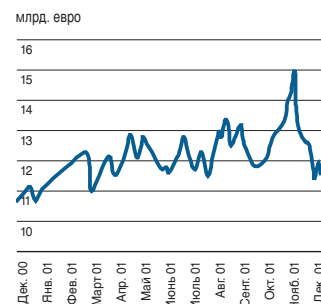
Общий кредитный риск ЕБРР по сделкам его инвеступравления, квалифицируемый как совокупный показатель использования

кредитных лимитов применительно ко всем странам, контрагентам и инструментам, должен оставаться в пределах, установленных нормативами инвеступравления. В дополнение к этому общие пределы кредитных рисков установлены применительно к ценным бумагам, обеспеченным активами, и производным кредитным инструментам. Кроме того, для контроля за крупными рисками и показателями диверсификации действует система так называемых “триггеров” совместно с методом конкретного отслеживания контрагентов, представляющих для ЕБРР наиболее крупные кредитные риски. Особое внимание ЕБРР уделяет вопросу минимизации рисков, присущих внебиржевым производным инструментам и операциям с СКВ. Это требует подготовки перед совершением торговой сделки соответствующих документов, в том числе генеральных договоров, положений об отмене определенных условий в случае снижения кредитного рейтинга, положений об одностороннем расторжении сделок с большими сроками исполнения и договоров залога.

За 2001 год размер кредитного риска инвеступравления вырос на 10,5% и на 31 декабря 2001 года достиг 12 млрд. евро (2000 год – 10,8 млрд. евро).

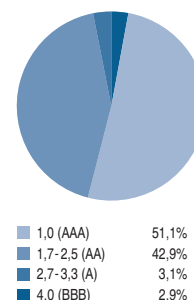
Несмотря на события 11 сентября 2001 года и замедление темпов роста экономики в мире, качественные характеристики кредитного риска инвеступравления в целом оставались на высоком уровне. На конец 2001 года средневзвешенный рейтинг кредитного риска реально улучшился, поднявшись до 1,6 (по внутренней шкале классификации рейтингов ЕБРР, что соответствует внешнему показателю рейтинга на уровне чуть выше AA+/Aa1) или показав движение вверх по сравнению с 1,65 годом раньше. Все риски были инвестиционного класса или лучше, и только риски по госбумагам Кореи классифицировались ниже внутреннего рейтинга 3,3 (что соответствует A-/A3).

Эволюция общего кредитного риска инвеступравления в 2001 году



Кредитная характеристика портфеля инвеступравления

31 декабря 2001 года



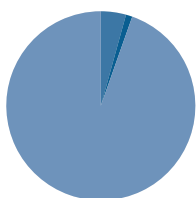
Классификация объемов кредитного риска по типу контрагентов

31 декабря 2001 года



Внебиржевые сделки с производными инструментами и операции с СКВ¹

31 декабря 2001 года



■ С генеральными договорами (ГД) и договорами поддержки кредитов (ДПК) 94,6%
 ■ С ГД только 4,3%
 ■ Без ГД 1,1%

¹ Доли в процентах относятся к валовым объемам кредитных ресурсов в рыночной переоценке по текущим ценам.

Кредитный риск портфеля активов диверсифицирован по 24 странам, причем на 31 декабря 2001 года не более 8% риска приходится на какую-либо одну отдельно взятую страну, за исключением США – 37,5% (2000 год – 38,1%) и Германии – 10,6% (2000 год – 8,2%).

Почти три четверти общего объема кредитного риска приходилось на банки (53,4%) или на весьма надежные в плане кредитного риска ценные бумаги, обеспеченные активами (19,2%).

По-прежнему активно применялась методика смягчения кредитного риска, особенно по внебиржевым сделкам с производными инструментами и операциям с СКВ. На конец 2001 года 94,6% валового объема кредитного риска ЕБРР в области внебиржевых сделок с производными инструментами и операций с СКВ пришлось на контрагентов, с которыми заключены генеральные договоры (ГД) и договоры поддержки кредитов (ДПК). В результате этого на совершенные на конец 2001 года сделки с контрагентами, имеющими обеспечение или классификацию AAA, а во многих случаях и то, и другое вместе, пришлось 99,7% общего объема кредитного риска в области внебиржевых сделок с производными инструментами и операций с СКВ.

Операционный риск

Применительно к сделкам инвеступравления ЕБРР операционный риск квалифицируется как любой риск, не являющийся ни рыночным, ни кредитным; точнее говоря, он возникает во всех случаях несрабатывания рычагов, систем и порядка контроля, в результате чего возникают убытки.

В мероприятиях по управлению операционным риском применительно к сделкам инвеступравления ЕБРР основной упор по-прежнему делался на отслеживании и смягчении рисков, а не на оценке операционного риска, поскольку в банковском секторе в целом пока еще окончательно не отработаны требуемые методики количественного анализа факторов риска.

На сегодня уже проведен масштабный анализ показателей операционного риска. В результате его их содержание подверглось изменениям, а степень их охвата значительно расширилась, и теперь руководство ЕБРР имеет возможность регулярно и официально проводить глубокий анализ данных показателей. Помимо показателей, используемых применительно к вопросам проработки сделок, теперь появились конкретные показатели, отражающие целый ряд иных подкатегорий операционного риска, начиная от риска человеческого фактора и кончая риском моделирования. Они служат дополнением к картам с параметрами рисков, которые регулярно готовятся внештатным аудитором ЕБРР и направляются в ревизионный комитет при Совете директоров на обсуждение.

Основной направленностью мероприятий по смягчению операционного риска, помимо обеспечения соблюдения принципа разделения должностных обязанностей на всех стадиях повседневного процесса проработки сделок, по-прежнему является разработка систем. После проведения в прошлом году обзора всех задействованных в ЕБРР стратегических систем начат процесс замены систем административно-технического обеспечения и общего учета применительно как к сделкам инвеступравления, так и операциям банковского департамента. Данный процесс планируется завершить в 2002 году. Кроме того, в настоящее время завершается и полномасштабный процесс совершенствования систем оценки кредитного риска в целях контроля за ресурсами инвеступравления.

Показатели деятельности

В 2001 году инвеступравление вновь добилось высоких показателей в своей работе, получив прибыль в сумме 91,3 млн. евро после резервирования (2000 год – 73,7 млн. евро). Такой рост прибыли в основном стал результатом повышения доходности от инвестиционного портфеля инвеступравления, финансовые активы которого во временном масштабе имеют широкий разброс спредов в условиях переменчивости рыночной конъюнктуры.

Фондирование

Капитал

На 31 декабря 2001 года и на 31 декабря 2000 года сумма оплаченного капитала составила 5,2 млрд. евро. Помимо трех акционеров ЕБРР, все остальные к настоящему времени уже подписались на увеличение капитала, сдав на хранение документы о подписке на 986 975 акций (2000 год – 982 300). Тем самым число размещенных акций ЕБРР выросло почти до 2 млн. В апреле 2001 года наступил срок внесения четвертого взноса в счет увеличения капитала, и полученная сумма оплаченного капитала возросла до 4,1 млрд. евро с 3,8 млрд. евро на конец 2000 года.

Общая сумма просроченных взносов в денежной форме и простыми векселями составила на конец 2001 года 31,1 млн. евро (2000 – 24,6 млн. евро), и еще на 9,1 млн. евро просрочено погашение сданных на хранение простых векселей (2000 год – 6,4 млн. евро). Из общей суммы просроченных взносов в 40,2 млн. евро на взносы в счет увеличения капитала приходится 28,7 млн. евро.

Достаточность капитала

Первоначально установленный уставный капитал ЕБРР составлял 10 млрд. евро. Принятым 15 апреля 1996 года постановлением № 59 Совет управляющих утвердил решение об удвоении уставного капитала ЕБРР до 20 млрд. евро, что позволило ЕБРР и далее уверенно выполнять свою операционную стратегию.

ЕБРР использует свой капитал исходя из уставных и финансовых директивных параметров. Статьей 12 Соглашения об учреждении ЕБРР общий объем непогашенных кредитов, вложений в акции и гарантий, выданных Банком в странах операций, ограничен общим объемом его необремененного размещенного капитала, резервов и излишков с обеспечением леверажного соотношения на уровне 1 к 1. Кроме того, статьей 12 также предусматривается ограничение общего объема

произведенных вложений в акции общей суммой необремененного размещенного капитала, излишков и общего резерва ЕБРР.

Исходя из задачи сохранения капитала ЕБРР регулярно проводит анализ показателей достаточности капитала за прошлые годы и в прогнозном виде на будущее с применением ряда различных критериев, включая предусмотренный его уставом показатель запаса прочности (т.е. сумму денежных средств, которой располагает ЕБРР для целей финансирования новых кредитов, вложений в акции и гарантий до того момента, когда он выйдет на предельное леверажное соотношение 1 к 1), а также разработанную в ЕБРР модель оценки рискованного капитала с дифференциацией его по рискам заемных средств и вложений в акции, рискам суверенным и несуверенным. В соответствии с требованиями пункта 3 статьи 5 Соглашения об учреждении ЕБРР обзор состояния капитальных ресурсов ЕБРР был завершен в 2001 году.

В ходе второго обзора состояния капитальных ресурсов ЕБРР проведены анализ эффекта воздействия на процесс перехода и операционной деятельности ЕБРР, оценка экономических перспектив и проблем перехода в регионе операций, разработаны среднесрочные стратегия наращивания портфеля и задачи до 2005 года, а также детально проанализированы прогнозы финансовых показателей и достаточности капитала ЕБРР на будущее. Анализу подверглись традиционные показатели запаса прочности и дополнительно к ним факторы риска с применением разработанной в ЕБРР модели оценки рискованного капитала. Как показал анализ достаточности капитала, у ЕБРР должно хватить капитала для реализации его среднесрочных задач наращивания портфеля в пределах рискованных и финансовых посылок, изложенных в обзоре состояния капитальных ресурсов. Анализ будущих финансовых показателей показал, что ЕБРР уверенно идет по пути выполнения стратегии управляемого роста, изложенной в первом обзоре состояния капитальных ресурсов, причем оборот активов портфеля и получаемая прибыль создают дальнейший

запас прочности для активизации воздействия на процесс перехода и операционной деятельности ЕБРР.

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 2001 года общая сумма заимствований составила 14,4 млрд. евро, что на 0,3 млрд. евро выше показателя 2000 года. В рамках средне- и долгосрочных заимствований ЕБРР произвел 30 новых эмиссий при средней стоимости после свопов ЛИБОР минус 26 базисных пунктов. В их число вошла первая глобальная эталонная эмиссия ценных бумаг с пятилетним сроком погашения на сумму 1 млрд. долл. США, которые были успешно размещены в июне. Средний оставшийся срок средне- и долгосрочной задолженности за истекший год сократился и на 31 декабря 2001 года составил 9 лет (2000 год – 9,5 лет).

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

Расходы

Общедминистративные расходы за 2001 год и амортизация составили 138,5 млн. ф.ст., что вполне укладывается в бюджетную смету, и по сравнению с расходами за предыдущий год выросли на 9 млн. ф.ст. (2000 год – 129,5 млн. ф.ст.). Это связано главным образом с ростом расходов на штатное расписание, поскольку число сотрудников было увеличено в целях усиления операционного потенциала, а также с ростом амортизационных расходов.

ЕБРР по-прежнему уделяет много внимания вопросам соблюдения бюджетной дисциплины, эффективности контроля за расходами и активности мер по окупаемости затрат. При переводе в евро общедминистративные расходы ЕБРР, включая амортизацию, составили 206,7 млн. евро (2000 год – 192,1 млн. евро).

В 2001 году средняя величина обменного курса фунта стерлингов к евро составила 1,62 евро за один фунт (2000 год – 1,64). Фактически же средневзвешенный курс, который имелся у ЕБРР, оказался еще ниже благодаря тому, что ЕБРР заключил в прошлом, когда курс фунта был ниже, курсовые соглашения в целях минимизации последствий укрепления фунта стерлингов 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 2001 году средневзвешенный курс евро к фунту стерлингов составил 1,52 (2000 год – 1,52), что позволило в 2001 году сократить расходы на 11,8 млн. евро по сравнению с расходами ЕБРР в пересчете на евро, если бы они считались по среднерыночному обменному курсу (2000 год – 15 млн. евро).

Резервы на покрытие потерь

Общепортфельное резервирование ЕБРР под сомнительные активы из числа невыявленных в негосударственном секторе производится в конце месяца выборки кредитных средств на основании рейтинга рисков, подготовленного по оценкам независимого департамента управления рисками ЕБРР. Применительно ко всем активам в госсекторе действуют иная методика, учитывающая статус ЕБРР как привилегированного кредитора, предоставленный ему его акционерами. Конкретные резервы ЕБРР создает по мере необходимости в каждом отдельном случае под сомнительные активы из числа выявленных. Размер резервов обуславливается чистыми суммами освоенных ресурсов на соответствующие даты отчетности.

В результате применения ЕБРР принципа резервирования в истекшем году в резервы было отчислено 137,6 млн. евро, что составляет 79% суммы отчислений в 174,3 млн. евро в 2000 году. В сумму отчислений в резервы в 2000 году вошло 7,2 млн. евро по инвеступравлению, но в 2001 году эта сумма в резервы не переводилась, поскольку в результате введения стандарта МСФО 39 активы инвеступравления учитывались по принципу справедливой стоимости. Резервы по банковскому департаменту можно проанализировать в разбивке на общепортфельные резервы под сомнительные активы из числа невыявленных в сумме 136,4 млн. евро по сравнению с 71,2 млн. евро в 2000 году, а также на конкретные резервы под сомнительные активы из числа выявленных в сумме 1,1 млн. евро в 2001 году по сравнению с суммой резервов в 103,2 млн. евро в 2000 году. Главным фактором, оказавшим влияние на размер общепортфельных резервов, стал резкий рост чистой суммы освоенных кредитных средств, более чем в три раза превысившей объем освоения в 2000 году, в то время как в результате реструктуризации проектов

и последующего за ней высвобождения сумм из конкретных резервов возврат активов в крупных объемах почти полностью компенсировал новые отчисления в конкретные резервы в истекшем году.

В результате отчисления чистой суммы средств в резервы в 2001 году общий объем резервов под операции банковского департамента достиг 1,22 млрд. евро или 13,9% непогашенного портфеля освоенных кредитов и вложений в акции (2000 год – 1,19 млрд. евро и 15,8%).

Перспективы на 2002 год

В 2002 году прибыль ЕБРР планируется в скромных размерах. Это отражает неустойчивость результатов работы в 2002 году в условиях все большей неопределенности экономической конъюнктуры и положения на финансовых рынках. К тому же эффект взыскания активов, которые ранее были классифицированы как сомнительные, уже в целом исчерпан, и на 2002 год возврат средств из резервов на покрытие потерь прогнозируется в меньших объемах.

Дополнительная отчетность и обнародование данных

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

Принципы управления финансами и рисками

В своих финансовых принципах ЕБРР исходит из установок на рациональное управление финансами, предусмотренной Соглашением об учреждении ЕБРР, 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 эффективное соблюдение этики корпоративного поведения.

Финансовыми принципами ЕБРР определяются параметры финансов и рисков, относящиеся к работе банковского департамента и инвеступравления. Ими предусматриваются принципы резервирования, ценообразования и ликвидности, а также директивное положение о работе инвеступравления. Принципами резервирования определяется сумма общепортфельных резервов и процесс создания конкретных резервов под все активы. В целях проверки адекватности принципов резервирования совокупные резервы регулярно сопоставляются с прогнозом убытков, составляемым по модели рискованного капитала ЕБРР. Обзор принципов резервирования проводится ежегодно. Принципами ценообразования предусматриваются расценки на кредиты, гарантии и вложения в акции и параметры их установления. Принципами ликвидности предусматривается необходимая ЕБРР сумма ликвидных активов. В 2001 году в ходе ежегодного обзора принципов ликвидности была проанализирована практика управления ЕБРР ликвидностью в рамках последних рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору. Далее финансовыми принципами определяется норматив использования капитала, устанавливаются параметры портфельных рисков применительно к операциям банковского департамента, хеджированию, стоимостной оценке, порядку и стратегии выхода из капитала, гарантированию, управлению рисками и нормам корпоративного поведения. Обзор этих принципов проводится регулярно с учетом накопленного опыта и внешних факторов.

Директива о работе инвеступравления – это документ о передоверии Советом директоров полномочий вице-президенту по финансам на руководство работой инвеступравления с установлением подлежащих соблюдению параметров риска. Комитет по финансовой и операционной политике регулярно рассматривает это директивное положение и направляет результаты его Совету директоров на утверждение. Кредитным процессом устанавливается порядок утверждения рисков банковского департамента, контроля за ними и анализа их, периодически проводимого ревизионным комитетом ЕБРР с направлением полученных результатов Совету директоров на утверждение.

Независимый департамент управления рисками ЕБРР несет общую ответственность за оценку, отслеживание и смягчение всех рисков ЕБРР в работе банковского департамента и инвеступравления. Директор департамента отвечает за вопросы управления рисками в масштабах всего ЕБРР и участвует в заседаниях исполнительного комитета ЕБРР. Департамент стремится обеспечить квалифицированное выявление, требуемое управление и смягчение рисков с помощью комплекса мер строгого контроля, отвечающих передовой практике банковского сектора.

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 обесценивания 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 присвоенные рейтинги риска и определения требуемых мер для смягчения возросшего риска. Риски оцениваются в сопоставлении с установленными пределами портфельных рисков, и полученные оценки ежеквартально направляются в ревизионный комитет.

Основной рыночный риск инвеступравления 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 с помощью энергичных мер управления активами и пассивами. 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 курсовые и процентные риски оцениваются в независимом от инвеступравления режиме.

ЕБРР контролирует уровень подверженности его ресурсов рыночному риску с помощью ряда ограничений, основанных главным образом на показателе рискованной стоимости и других дополнительных мерах регулирования риска. Показатель рискованной стоимости департаментом управления рисками рассчитывается ежедневно.

Предельная для ЕБРР величина рисковой стоимости установлена в утвержденном Советом директоров положении о работе инвестирующего. Валютные сделки ограничиваются еще и предельным подуровнем рисковой стоимости, установленным применительно к курсовым рискам. Для целей внутреннего контроля рисковая стоимость определяется как потенциальный убыток, который может возникнуть из-за неблагоприятных колебаний процентных ставок и обменных курсов в течение однодневного операционного периода и который рассчитан исходя из индекса доверия 95%. Вместе с тем в целях большей сопоставимости данных различных организаций цифры рисковой стоимости, приведенные в Годовом отчете, повышены до индекса доверия 99% за десятидневный операционный период. Дополнительные меры контроля за рисковой стоимостью доводятся до сведения руководства финансового департамента, в частности, для вычленения из комплекса мер контроля за рисковой стоимостью отдельных рыночных факторов (предельную рисковую стоимость и чувствительность рисковой стоимости). Кроме того, ежедневно на базе цифр рисковой стоимости строится модель “Монте-Карло”. Применительно ко всему портфелю активов рассчитывается *электронный показатель рисковой стоимости* (прогноз убытков за пределами величины рисковой стоимости), который дает количественное выражение воздействия серьезных изменений на рыночную конъюнктуру. Для портфеля опционов производятся специальные расчеты *опционной рисковой стоимости* для проверки корректности обычных исходных посылок, положенных в основу расчета рисковой стоимости.

Применяются и другие меры регулирования рисков, позволяющие дополнить данные о рисковой стоимости показателями, полученными с помощью другой группы исходных посылок, с тем чтобы один конкретный комплект мер регулирования рисков не отвлекал внимания от других существенных рисков. Курсовой риск и различные типы процентного риска, будь то риск позиции “аутрайт” или опционный риск, отслеживаются с помощью базирующихся на анализе чувствительности методик отдельно для каждой валюты и вида опциона. Постоянно ведется проверка на стресс. В нее, в частности, входят i) проверка портфеля опционов на стресс применительно к возникновению совместных крупных изменений в уровне цен на базовые инструменты и в динамике колебаний, ii) отдельный анализ воздействия на счет прибылей и убытков резких изменений в уровне и форме кривой доходности применительно к каждой валюте, iii) проверка на стресс по данным прошлых периодов, iv) специальная проверка на стресс в целях количественного обсчета последствий сбоев в системе корреляции данных.

Операционный риск оценивается по результатам анализа риска подверженности активов помимо тех, которые подпадают под категорию кредитного и рыночного рисков. Сюда входит вероятность риска убытка в результате погрешностей или упущений при работе со сделками и в расчетах по ним, в процессе учета финансовых результатов или из-за недостатков системы контроля. Операционный риск далее подразделяется на следующие категории:

- > *риск совершения сделки*, который включает все виды погрешностей при работе со сделками, связанные с ее заключением, проводкой и расчетами по ней, или недостатками юридической документации;
- > *риск операционного контроля* или несрабатывание рычагов контроля за торговыми сделками, как-то: невыявление случаев превышения установленных пределов, совершение несанкционированных сделок или сделок, не предусмотренных директивными документами, или недостаточность средств контроля за ходом работы над сделками;
- > *риск человеческого фактора* или зависимость от небольшой группы ведущих сотрудников, недостаток или нехватка работников для совершения торговых сделок, управления рисками, проработки сделок и составления отчетности, или низкий уровень квалификации или профессиональной подготовки;
- > *системный риск*, квалифицируемый как погрешности или отказы в работе системы операционной поддержки начиная с ошибок в математической формуле ценообразования, моделях хеджирования или расчетах стоимости сделок в рыночных ценах (*модельный риск*) и кончая несовершенными методиками взыскания проблемных ресурсов.

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 разделение обязанностей, что ограждает 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 заемщиков на этику поведения;
- > порядком борьбы с коррупцией и отмыванием денег;
- > порядком принятия мер в случае совершения или подозрения в совершении мошеннических деяний;
- > принципами информационной работы;
- > принципами закупок товаров и услуг.

В структуре ЕБРР имеются главный инспектор по вопросам контроля за соблюдением внутренних правил и требований ЕБРР и инспектор по вопросам борьбы с отмыванием денег, которые отвечают за соблюдение нормативных документов ЕБРР о стандартах добросовестной деловой практики и этике корпоративного поведения.

Аналитические обзоры борьбы с отмыванием денег ЕБРР проводит в порядке мер внутреннего контроля и при этом он стремится обеспечить соблюдение директивных и нормативных документов по этим вопросам и со стороны своих клиентов. ЕБРР принимает меры к тому, чтобы исключить возможность случайного совершения сделок с террористами или участия в террористической деятельности. Недавно в ЕБРР был специально рассмотрен вопрос о соблюдении резолюции Совета Безопасности ООН о предотвращении актов терроризма. В рамках установленного в ЕБРР порядка утверждения новых и анализа уже выполняемых операций значительное место занимают предпроектные финансовые обследования и проверки “на этику поведения”. Несмотря на то, что ЕБРР не занимается депонированием вкладов, он внимательно “изучает своих клиентов”, в том числе выявляет наличие конкретных проблем, связанных с нормами этики, и проводит анализ таких рисков силами независимых специалистов. ЕБРР регулярно устраивает семинары по этике корпоративного поведения и борьбе с отмыванием денег для своих сотрудников и других организаций в целях повышения квалификации и более глубокого ознакомления с такими проблемами.

Кроме того, ЕБРР отслеживает решение вопросов управления рисками согласно принципам, заложенным в принятую в 1995 году программу 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 на уровне передовой рыночной практики банковского сектора. Результаты оценки, отслеживания и смягчения этих рисков регулярно обсуждаются ревизионным комитетом Совета директоров ЕБРР.

Использование производных финансовых инструментов

ЕБРР использует производные инструменты в основном для хеджирования процентных и курсовых рисков в деятельности как банковского департамента, так и инвеступравления. В деятельности инвеступравления учитываются рыночные тенденции, отражаемые в производных инструментах. Кроме того, ЕБРР использует кредитные производные инструменты в качестве альтернативы вложениям в конкретные ценные бумаги или для хеджирования определенных рисков. Общая сумма сделок с кредитными производными инструментами определяется установленным лимитом.

Все риски производных инструментов совмещаются с рисками всех иных инструментов, зависящих от однотипных факторов риска базовых инструментов и подпадающих под действие общих пределов рыночных и кредитных рисков, а также проходят проверки на стресс. Кроме того, особое внимание уделяется конкретным рискам использования производных инструментов, например, в форме отслеживания риска колебаний опционов, риска динамики маржи свопов и базисного риска фьючерсов.

Для контроля за кредитными рисками сделок инвеступравления в ЕБРР действует правило предварительного одобрения каждого контрагента отдельно и регулярной проверки контрагентов на соответствие установленным требованиям. Пределы по отдельным контрагентам устанавливаются согласно нормам предельного размера и срока действия риска с учетом кредитного рейтинга контрагента. На каждого отвечающего установленным требованиям контрагента по сделкам с производными инструментами устанавливается максимальный предел объема заключаемых с ним курсовых и внебиржевых сделок с такими инструментами.

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 договорами, что позволяет производить взаимозачет при неисполнении сделки. ЕБРР стремится более активно применять это положение, документально оформляя максимально возможное число сделок с каждым контрагентом в едином генеральном договоре.

В своих внебиржевых сделках с производными инструментами ЕБРР продолжал еще шире использовать договоры залога. К концу 2001 года 95% всех сделок ЕБРР с производными инструментами приходилось на контрагентов, с которыми заключены договоры залога, а переговоры о заключении таких договоров велись со всеми остальными действующими контрагентами. В результате этого почти 100% всех сделок ЕБРР с курсовыми и внебиржевыми производными инструментами заключены с контрагентами, имеющими рейтинг AAA, или с контрагентами, с которыми заключены договоры залога, что позволило получать залог в денежной форме или в форме государственных ценных бумаг с рейтингом AAA.

Корпоративное поведение

ЕБРР твердо выступает за эффективное соблюдение этики корпоративного поведения с четким определением и разграничением в масштабах всего ЕБРР должностных обязанностей и соответствующих форм контроля. Неотъемлемыми элементами системы норм корпоративного поведения ЕБРР являются гласность 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 ЕБРР, 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 передоверил 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 директивные направления 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 2001 году подробно приводится в обзорном разделе годового отчета.

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 поведения ЕБРР подкрепляется соответствующей финансово-управленческой отчетностью. В своей финансовой отчетности ЕБРР ставит своей целью предоставлять 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, ЕБРР разработал ориентированные на рынок принципы оплаты труда сотрудников для выполнения следующих задач:

- > обеспечение конкурентоспособности в деле привлечения и сохранения высококвалифицированных работников;
- > учет различных уровней ответственности;
- > достаточная гибкость для оперативного учета рыночной конъюнктуры;
- > мотивация и поощрение за отличные показатели в труде.

Акционеры ЕБРР согласились, что при выполнении этих задач ЕБРР будет использовать сравнительные рыночные данные для определения уровня оплаты труда своих сотрудников, а размеры заработной платы и премиальных будут зависеть от конкретных результатов труда.

Порядок распределения премиальных предусматривает учет индивидуального и коллективного вклада сотрудников в общие результаты работы ЕБРР. Хотя премиальные являются важной составляющей общей суммы вознаграждения, на них приходится, 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

Отчет о прибылях и убытках

За год, закончившийся 31 декабря 2001 года	Прим.	Год до 31 декабря 2001 года тыс. евро	Год до 31 декабря 2000 года тыс. евро
Доходы процентные и аналогичные от кредитов	7	423828	410190
от долговых обязательств с фиксированным доходом и прочие проценты		476543	581345
Расходы процентные и аналогичные		(574121)	(718223)
Чистый процентный доход		326250	273312
Доход в виде дивидендов от вложений в акции		20689	28081
Чистый доход в виде вознаграждений и комиссий	4	38850	29379
Финансовые операции			
чистая прибыль от продажи вложений в акции		89343	166770
чистая прибыль от дилинговых и валютных операций	5	26343	21685
Доход от основной деятельности		501475	519227
Общедминистративные расходы	6	(189743)	(179002)
Амортизация	12	(16993)	(13099)
Прибыль от основной деятельности до резервирования на покрытие потерь		294739	327126
Резервы на покрытие потерь	7	(137557)	(174334)
Прибыль за отчетный год		157182	152792

Баланс

На 31 декабря 2001 года	Прим.	тыс. евро	31 декабря 2001 года тыс. евро	тыс. евро	31 декабря 2000 года тыс. евро
Активы					
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды		781378		5344328 ¹	
размещение ценных бумаг с обеспечением		2867937			
долговые обязательства	8	7214548		7075502	
			10863863		12419830
Прочие активы	9		677485		763672
Кредиты и вложения в акции					
кредиты	10	6112052		4940425	
вложения в акции	10	1747301		1386372	
			7859353		6326797
Имущество, техника и канцелярское оборудование	12	44874			38894
Оплачиваемый капитал к получению	15	1501718			1740817
Всего активов			20947293		21290010
Пассивы					
Заемные средства					
суммы, заимствованные у кредитных организаций		508327		455745	
долговые инструменты, подтвержденные сертификатами	13	13927335		13621661	
			14435662		14077406
Прочие пассивы	14		826318		1960609
Подписной капитал	15	19789500		19742750	
Капитал к оплате по требованию	15	(14592845)		(14556615)	
Оплачиваемый капитал	15		5196655		5186135
Резервы и прибыль за отчетный год			488658		65860
Акционерный капитал членов ЕБРР			5685313		5251995
Всего пассивов и акционерного капитала членов ЕБРР			20947293		21290010
Забалансовые статьи					
Невыбранные суммы ассигнований	11		5322481		4655228

¹ В итоговую сумму входит 2 659 162 евро применительно к финансовым активам, классифицированным на 31 декабря 2001 года как размещенные ценные бумаги с обеспечением. Стандартом МСФО 39 в 2001 году эти активы требуют переклассификации.

Отчет об изменениях в акционерном капитале членов ЕБРР

	31 декабря 2001 года млн. евро	31 декабря 2000 года млн. евро
Акционерный капитал		
Подписной капитал	19789,5	19742,8
Капитал к оплате по требованию	(14592,9)	(14556,7)
Оплачиваемый капитал	5196,6	5186,1
Резервы и прибыль за год		
Общий резерв		
Остаток на начало года	90,6	86,2
Внутренний налог за год	5,2	4,4
Трансформация отчетных данных при переходе на МСФО 39 при открытии баланса	218,4	–
Движение резерва в течение года согласно МСФО 39	42	–
Остаток на конец года	356,2	90,6
Специальный резерв		
Остаток на начало года	125,6	115,7
Вознаграждения и комиссии из предыдущего года	11	9,9
Остаток на конец года	136,6	125,6
Накопленный резерв по счету прибылей и убытков		
Остаток на начало года	(303,1)	(335,9)
Вознаграждения и комиссии из предыдущего года	(11)	(9,9)
Прибыль, перенесенная из предыдущего года	152,8	42,7
Остаток на конец года	(161,3)	(303,1)
Прибыль за год	157,2	152,8
Всего резервов и прибыли за год	488,7	65,9
Всего акционерного капитала членов ЕБРР	5685,3	5252

В **общий резерв средств** входят суммы внутреннего налога, удержанные в соответствии со статьей 53 Соглашения, предусматривающей уплату всеми директорами, заместителями директоров, должностными лицами и служащими ЕБРР внутреннего налога на должностные оклады и вознаграждения, выплачиваемые Банком. В соответствии с Соглашением, установленный в ЕБРР внутренний налог он удерживает в свою пользу. В силу статьи 53 Соглашения и статьи 16 Соглашения о штаб-квартире, должностные оклады и вознаграждения, выплачиваемые Банком, освобождены от подоходного налога Соединенного Королевства. Остаток на конец года применительно к сумме внутреннего налога составляет 38,8 млн. евро (2000 год – 33,6 млн. евро). В 2001 году ЕБРР стал применять стандарт МСФО 39, и в относящейся к нему графе о движении резервов отражена динамика изменения справедливой стоимости активов, имеющих в наличии для продажи (ИНП). Согласно требованиям перехода к применению данного стандарта ЕБРР отразил в резервах результаты первоначальной трансформации по принципу справедливой стоимости финансовых активов ИНП, которые ранее учитывались по их покупной цене. Это позволило на начало 2001 года добавить к сумме резервов 218,4 млн. евро, из которых 217,4 млн. евро составила справедливая стоимость вложений ЕБРР в котирующиеся акции, а 1 млн. евро отнесен на активы ИНП инвеступравления. В результате связанного с этим движения средств за год сумма резервов возросла еще на 42 млн. евро, из которых прирост в сумме 57,9 млн. евро приходится на справедливую стоимость вложений ЕБРР в котирующиеся акции, а сокращение средств на 15,9 млн. евро – на активы ИНП инвеступравления. В 2001 году из резервов на счет прибыли и убытков было перенесено 21,3 млн. евро (причем 22,3 млн. евро переведено из резервов в результате получения дохода от продажи пакетов котирующихся акций, а 1 млн. евро как положительное движение в резервы активов ИНП инвеступравления). Согласно МСФО 39 к сумме общего резерва добавлен конвертационный резерв. Более подробно применение МСФО 39 рассмотрено в примечании 2.

Для покрытия ряда конкретно установленных убытков ЕБРР Соглашением предусмотрен **специальный резерв средств**. Согласно финансовым принципам ЕБРР все суммы вознаграждений и комиссий, полученных ЕБРР за выданные кредиты, гарантии и размещение ценных бумаг, направляются в этот резерв в полном объеме до тех пор, пока Совет директоров не сочтет его размер достаточным. В соответствии с Соглашением в 2002 году из прибыли за год на 31 декабря 2001 года в специальный резерв планируется перечислить 21 млн. евро (2000 год – 11 млн. евро) как сумму вознаграждений и комиссий, полученных в течение года на 31 декабря 2001 года.

Перенесенный из предыдущих лет **накопленный резерв по счету прибылей и убытков** представляет собой накопленную сумму убытков после отнесения комиссионного дохода на специальный резерв.

Отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2001 года	тыс. евро	Год до 31 декабря 2001 года тыс. евро	тыс. евро	Год до 31 декабря 2000 года тыс. евро
Движение денежных средств от основной деятельности				
Прибыль от основной деятельности за отчетный год	157182		152792	
Коррекция на:				
резервы на покрытие потерь	137557		174334	
отмену дисконта в связи с выявлением сомнительных активов	(5737)		–	
амортизацию	16993		13099	
реализованный доход от вложений в акции	(89343)		(166770)	
внутреннее налогообложение	5193		4366	
нереализованные убытки/(доход) от портфеля ценных бумаг в текущих ценах	388		(2389)	
реализованный (доход) от портфеля инвестиций	(968)		(1829)	
курсовые колебания по резервам	24395		37562	
Прибыль от основной деятельности до изменений в текущих активах	245660		21165	
Уменьшение/(увеличение) текущих активов:				
проценты к получению и авансовые платежи	160599		8033	
позиции портфеля ценных бумаг в текущих ценах	(620291)		41251	
(Уменьшение)/увеличение текущих пассивов:				
проценты к уплате и начисленные, но не оплаченные расходы	(238992)		130649	
Чистые денежные средства, (использованные)/полученные в ходе основной деятельности		(453024)		391098
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности				
Поступления от погашения кредитов	1713874		1410119	
Чистое размещение капитала в кредитных организациях	(207426)		(21197)	
Выручка от продажи вложений в акции	320055		253175	
Поступления от продажи ценных бумаг инвестиционного класса	2365991		3129471	
Покупка ценных бумаг инвестиционного класса	(2826515)		(2244432)	
Суммы, выданные для кредитов и вложений в акции	(3266951)		(2190162)	
Покупка имущества, техники и канцелярского оборудования	(22996)		(10984)	
Чистые денежные средства, (использованные)/полученные в ходе инвестиционной деятельности		(1923968)		325990
Движение денежных средств в ходе деятельности по финансированию				
Полученный капитал	249619		206907	
Выпуск долговых инструментов, подтвержденных сертификатами	12428292		4721974	
Обратный выкуп долговых инструментов, подтвержденных сертификатами	(12122461)		(2910913)	
Чистые денежные средства, полученные от деятельности по финансированию		555450		2017968
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и суррогатов		(1821542)		2735056
Денежные средства и суррогаты на начало периода		4867385		2132329
Денежные средства и суррогаты на 31 декабря¹		3045843		4867385

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

	2001 год тыс. евро	2000 год тыс. евро
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	721543	2523617
Размещение ценных бумаг с обеспечением	2703616	2659162
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(379316)	(315394)
Денежные средства и суррогаты на 31 декабря	3045843	4867385

Прим. В прибыль от основной деятельности включены полученные дивиденды в сумме 20,7 млн. евро (2000 год – 28,1 млн. евро).

Примечания к финансовой отчетности

1. Учреждение ЕБРР

i. Соглашение об учреждении ЕБРР

Европейский банк реконструкции и развития ("ЕБРР") со штаб-квартирой в Лондоне является международной организацией, созданной на основании Соглашения об учреждении ЕБРР от 29 мая 1990 года ("Соглашение"). На 31 декабря 2001 года акционерами ЕБРР являлись 60 стран, а также Европейское сообщество и Европейский инвестиционный банк.

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 финансовой отчетности

i. Правила составления финансовой отчетности

Финансовая отчетность подготовлена согласно принципам финансовой отчетности ЕБРР, которые соответствуют Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), утвержденным Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО), а также общим принципам директивы Совета Европейского сообщества о годовой и сводной отчетности банков и других финансовых организаций. В дальнейшем публикуемые СМСФО стандарты будут называться Международными стандартами финансовой отчетности, а стандарты, ранее уже опубликованные СМСФО, будут и далее называться Международными стандартами бухгалтерского учета и финансовой отчетности (МСБУФО).

ii. Финансовые инструменты после принятия МСФО 39

Стандарт МСФО 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" стал обязательным к применению при составлении финансовой отчетности за периоды начиная с или после 1 января 2001 года. В нем даны исчерпывающие указания о порядке учета всех финансовых инструментов. Последние разбиты на категории финансовых активов, финансовых пассивов и производных инструментов, и согласно данному стандарту их требуется показывать в балансе. Стандартом МСФО 39 (пункты 171 - 172) предусматривается установить этап перехода к его принятию, в ходе которого финансовую отчетность требуется трансформировать на начало текущего отчетного периода, но не требуется за прошлые финансовые годы. В связи с этим часть информации балансовых отчетов на 31 декабря 2001 года и сноска к ним обязательно будет коррелировать с информацией, приведенной за предыдущий период. Это, в основном, относится к вложениям в акции и долговым инструментам, подтвержденным сертификатами.

A. Финансовые активы

a) Торговые операции

В эту категорию входят активы, приобретенные в целях извлечения прибыли в результате краткосрочных колебаний цен. Такие активы оцениваются по принципу справедливой стоимости на основании их рыночной котировки с отражением всех происходящих стоимостных изменений в счете прибылей и убытков на момент таких изменений. Активы данной категории учитываются на дату совершения торговой операции.

b) Кредиты и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность ЕБРР оцениваются по себестоимости за минусом всех резервов, созданных на случай их сомнительности или невозвратности, если они не вступают в соответствующие отношения хеджирования с производной позицией (см. раздел "Учет операций хеджирования" ниже). Это происходит применительно к кредитам с фиксированными ставками, которые при наличии возможности перехода с одного вида ставки на другой в отдельных случаях переводятся с фиксированной ставки на плавающую. В таких случаях кредит оценивается заново для определения его справедливой стоимости с учетом процентного риска, связанного с изменением его показанной в счете прибылей и убытков стоимости, чтобы компенсировать это изменение стоимости в результате перевода кредита на иной вид ставки. Финансовые активы данной категории отражаются в учете в дату расчета за них. В эту же категорию входят и облигации как банковские активы, которые в прошлые годы показывались в графе долговых обязательств.

c) Активы, имеющиеся в наличии для продажи (активы ИНП)

В эту категорию входят активы, конкретно не подпадающие ни под одну из других категорий. Применительно к ЕБРР к ним относятся вложения в акции и большинство ценных бумаг в портфеле инвеступравления. Они оцениваются по принципу справедливой стоимости и показываются в балансе. Стандартом МСФО 39 предусматривается возможность однократного учета изменений в справедливой стоимости таких активов с отражением их либо в резервах, либо в счете прибылей и убытков. ЕБРР решил вести учет динамики справедливой стоимости через резервы и показывать их в отчете об изменениях в акционерном капитале членов ЕБРР до момента продажи, взыскания или в иной форме отчуждения конкретного финансового актива либо до момента признания его сомнительным, и тогда совокупные прибыли или убытки, показанные ранее в резервах, переносятся в счет прибылей и убытков. Приняв решение показывать их в резервах, ЕБРР исходил из некорректности немедленного фиксирования в счете прибылей и убытков краткосрочных ценовых колебаний активов, которые в целом предназначены для удержания на средне- и долгосрочную перспективу.

В тех случаях, когда актив ИНП хеджирован в целях фиксации его справедливой стоимости (см. раздел "Учет операций хеджирования" ниже), связанные с хеджированием конкретного риска рост или падение величины справедливой стоимости отражаются не в резервах, а в счете прибылей и убытков. Таким образом при составлении отчетности обеспечивается принцип последовательности, поскольку изменения в справедливой стоимости производного инструмента, выступающего в качестве хеджа, должны отражаться в счете прибылей и убытков. Учет операций хеджирования фигурирует в позициях инвеступравления в тех случаях, когда свопы активов используются в целях пересчета показателей доходности ценных бумаг при переводе последних с фиксированной ставки на плавающую.

Вложения в акции

При определении справедливой стоимости вложений в котирующиеся акции берется их котировка на момент закрытия фондового рынка на дату балансового отчета за минусом дисконта с учетом фактора неликвидности портфеля ЕБРР. Из-за отсутствия функционирующего рынка, позволяющего определить справедливую стоимость вложений ЕБРР в некотирующиеся акции, они оцениваются по их покупной цене за минусом созданных на случай их сомнительности резервов на дату баланса. Сделки купли-продажи акций учитываются на дату их совершения. В примечании 10 дается анализ вложений в котирующиеся и некотирующиеся акции с указанием сделок купли-продажи.

Портфель инвеступравления

Справедливая стоимость активов ИНП в портфеле инвеступравления рассчитывается на основании заявочных цен, полученных у внешних брокеров. В эту категорию попадают обеспеченные ценные бумаги, размещаемые по схеме, предусматривающей переход связанных с владением того или иного актива рисков и выгод на иное лицо в силу заключаемого соглашения о свопе, и в экономическом плане они представляют собой один из видов кредитования с обеспечением. В прошлые годы эта категория активов показывалась в размещаемых бумагах. Сравнительные данные за 2000 год не корректировались, чтобы показать эти две категории раздельно согласно стандарту МСФО 39.

B. Финансовые пассивы

a) Пассивы, предназначенные для целей торговли

Речь идет о продаже Банком ценных бумаг, которыми он не владеет (так называемые "короткие продажи"), в целях покупки их позднее по более низкой цене и извлечения таким образом торговой прибыли. Данные пассивы оцениваются по принципу справедливой стоимости с учетом всех происходящих в ней изменений, отражаемых в счете прибылей и убытков на момент таких изменений.

b) Все прочие финансовые пассивы

За исключением пассивов, предназначенных для целей торговли, все прочие финансовые пассивы оцениваются по амортизированной стоимости с применением методики расчета эффективной доходности, если они не вступают в соответствующие отношения хеджирования с производной позицией (см. раздел "Учет операций хеджирования" ниже).

V. Производные инструменты

Все производные инструменты оцениваются по принципу справедливой стоимости с немедленным занесением их в счет прибылей и убытков, если они не вступают в соответствующие отношения хеджирования применительно к движению денежных средств (см. раздел "Учет операций хеджирования" ниже). В этом случае справедливая стоимость производного инструмента относится на резервы постольку, поскольку она служит надежным средством хеджирования выявленного риска. Любые просчеты с хеджированием приведут к тому, что эта часть справедливой стоимости инструмента останется на счете прибылей и убытков.

Учет операций хеджирования

Учет операций хеджирования предназначен для обеспечения последовательного применения методики учета финансовых инструментов, чего иным путем добиться невозможно. Отношения хеджирования реально существуют тогда, когда между двумя или более инструментами можно выявить наличие конкретных связей, при которых изменение стоимости одного – “хеджирующего” – инструмента крайне отрицательно коррелируется с изменением стоимости другого – “хеджируемого” – инструмента. При квалифицированном учете операций хеджирования данная корреляция должна оставаться в пределах 80 - 125%.

Осуществляемые ЕБРР операции хеджирования нацелены главным образом на устранение процентного риска с помощью свопов по переводу как активов, так и пассивов с фиксированной ставки на плавающую. Такой вид хеджирования получил название “хеджирование справедливой стоимости”. В таких случаях связанные с хеджированием рисков изменения в справедливой стоимости хеджируемых позиций отражаются в счете прибылей и убытков вместе с динамикой изменений в справедливой стоимости в процессе свопов.

Применительно к отдельным активам или пассивам либо группам подобных им позиций стандартом МСФО 39 требуется указывать наличие отношений хеджирования. Хеджирование нетто-рисков между активами и пассивами (“макрохеджирование”) не подпадает под учет операций хеджирования. Как и большинство финансовых организаций, ЕБРР занимается макрохеджированием в силу факторов затратности, пруденциальности и эффективности. Вместе с тем поскольку данный вид хеджирования не подпадает под учет операций хеджирования согласно МСФО 39, в счете прибылей и убытков незамедлительно отражаются лишь изменения в справедливой стоимости хеджирующих производных инструментов без внесения таких коррективов в показатели динамики справедливой стоимости хеджируемой позиции. Происходящие в справедливой стоимости по хеджируемым нетто-позициям изменения, которые в противном случае могут во многом компенсировать изменение справедливой стоимости производных инструментов, в счете прибылей и убытков отражать нельзя. Таким образом данные обстоятельства становятся еще одним фактором нестабильности состояния счета прибылей и убытков. Вместе с тем, если макрохеджирование дает экономический эффект, тогда с течением времени ситуация с краткосрочной доходностью и убыточностью, влияющая на счет прибылей и убытков, меняется в обратную сторону по мере того, как чистые доходы или расходы по базовым инструментам показываются в счете прибылей и убытков.

Дополнительные сведения о принципах контроля и учета рисков и связанных с этим мерах по управлению или приведены в пункте о рисках в комментариях к разделу “Финансовые результаты”.

Корректировка при открытии баланса

В результате принятия стандарта МСФО 39 и согласно предусмотренным им мероприятиям перехода на него ЕБРР классифицировал свои ценные бумаги инвестиционного класса как “имеющиеся в наличии для продажи”. Производимая при открытии баланса корректировка переходного периода для определения справедливой стоимости всех финансовых активов заключается в добавлении 218,4 млн. евро к сумме нераспределенной прибыли, что главным образом относится к вложениям ЕБРР в котировующиеся акции.

iii. Иностранные валюты

В соответствии со статьей 35 Соглашения при составлении финансовой отчетности ЕБРР ранее пользовался европейской валютной единицей (ЭКЮ). В связи с заменой с 1 января 1999 года ЭКЮ на евро денежной единицей для целей составления финансовой отчетности ЕБРР теперь является евро. Евро используется также и для производства оценок стоимости, поскольку он является главной денежной единицей в хозяйственной деятельности ЕБРР.

Денежные активы и пассивы, номинированные в иностранных валютах, пересчитаны в евро по спот-курсам на 31 декабря 2001 года. Неденежные позиции выражены в евро по обменным курсам, действовавшим на момент совершения сделки. Доходы и расходы пересчитаны в евро по курсам на конец месяца их возникновения, за исключением расходов в фунтах стерлингов, которые хеджированы и пересчитаны по средневзвешенному курсу хеджирования.

iv. Подписка на капитал

Акционерный капитал ЕБРР номинирован в евро. Вместе с тем в дополнение к внесению своих обязательных взносов в капитал ЕБРР в евро акционеры ЕБРР вправе вносить их в долларах США либо в японских иенах. В этих целях статьей 6 Соглашения для каждой из денежных единиц установлен свой фиксированный обменный курс, и эти курсы применяются для стоимостной оценки капитала, отражаемой в разделе баланса об акционерном капитале членов ЕБРР. Вместе с тем в целях отчетности о соответствующей стоимости капитала к получению, отражаемого в балансе как активы, применяются текущие обменные курсы. Разница между текущей стоимостью капитала к получению и его стоимостью, зафиксированной в Соглашении, показывается в счете прибылей и убытков.

С тем чтобы вносимые в долларах США или японских иенах взносы в капитал сохраняли свое стоимостное выражение, как минимум, на уровне предусмотренных в Соглашении фиксированных обменных курсов, ЕБРР в обязательном порядке фиксирует их стоимость в евро, заключая для этого контракты инвалютного хеджирования. Согласно стандарту МСФО 39 эти контракты проходят переоценку по текущим курсам, а любые образующиеся при этом доходы или убытки отражаются в счете прибылей и убытков.

v. Ассоциированные компании

Применительно к своим вложениям в акции ЕБРР рассмотрел стандарт МСФО 28 и директиву Совета Европейского сообщества о годовой и сводной отчетности банков и других финансовых организаций и воспользовался положением стандарта МСФО 28, согласно которому вложения в ассоциированные компании разрешается проводить по себестоимости, поскольку ЕБРР не готовит сводной финансовой отчетности. В тех случаях, когда доля участия ЕБРР в компании – объекте инвестирования составляет 20% или более, ЕБРР обычно не стремится оказывать на ее деятельность значительного влияния. Поскольку ЕБРР не готовит сводной финансовой отчетности, все такие вложения в акционерные капиталы проводятся по себестоимости с указанием в примечании 10 их балансовой стоимости и последствий для счета прибылей и убытков в тех случаях, когда применялись принципы учета вложений в акции.

vi. Резервы на покрытие потерь

В случае возникновения сомнений в возвратности конкретно выявленных кредитов и ссуд, а также в будущих показателях движения денежных средств по конкретно выявленным вложениям в котировующиеся акции, в счете прибылей и убытков отражаются конкретно созданные под сомнительные активы резервы в размере разницы между балансовой стоимостью актива и чистой приведенной стоимостью денежных средств, прогнозируемой на будущее применительно к этому активу. При создании конкретного резерва под сомнительное вложение в котировующиеся акции (причем объективные доказательства сомнительности такого вложения уже имеются) любое изменение справедливой стоимости, которое ранее показывалось в резервах, теперь относится на счет прибылей и убытков. Выявлением сомнительных активов занимается независимая структура ЕБРР по вопросам управления рисками, которая проводит обзор активов не реже двух раз в год. К числу мер коррекции можно отнести отмену дисконта в счете прибылей и убытков в течение всего срока действия кредита, а также внесение любых требуемых коррективов в связи с переоценкой кредита в случае первой его просроченности.

Резервы под сомнительные классы аналогичных активов, каждый из которых в отдельности не характеризуется как сомнительный, рассчитываются в масштабах всего портфеля кредитов, ссуд и вложений в котировующиеся акции. Методика оценки уровня сомнительности таких активов базируется на рейтинге рисков активов в негосударственном секторе, а сам рейтинг проводится в конце месяца выборки финансовых средств. Ко всем активам в госсекторе применяется отдельная методика с учетом статуса ЕБРР как привилегированного кредитора, которым ЕБРР наделил его акционеры. Применение этой методики рассматривается как производимый в масштабах всего портфеля приблизительный расчет показателя сомнительности активов, составляющего разницу между балансовой стоимостью групп аналогичных активов и чистой приведенной стоимостью денежных средств, прогнозируемой на будущее применительно к этим активам.

Активы, установленные как сомнительные, вычитаются из категорий кредитов и вложений в акции. Сомнительные гарантии из числа уже вступивших в действие определяются по степени их использования путем применения последовательной методики по аналогии с указанной выше методикой обсчета рисков активов в негосударственном секторе и включаются в графу “Прочие пассивы”.

Сомнительные активы за минусом всех сумм с изменившейся в обратную сторону динамикой относятся на счет прибылей и убытков, как это в обобщенном виде изложено в примечании 7. В тех случаях, когда кредит считается невозвратным или отсутствует возможность взыскать осуществленное вложение в акции, основная сумма их списывается против соответствующей суммы сомнительных активов согласно произведенной оценке. Взысканные впоследствии суммы заносятся в кредит счета прибылей и убытков, если ранее они были списаны.

vii. Имущество, техника и канцелярское оборудование

Имущество, техника и канцелярское оборудование показаны по фактически понесенным на их приобретение затратам 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
Улучшения в имуществе с неистекшим сроком аренды менее чем 50 лет – в течение неистекшего срока
Техника и канцелярское оборудование – 1 год.

viii. Отчетность по арендованному имуществу

Аренда оборудования, когда ЕБРР берет на себя практически все выгоды и риски собственника, классифицируется как финансовый лизинг. Активы рассматриваются как приобретенные по цене, равной расчетной сумме фактических 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 фактически сохраняются за арендодателем, классифицируется как операционная. ЕБРР взял в аренду на таких условиях большую часть своих служебных помещений как в Лондоне, так и в странах операций. Платежи по операционной аренде относятся на счет прибылей и убытков прямолинейно в течение всего срока аренды. В случаях прекращения операционной аренды до истечения срока договора аренды, любые платежи, причитающиеся арендодателю в порядке штрафных санкций, учитываются как расходы за период, когда произошло прекращение аренды.

ix. Проценты, вознаграждения, комиссии и дивиденды

Проценты учитываются в момент их начисления. В случае возникновения сомнений в возвратности активов, они проводятся в счете прибылей и убытков с указанием показателя сомнительности в размере разницы между балансовой стоимостью актива и чистой приведенной стоимостью денежных средств, прогнозируемой на будущее. Выявлением сомнительных активов занимается независимая структура ЕБРР по вопросам управления рисками, которая проводит обзор активов не реже двух раз в год. К числу мер коррекции можно отнести прекращение отражения чистой приведенной стоимостной величины дисконта в счете прибылей и убытков в течение всего срока действия кредита, а также внесение любых требуемых корректировок в связи с переоценкой кредита с первой просроченностью. Применительно к кредитам, по которым ЕБРР дал отсрочку на уплату процентов и комиссий или разрешил их капитализацию, доходы могут, однако, учитываться по факту их получении исходя из реальных показателей проекта.

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

Дивиденды по вложениям в акции учитываются по факту их получения.

x. Пенсионное обеспечение сотрудников

В ЕБРР действуют системы пенсионного обеспечения с установленными отчислениями (взносами) и выплатами и с охватом практически всех его сотрудников. По системе с установленными отчислениями ЕБРР и его сотрудники вносят равные взносы, образующие паушальную сумму пенсионных выплат. Система с установленными выплатами полностью финансируется ЕБРР, а сумма выплат зависит от трудового стажа и доли предусмотренной в этой системе последней базовой заработной платы до вычетов и удержаний.

Все суммы отчислений в пенсионные системы, а также все прочие активы и доходы, удерживаемые для целей этих систем, ЕБРР хранит отдельно от всех других своих активов. Фактические суммы отчислений в эту систему с установленными взносами относятся на счет прибылей и убытков и передаются на доверительное хранение независимым хранителям этих средств. Применительно к системе с установленными пенсионными выплатами на счет прибылей и убытков относятся текущие расходы по выплатам и иные актуарные коррективы согласно расчетам, произведенным 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% от суммы установленных пенсионных выплат, либо величину справедливой стоимости активов – в зависимости от того, какая из этих сумм выше. Кроме того, актуарии консультируют ЕБРР относительно требуемой суммы отчислений на систему установленных пенсионных выплат, которые передаются на доверительное хранение независимым 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 в рамках первоначального обустройства ЕБРР, проводятся по счету прибылей и убытков в прямолинейном выражении за тот же период, что и для расчета амортизации. Прочие дотации отнесены против санкционированных 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 доход последующих периодов в графе "Прочие пассивы".

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 2001 год тыс. евро	Инвест. управление 2001 год тыс. евро	Всего 2001 год тыс. евро	Банковский департамент 2000 год тыс. евро	Инвест. управление 2000 год тыс. евро	Всего 2000 год тыс. евро
Процентный доход	429539	470832	900371	415805	575730	991535
Прочий доход	148882	26343	175225	224230	21685	245915
Всего поступлений по сегменту	578421	497175	1075596	640035	597415	1237450
За вычетом процентных расходов и аналогичных сборов	(336155)	(406057)	(742212)	(350948)	(516088)	(867036)
Распределение дохода на капитал	151282	16809	168091	133932	14881	148813
За вычетом общедминистративных расходов	(174753)	(14990)	(189743)	(164861)	(14141)	(179002)
За вычетом амортизации	(15379)	(1614)	(16993)	(11855)	(1244)	(13099)
Результаты по сегменту до резервирования на покрытие потерь	203416	91323	294739	246303	80823	327126
Резервы на покрытие потерь	(137557)	–	(137557)	(167177)	(7157)	(174334)
Чистая прибыль после резервирования на покрытие потерь	65859	91323	157182	79126	73666	152792
Активы по сегменту	8111665	11333910	19445575	6591157	12958036	19549193
Оплачиваемый капитал к получению			1501718			1740817
Всего активов			20947293			21290010
Пассивы по сегменту	8111665	11333910	19445575	6591157	12958036	19549193
Акционерный капитал членов ЕБРР к получению			1501718			1740817
Всего пассивов			20947293			21290010
Капитальные затраты	20811	2185	22996	9940	1044	10984

Процентные расходы, аналогичные сборы и доход на капитал составляют 574,1 млн. евро (2000 год – 718,2 млн. евро), что представляет собой “Расходы процентные и аналогичные” ЕБРР, показанные в отчете о прибылях и убытках.

Вторичная отчетность – географический сегмент

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

	Поступления по сегменту 2001 год тыс. евро	Поступления по сегменту 2000 год тыс. евро	Активы по сегменту 2001 год тыс. евро	Активы по сегменту 2000 год тыс. евро
Продвинутые страны ¹	248045	235207	3703838	2869969
Страны на начальном/промежуточном этапах ²	216380	285081	3015176	2637139
Российская Федерация	113996	119747	1392651	1084049
Всего	578421	640035	8111665	6591157

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, Союзная Республика Югославия, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан и Украина.

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 1,1 млрд. евро.

4. Чистый комиссионный доход

Чистый комиссионный доход складывается из следующих основных элементов.

	2001 год тыс. евро	2000 год тыс. евро
Разовые комиссии за открытие финансирования	17101	9685
Комиссии за обязательства	11702	11669
Комиссии за гарантии	2594	770
Комиссии за управление	2411	3434
Административные комиссии	2251	967
Комиссии за финансирование торговых сделок	2195	2496
Прочие комиссии	596	358
Чистый комиссионный доход	38850	29379

5. Чистая прибыль от дилинговых и валютных операций

	2001 год тыс. евро	2000 год тыс. евро
Портфель ИНП	968	749
Дилинговый портфель	31005	22925
Валютные операции	3068	(1989)
(Убытки) по неквалификационным хеджам	(8698)	–
Чистая прибыль от дилинговых и валютных операций	26343	21685

В отношении портфеля ИНП 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 нерезализованные доходы или убытки, равно как и связанные с ними процентные доходы или расходы на уплату процентов. Убытки от неквалификационных хеджей представляют собой динамику колебаний величины справедливой стоимости производных инструментов, которые не квалифицируются как хеджи.

6. Общеадминистративные расходы

	2001 год тыс. евро	2000 год тыс. евро
Расходы на персонал ¹	121675	111183
Накладные расходы за вычетом госдотаций ²	68068	67819
Общеадминистративные расходы³	189743	179002

¹ Среднее число сотрудников, учтенных в расходах на персонал в течение года, составило: штатных сотрудников – 866 (2000 год – 848), сотрудников на контрактах – 72 (в том числе сотрудников на специальных контрактах – 37 и стажеров/временных сотрудников – 35), сотрудников представительств, нанятых на месте, – 249 и сотрудников Совета директоров – 76. Из них 46 сотрудников финансировались из внешних источников.

На 31 декабря 2001 года число сотрудников составило: штатных сотрудников – 894 (2000 год – 862), сотрудников на контрактах – 77 (в том числе сотрудников на специальных контрактах – 36 и стажеров/временных сотрудников – 41), сотрудников представительств, нанятых на месте, – 259 и сотрудников Совета директоров – 76. Из них 53 сотрудника финансировались из внешних источников.

Помимо этого, 211 сотрудников проектных бюро работало в региональных фондах венчурного капитала и в Фонде поддержки малого бизнеса России по проектам в Российской Федерации (2000 год – 206).

² В течение года госдотации в размере 2,1 млн. евро были отнесены на счет прибылей и убытков (2000 год – 2,1 млн. евро).

³ Общеадминистративные расходы в фунтах стерлингов составили 126,1 млн. (2000 год – 119,3 млн.).

ЕБРР заключил курсовые соглашения в целях минимизации отрицательных последствий укрепления фунта стерлингов по отношению к евро при производстве расходов, номинированных главным образом в фунтах стерлингов и пересчитываемых в евро для целей отчетности. В результате этого общеадминистративные расходы снизились в 2001 году на 11,8 млн. евро (2000 год – 15 млн. евро).

7. Резервы на покрытие потерь (в обобщенном виде)

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	2001 год Всего тыс. евро	2000 год Всего тыс. евро
Портфельные резервы под сомнительные активы из числа выявленных:							
активы в негосударственном секторе	59738	68612	128350	(1626)	–	126724	228605
активы в госсекторе	7471	–	7471	–	–	7471	1866
гарантии	–	–	–	2218	–	2218	14305
Конкретные резервы под сомнительные активы из числа выявленных ¹	(52081)	53428	1347	(203)	–	1144	103179
Выделенные ассигнования	–	–	–	–	–	–	173621
За год, закончившийся 31 декабря 2001 года	15128	122040	137168	389	–	137557	
За год, закончившийся 31 декабря 2000 года	6530	151763	158293	8884	7157		174334

¹ В истекшем году новые конкретные резервы под сомнительные активы из числа выявленных составили 132 млн. евро., а 130,9 млн. евро было возвращено из резервов, что дало чистую сумму отчислений в 1,1 млн. евро, проведенных по счету прибылей и убытков.

Движение резервов							
На 1 января 2001 года	600075	580460	1180535	18366	13192	1212093	1131093
Отчисления в резервы	15128	122040	137168	389	–	137557	174334
Отмена дисконта в связи с созданием резервов под сомнительные активы из числа выявленных ¹	(5737)	–	(5737)	–	–	(5737)	–
Валютная коррекция							
Коррекция при трансформации данных	24118	–	24118	277	–	24395	37562
на момент открытия баланса согласно МСФО 39 ²	–	(61104)	(61104)	–	(13192)	(74296)	–
Возврат из резервов в связи со списанием сумм	(35076)	(34736)	(69812)	–	–	(69812)	(130896)
На 31 декабря	598508	606660	1205168	19032	–	1224200	1212093

Проанализировано между

портфельными резервами под сомнительные активы из числа выявленных:							
активы в негосударственном секторе	260779	289889	550668	2509	–	553177	493673
активы в госсекторе	75592	–	75592	–	–	75592	68121
конкретные резервы под сомнительные активы из числа выявленных	262137	316771	578908	–	–	578908	635994
Резервы под потери, вычитаемые из активов	598508	606660	1205168	2509	–	1207677	1197788
Резервы под потери, вычитаемые из других пассивов	–	–	–	16523	–	16523	14305
На 31 декабря	598508	606660	1205168	19032	–	1224200	1212093

¹ В процентный доход от кредитов входят 5,7 млн. евро, образовавшихся в результате прекращения учета чистой приведенной стоимости дисконта.

² Это относится к ликвидации резервов под финансовые активы, рассчитанные по справедливой стоимости после введения стандарта МСФО 39.

8. Долговые обязательства

Анализ по эмитентам	Балансовая стоимость 2001 год тыс. евро	Балансовая стоимость 2000 год тыс. евро
Правительства	719651	701060
Государственные организации	689181	904537
Прочие заемщики	5805716	5469905
На 31 декабря	7214548	7075502
Анализ по портфелям		
Портфель ИНП	5861808	5208121
Дилинговый портфель		
активы, управляемые Банком	814715	1190365
активы, управляемые внешними распорядителями	538025	625440
	1352740	1815805
Облигации как активы банковского департамента ¹	–	51576
На 31 декабря	7214548	7075502

¹ Облигации как активы банковского департамента в 2001 году были переклассифицированы в кредиты после введения стандарта МСФО 39.

9. Прочие активы

	2001 год тыс. евро	2000 год тыс. евро
Проценты к получению	166461	382853
Активы по инвеступравлению	382512	290964
Прочие	128512	89855
На 31 декабря	677485	763672

10. Кредиты и вложения в акции

Освоенные средства	Кредиты тыс. евро	Вложения в некотирующиеся акции тыс. евро	Вложения в котирующиеся акции ¹ тыс. евро	Всего вложений в акции тыс. евро	Всего кредитов и вложений в акции тыс. евро
На 1 января 2001 года	5540500	1287035	679797	1966832	7507332
Коррекция по МСФО 39 ¹	70650	–	236495	236495	307145
Освоено средств	2611879	409240	6842	416082	3027961
Погашено, в том числе досрочно, и реализовано	(1713874)	(174971)	(55741)	(230712)	(1944586)
Движение валютных средств	238990	–	–	–	238990
Списано	(35076)	(34736)	–	(34736)	(69812)
На 31 декабря 2001 года	6713069	1486568	867393	2353961	9067030
Резервы на 31 декабря 2001 года ²	(601017)	(502417)	(104243)	(606660)	(1207677)
Всего освоено средств на 31 декабря 2001 года	6112052	984151	763150	1747301	7859353
Всего освоено средств на 31 декабря 2000 года	4940425	848986	537386	1386372	6326797

¹ Сюда входят облигации как активы банковского департамента, переклассифицированные из долговых обязательств в кредиты в 2001 году, а также показан в переоценке по справедливой стоимости портфель вложений в котирующиеся акции после введения стандарта МСФО 39. Сравнительные данные трансформации не подвергались. Кроме того, стандартом МСФО 39 требуется ликвидировать созданные под невыявленные вложения в котирующиеся акции портфельные резервы, которые показаны в графе резервов выше и анализ которых дан в примечании 7. На 31 декабря 2000 года в совокупную сумму освоенных средств по вложениям в котирующиеся акции включены общие резервы и из нее исключены данные о переоценке по справедливой стоимости.

² В резервы под кредиты входит 2,5 млн. евро применительно к облигациям как активам банковского департамента, приведенным в примечании 7 по классификации "Гарантии и прочее".

На 31 декабря 2001 года у ЕБРР был 31 сомнительный кредит на 327,4 млн. евро (2000 год – 32 кредита на 439,3 млн. евро). Под эти активы созданы конкретные резервы в сумме 262,1 млн. евро (2000 год – 337,9 млн. евро). По итогам расчета суммы сомнительных активов из счета прибылей и убытков исключены проценты в размере приблизительно 21,4 млн. евро. В результате прекращения учета чистой приведенной стоимости дисконта в связи с резервами под выявленные сомнительные активы на счет прибылей и убытков добавлено 5,7 млн. евро в виде процентного дохода на кредиты.

Из-за отсутствия у ЕБРР дочерних предприятий он не составляет сводную финансовую отчетность. Все вложения в некотирующиеся акции учитываются им по себестоимости за вычетом резервов под сомнительные акции. 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 2001 года в сумме приблизительно 574 млн. евро, чистый прирост средств по счету прибылей и убытков составил бы прибыль в размере порядка 46,1 млн. евро (на 31 декабря 2000 года – 585 млн. и 17,2 млн. евро соответственно). Это представляет собой долю ЕБРР в чистой прибыли либо убытках согласно самым последним из имеющихся и прошедших аудит финансовых отчетов его объектов инвестирования. Доля приходящихся на ЕБРР нераспределенных доходов от этих объектов инвестирования после приобретения их акций станет прибылью в размере порядка 264,4 млн. евро. Из-за временного лага с получением от 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.

Нижне перечислены все вложения в акции компаний, в которых на 31 декабря 2001 года ЕБРР принадлежало более 20% акционерного капитала и в которых общая сумма вложений ЕБРР за вычетом конкретных резервов под сомнительные активы из числа выявленных превысила 20 млн. евро. ЕБРР обычно приобретает крупные пакеты акций, лишь исходя из возможности привлечения впоследствии сторонних инвесторов.

	%
Лафарж – Куяви	22
Лафарж – Ромким	38
МПФ "Данон" – 000 "Данон индустрия"	30

11. Анализ основной деятельности

Анализ по странам	Освоено средств 2001 год тыс. евро	Освоено средств 2000 год тыс. евро	Выделено, но не выбрано 2001 год тыс. евро	Выделено, но не выбрано 2000 год тыс. евро
Азербайджан	210940	204204	92792	90171
Албания	30696	31924	62237	46926
Армения	74205	74666	26997	29724
Беларусь	75654	87903	13665	7365
Болгария	323080	305924	42110	57670
Босния и Герцеговина	73604	57133	113090	79903
Бывшая Югославская Республика Македония	114587	94377	74214	88122
Венгрия	492555	489086	135583	108158
Грузия	115456	89481	70418	85502
Казахстан	306120	233800	329228	324552
Кыргызстан	106687	109782	24426	25778
Латвия	112292	95534	48669	68576
Литва	209555	250858	89745	54531
Молдова	87822	75109	62313	69229
Польша	1249510	863884	598251	526418
Российская Федерация	1724770	1494710	764791	732937
Румыния	996919	880414	364520	339971
Словацкая Республика	382649	206613	83990	35628
Словения	202981	200879	11190	22322
Союзная Республика Югославия	6566	–	225815	–
Таджикистан	11255	10972	22790	2786
Туркменистан	56910	40473	77396	11467
Узбекистан	300017	255443	233938	217526
Украина	432126	336531	542255	629728
Хорватия	383581	336318	379187	232733
Чешская Республика	376532	294691	139823	141801
Эстония	228881	199082	22867	40760
Региональные	381080	243192	670181	484944
На 31 декабря	9067030	7562983	5322481	4655228

Анализ по инструментам

Кредиты	6652604	5540500	4008212	3527185
Вложения в акции	2353961	1966832	782671	806876
Долговые обязательства	60465	55651	–	–
Гарантии	–	–	531598	321167
На 31 декабря	9067030	7562983	5322481	4655228

Анализ по отраслям

Добывающая промышленность	595356	506013	183491	263123
Коммунальное хозяйство и социальная сфера	160251	122133	151193	126859
Обрабатывающая промышленность	2039655	1807801	755453	596054
Первичные отрасли	139031	111902	150736	106053
Связь	897086	709042	160264	210735
Торговля и туризм	213194	222636	111949	72016
Транспорт и строительство	1021879	905922	1037211	720613
Финансы	2958269	2330210	1272207	1166492
Энергетика	1042309	847324	1499977	1393283
На 31 декабря	9067030	7562983	5322481	4655228

Примечание. Сравнительные данные за 2000 год трансформацию не прошли, и в них не включены данные о переоценке вложений в котирующиеся акции по принципу справедливой стоимости выше их себестоимости.

12. Имущество, техника и канцелярское оборудование

	Имущество тыс. евро	Техника и канцелярское оборудование тыс. евро	Всего тыс. евро
<i>Стоимость</i>			
На 1 января 2001 года	68711	75780	144491
Добавлено	924	22072	22996
Реализовано	(2134)	(1061)	(3195)
На 31 декабря 2001 года	67501	96791	164292
<i>Амортизация</i>			
На 1 января 2001 года	37956	67641	105597
Начислено	4678	12315	16993
Реализовано	(2111)	(1061)	(3172)
На 31 декабря 2001 года	40523	78895	119418
<i>Чистая балансовая стоимость</i>			
На 31 декабря 2001 года	26978	17896	44874
На 31 декабря 2000 года	30755	8139	38894

В течение года не имело место добавлений в имущество, приобретенное на условиях финансового лизинга. Относящиеся к этому лизингу минимальные платежи составляют 0,8 млн. евро, из которых 0,3 млн. евро причитаются к уплате в течение 12 месяцев с даты баланса, а 0,5 млн. евро – 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.

	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	Коррекция по справед- ливой стоимости тыс. евро	Чистые валютные обязательства 2001 год тыс. евро	Чистые валютные обязательства 2000 год тыс. евро
Австралийские доллары	785357	–	785357	(785357)	–	–	–
Венгерские форинты	81722	–	81722	(73988)	–	7734	7549
Гонконгские доллары	354917	–	354917	(354917)	–	–	–
Доллары США	3136145	2965	3139110	4959221	–	8098331	8999868
Евро	1430266	24961	1455227	657600	1118557	3231384	2264622
Золото в слитках	667192	–	667192	(667192)	–	–	–
Канадские доллары	138554	–	138554	(138554)	–	–	–
Новые тайваньские доллары	614102	–	614102	(614102)	–	–	–
Польские злотые	193137	–	193137	(193137)	–	–	–
Российские рубли	37834	–	37834	(23601)	–	14233	–
Сингапурские доллары	91787	–	91787	(91787)	–	–	–
Словацкие кроны	34954	–	34954	(34954)	–	–	–
Турецкие лиры	121571	17100	138671	(138671)	–	–	–
Фунты стерлингов	3165064	–	3165064	(1030630)	–	2134434	1869621
Чешские кроны	113396	–	113396	(113396)	–	–	–
Эстонские кроны	6373	–	6373	(6373)	–	–	–
Южноафриканские ранды	368691	–	368691	(368691)	–	–	–
Южнокорейские воны	74950	–	74950	(74950)	–	–	–
Японские иены	1347740	–	1347740	(906521)	–	441219	480001
На 31 декабря	12763752	45026	12808778	–	1118557	13927335	13621661

В течение года ЕБРР досрочно произвел обратный выкуп облигаций и среднесрочных векселей на сумму 184,2 млн. евро, получив чистый доход в 1,7 млн. евро.

14. Прочие пассивы

	2001 год тыс. евро	2000 год тыс. евро
Проценты к уплате	126018	369246
Пассивы по инвеступравлению	524375	1437085
Прочие	175925	154278
На 31 декабря	826318	1960609

15. Подписной капитал

	Число акций 2001 год	2001 год Итого тыс. евро	Число акций 2000 год	2000 год Итого тыс. евро
Разрешенный к выпуску акционерный капитал	2000000	20000000	2000000	20000000
<i>Из которого</i>				
Подписка членов ЕБРР – первоначальный капитал	991975	9919750	991975	9919750
Подписка членов ЕБРР – увеличение капитала	986975	9869750	982300	9823000
Итого подписного капитала	1978950	19789500	1974275	19742750
Акции, подлежащие размещению	–	–	4675	46750
Неразмещенные акции ¹	6050	60500	6050	60500
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 новым или нынешним членам ЕБРР.

В 2001 году Союзная Республика Югославия подписалась на 4675 акций ЕБРР в рамках увеличения капитала, что привело к росту объема подписного капитала на 46,8 млн. евро.

Акционерный капитал ЕБРР делится на оплачиваемые акции и акции, подлежащие оплате по требованию. Номинальная стоимость каждой акции – 10000 евро. Оплата оплачиваемых акций, на которые подписались члены ЕБРР, производится в течение заранее установленного числа лет. В пункте 4 статьи 6 Соглашения предусматривается, что выплата сумм в счет подлежащего оплате по требованию акционерного капитала, на который осуществлена подписка, производится по требованию с учетом статей 17 и 42 Соглашения, лишь когда ЕБРР это необходимо для исполнения своих обязательств. В пункте 1 статьи 42 предусматривается, что в случае окончательного прекращения операций ЕБРР обязательства всех членов ЕБРР по неустраиваемой 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. Советом директоров принят директивный документ о приеме трех равных годовых взносов простыми векселями в счет первоначального капитала и пяти равных годовых взносов простыми векселями в счет увеличения капитала.

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

Сведения о подлежащем получению оплачиваемом капитале	2001 год тыс. евро	2000 год тыс. евро
Простые векселя, выданные членами ЕБРР: с еще не наступившим сроком инкассации	354469	317368
с уже наступившим сроком инкассации	9090	6420
Всего получено простых векселей	363559	323788
Оплачиваемый подписной капитал: не причитающийся	1107099	1392463
причитающийся, но еще не полученный	31060	24566
Всего оплачиваемого подписного капитала к получению	1138159	1417029
Оплачиваемый капитал к получению на 31 декабря	1501718	1740817

15. Подписной капитал (продолжение)

Отчет о подписке на капитал

На 31 декабря 2001 года Члены ЕБРР	Всего акций (число)	Имеющиеся голоса ¹ (число)	Всего капитала тыс. евро	Капитал к оплате по требованию тыс. евро	Оплачиваемый 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	62220	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	388	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	989	20000	14750	5250
Албания	2000	1592	20000	14750	5250
Армения	1000	867	10000	7370	2630
Беларусь	4000	4000	40000	29500	10500
Болгария	15800	15800	158000	116520	41480
Босния и Герцеговина	3380	2029	33800	24930	8870
Бывшая Югославская Республика Македония	1382	1341	13820	10200	3620
Венгрия	15800	15800	158000	116520	41480
Грузия	2000	867	20000	14750	5250
Казахстан	4600	4600	46000	33920	12080
Кыргызстан	2000	1167	20000	14750	5250
Латвия	2000	2000	20000	14750	5250
Литва	2000	2000	20000	14750	5250
Молдова	2000	1433	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	62939	22401
Словения	4196	4196	41960	30940	11020
Союзная Республика Югославия	9350	9350	93500	68960	24540
Таджикистан	2000	761	20000	14750	5250
Туркменистан	200	178	2000	1470	530
Узбекистан	4200	4168	42000	30970	11030
Украина	16000	14880	160000	118000	42000
Хорватия	7292	7292	72920	53780	19140
Чешская Республика	17066	17066	170660	125861	44799
Эстония	2000	2000	20000	14750	5250
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	1978950	1965018	19789500	14592845	5196655
Неразмещенные акции	6050		60500		
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 1 978 950 (2000 год – 1 969 600).

² В счет оплачиваемого капитала получено 4,1 млрд. евро (2000 год – 3,8 млрд. евро). 1,1 млрд. евро еще не причитаются (2000 год – 1,4 млрд. евро); они относятся, главным образом, в счет увеличения капитала и подлежат внесению 15 апреля 2005 года или ранее.

16. 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	174724	515360	43088	44744	3462	781378
Размещение ценных бумаг с обеспечением	2699788	3828	–	–	164321	2867937
Долговые обязательства	1025445	4633790	775880	721368	58065	7214548
Прочие активы	112567	400962	23496	72350	68110	677485
Кредиты	1944544	3976882	9694	–	180932	6112052
Вложения в акции	–	–	–	–	1747301	1747301
Имущество, техника и канцелярское оборудование	44874	–	–	–	–	44874
Оплачиваемый капитал к получению	841993	506287	153438	–	–	1501718
Всего активов	6843935	10037109	1005596	838462	2222191	20947293
Пассивы						
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(320050)	(38419)	(129011)	(1453)	(19394)	(508327)
Долговые инструменты, подтвержденные сертификатами	(2573783)	(3139111)	(1347740)	(3165064)	(3701637)	(13927335)
Прочие пассивы	(323401)	(299889)	(15885)	(121572)	(65571)	(826318)
Всего пассивов	(3217234)	(3477419)	(1492636)	(3288089)	(3786602)	(15261980)
Чистые активы/(пассивы)	3626701	6559690	(487040)	(2449627)	(1564411)	5685313
Забалансовые финансовые инструменты	298593	(6554065)	491260	2455386	3308826	–
Валютная позиция на 31 декабря 2001 года	3925294	5625	4220	5759	1744415	5685313
Валютная позиция на 31 декабря 2000 года	3864064	(7960)	4378	(920)	1392433	5251995

Помимо евро как функциональной валюты ЕБРР, отдельно показаны основные валюты, в которых ЕБРР привлекает средства (см. прим. 13) и по которым у ЕБРР существует курсовой 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.

17. Позиция по ликвидности

Ликвидность является показателем объемов, в которых ЕБРР могут потребоваться средства для исполнения своих обязательств по финансовым инструментам. Обязательство ЕБРР иметь надежную ликвидность зафиксировано в директивных документах, которыми устанавливается минимальный плановый норматив ликвидности на многолетней основе, в размере 45% чистой потребности ЕБРР в денежных средствах 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 директивы реализуются путем поддержания ликвидности в нормативных пределах, превышающих требуемый минимальный уровень, а именно 90% чистых потребностей ЕБРР в денежных средствах 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. В ней приведены наиболее пруденциальные сроки погашения, когда опционы или графики погашения допускают досрочное погашение. Поэтому по пассивам показаны самые ранние из возможных сроков погашения, а по активам – самые поздние из возможных сроков погашения.

Активы и пассивы, не имеющие установленного договором срока 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	620919	100624	29869	–	29966	–	781378
Размещение ценных бумаг с обеспечением	3828	2699788	164321	–	–	–	2867937
Долговые обязательства	419081	157701	587529	2479248	3570989	–	7214548
Прочие активы	400542	30713	214649	2056	29525	–	677485
Кредиты	248577	554969	879292	3263110	1444186	(278082)	6112052
Вложения в акции	–	–	–	–	–	1747301	1747301
Имущество, техника и канцелярское оборудование	–	–	–	–	–	44874	44874
Простые векселя полученные	–	–	141292	212231	946	9090	363559
Оплачиваемый, но еще не причитающийся подписной капитал	–	–	276775	830324	–	–	1107099
Просроченный капитал	–	–	–	–	–	31060	31060
Всего активов	1692947	3543795	2293727	6786969	5075612	1554243	20947293
Пассивы							
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(378167)	(1149)	–	–	(129011)	–	(508327)
Долговые инструменты, подтвержденные сертификатами	(948432)	(461932)	(1707840)	(4792474)	(6016657)	–	(13927335)
Прочие пассивы	(200766)	737819	(137557)	(90347)	(94008)	(1041459)	(826318)
Акционерный капитал членов ЕБРР	–	–	–	–	–	(5685313)	(5685313)
Всего пассивов и акционерного капитала членов ЕБРР	(1527365)	274738	(1845397)	(4882821)	(6239676)	(6726772)	(20947293)
Позиция по ликвидности на 31 декабря 2001 года	165582	3818533	448330	1904148	(1164064)	(5172529)	–
Позиция по ликвидности нарастающим итогом на 31 декабря 2001 года	165582	3984115	4432445	6336593	5172529	–	–
Позиция по ликвидности нарастающим итогом на 31 декабря 2000 года	2347195	3279051	3256815	5065916	5008946	–	–

18. Процентный риск

Процентный риск 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 процентному риску. В таблице ниже даны сведения о степени процентного риска 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 в дилинговом портфеле 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	620919	100624	29869	–	29966	–	781378
Размещение ценных бумаг с обеспечением	3828	2699788	164321	–	–	–	2867937
Долговые обязательства	2801726	1962762	754660	1000577	694823	–	7214548
Прочие активы	177249	–	166460	–	–	333776	677485
Кредиты	956086	2084861	3180858	107545	115118	(332416)	6112052
Активы, не приносящие процентный доход, включая оплачиваемый капитал к получению	–	–	–	–	–	3293893	3293893
Всего активов	4559808	6848035	4296168	1108122	839907	3295253	20947293
Пассивы							
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(378167)	(1149)	–	–	(129011)	–	(508327)
Долговые инструменты, подтвержденные сертификатами	(838272)	(1188027)	(1859753)	(4404446)	(5636837)	–	(13927335)
Прочие пассивы	(157967)	–	(126016)	(25349)	(61953)	(455033)	(826318)
Акционерный капитал членов ЕБРР	–	–	–	–	–	(5685313)	(5685313)
Всего пассивов и акционерного капитала членов ЕБРР	(1374406)	(1189176)	(1985769)	(4429795)	(5827801)	(6140346)	(20947293)
Чистые активы	3185402	5658859	2310399	(3321673)	(4987894)	(2845093)	–
Производные финансовые инструменты	1095775	(3259856)	(4844626)	3098945	3909762	–	–
Процентный риск на 31 декабря 2001 года	4281177	2399003	(2534227)	(222728)	(1078132)	(2845093)	–
Процентный риск нарастающим итогом на 31 декабря 2001 года	4281177	6680180	4145953	3923225	2845093	–	–
Процентный риск нарастающим итогом на 31 декабря 2000 года	4319722	5888337	3243127	3243127	3243127	–	–

Расчет Банком процентного риска дополняется общепринятыми рыночными методами, включая расчеты рискованности, риска спреда и риска колебаний, по которым руководство информируется регулярно. На 31 декабря 2001 года общая рискованная стоимость ЕБРР, включая инвестиционные программы в ведении внешних распорядителей, исчисленная с индексом доверия в 99% за период в 10 операционных дней, составляла 3,9 млн. евро (2000 год – 3,3 млн. евро).

19. Кредитная информация по производным финансовым инструментам инвеступравления

	2001 год тыс. евро	2000 год тыс. евро
Кредитные производные инструменты ¹	4005656	3133554
Свопы и внебиржевые опционные соглашения ² :		
соглашения о предварительном зачете/обеспечении	1156976	717220
соглашения о последующем зачете/обеспечении	298668	103140

¹ Эти суммы представляют собой совокупную условную стоимость всех кредитных производных инструментов, включая размещенные ЕБРР по заключенным соглашениям ценные бумаги с обеспечением.

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.

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.

20. Усредненный баланс

	тыс. евро	За год до 2001 года тыс. евро	тыс. евро	За год до 2000 года тыс. евро
Активы				
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	2397501		2001071	
Размещение ценных бумаг с обеспечением	2403867		1827091	
Долговые обязательства	7364961		7324032	
		12166329		11152194
Прочие активы		958569		967785
Кредиты и вложения в акции				
кредиты	5564671		4940821	
вложения в акции	1633521		1248462	
		7198192		6189283
Имущество, техника и канцелярское оборудование		39770		39553
Оплачиваемый капитал к получению		1597465		1819559
Всего активов		21960325		20168374
Пассивы				
Заемные средства				
суммы, заимствованные у кредитных организаций	735009		644901	
долговые инструменты, подтвержденные сертификатами	13039578		12152353	
		13774587		12797254
Прочие пассивы		2547176		2184087
Подписной капитал	19793908		19700676	
Капитал к оплате по требованию	(14590058)		(14519715)	
Оплачиваемый капитал		5203850		5180961
Резервы и прибыль за отчетный год		434712		6072
Акционерный капитал членов ЕБРР		5638562		5187033
Всего пассивов и акционерного капитала членов ЕБРР		21960325		20168374
Забалансовые статьи				
Невыбранные суммы ассигнований		4722113		4078738

Данные усредненного баланса основываются на подневном усреднении цифр отчетности.

21. Обязательства по операционной 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. Такой пересмотр был проведен в марте 2002 года. В 2006 году ЕБРР имеет право расторгнуть договор аренды.

Два этажа здания штаб-квартиры ЕБРР сданы в субаренду. Условия договора субаренды полностью отражают условия договора аренды, заключенного ЕБРР. На 31 декабря 2001 года общая минимальная сумма будущих арендных платежей, которые должны быть получены по договорам субаренды, составляет 22,1 млн. евро (31 декабря 2000 года – 17,4 млн. евро). Сумма субарендных платежей, показанных в качестве дохода за отчетный год, составила 4,2 млн. евро (31 декабря 2000 года – 3,9 млн. евро).

Ниже показаны минимальные будущие арендные платежи по долгосрочным договорам аренды, не подлежащим аннулированию.

К уплате:	2001 год тыс. евро	2000 год тыс. евро
не более чем через один год	34854	26536
через один год, но не более чем через пять лет	121617	98988
более чем через пять лет	–	17321
На 31 декабря	156475	142845

22. Пенсионные системы для сотрудников

Система установленного 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 проведен на 30 июня 2001 года. Приведенная стоимость установленных пенсионных выплат и текущие затраты на них исчислены методом прогнозирования рыночной стоимости вложений.

Ниже приводятся суммы, показываемые в балансе.

	2001 год тыс. евро	2000 год тыс. евро
Справедливая стоимость активов фонда	73174	81095
Приведенная стоимость установленных пенсионных выплат	(69332)	(57286)
	3842	23809
Неотраженные актуарные убытки ¹	25683	1610
Досрочные платежи по балансу на 31 декабря	29525	25419

Движение досрочных платежей (см. графу “Прочие активы”).

На 1 января	25419	22706
Курсовые разницы	543	(120)
Произведенные отчисления (взносы)	13069	11119
Всего расходов, указанных ниже	(9506)	(8286)
На 31 декабря	29525	25419

Ниже приведены суммы, показанные по счету прибылей и убытков.

Затраты на текущее обслуживание	(11180)	(9778)
Процентный затраты	(3957)	(3712)
Ожидаемый доход на активы	5770	5524
Амортизация актуарных убытков	(139)	(320)
Всего включено в расходы на персонал	(9506)	(8286)

¹ Эти неотраженные актуарные убытки представляют собой разницу между актуарными прогнозами на начало периода и фактическими данными пенсионного фонда. Двумя главными причинами являются доход на активы, который оказался ниже прогнозного, и уменьшение ставки дисконтирования, которая использовалась при оценке пассивов пенсионного фонда.

Использованы основные актуарные исходные посылки.

Ставка дисконтирования	5,75%	6,5%
Ожидаемый доход на активы фонда	7,5%	7,5%
Увеличение заработной платы в будущие периоды	4%	4%
Средний остаток трудового стажа сотрудников	15 лет	15 лет

Актуарные доходы и убытки, выходящие за пределы коридора (превышающие 10-процентный коридор активов или пассивов – в зависимости от того, что больше) амортизируются в течение остатка трудового стажа сотрудников.

Установленная система пенсионных отчислений

Пенсионные отчисления, показываемые в системе установленного пенсионного обеспечения, составили 5,9 млн. евро (2000 год – 5,1 млн. евро) и включены в графу “Общедминистративные расходы”.

23. Соглашения о других фондах

Помимо деятельности ЕБРР и программы 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), оказание консультационных услуг и обучение кадров. Ресурсы, предоставляемые по соглашениям об этих фондах, показываются отдельно от обычных основных ресурсов ЕБРР и проверяются внештатными аудиторами.

На 31 декабря 2001 года ЕБРР распорядился средствами по 74 соглашениям о фондах технического сотрудничества (2000 год – 68) на общую сумму 768 млн. евро (2000 год – 715,7 млн. евро), куда входят 283 млн. евро по программам Комиссии Европейского союза Тасис и Фаре в рамках Бангкокского механизма. Из этих обещанных средств на 31 декабря 2001 года получено 648,7 млн. евро. На 31 декабря 2001 года общий остаток невыделенных средств фондов составил 172,2 млн. евро. Помимо этого, ЕБРР распорядился средствами по 70 соглашениям о техническом сотрудничестве по конкретным проектам на общую сумму 40 млн. евро.

В отчетном году ЕБРР также распорядился средствами по 10 соглашениям об инвестиционных фондах сотрудничества на общую сумму 58,9 млн. евро и 2 фондам подготовки стран к вступлению в ЕС на общую сумму 34,9 млн. евро для конкретной цели софинансирования проектов ЕБРР.

Согласно предложению 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 в виде грантов на финансирование неотложных мер повышения безопасности. На 31 декабря 2001 года 15 доноров объявили о внесении взносов на общую сумму 260,6 млн. евро при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным уставом СЯБ.

На саммите в Денвере в июне 1997 года Группа 7 и Евросоюз одобрили создание Фонда Чернобыльского укрытия. ФЧУ был учрежден 7 ноября 1997 года по утверждению его устава Советом директоров ЕБРР и начал действовать 8 декабря 1997 года, когда с ЕБРР заключили соглашения о взносах требуемые восемь доноров. Цель ФЧУ – содействие Украине в преобразовании нынешнего Чернобыльского саркофага в безопасную и экологически стабильную систему. На 31 декабря 2001 года 22 донора объявили о взносах на общую сумму 523,9 млн. евро при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным уставом ФЧУ.

В 1999 году исходя из своей цели вступить в члены Евросоюза три центрально-европейские страны, а именно: Болгария, Литва и Словакия, твердо обязались закрыть и вывести из эксплуатации свои АЭС с реакторами РБМК и ВВЭР 440/230 в определенные сроки. В ответ на это Комиссия Европейского Сообщества объявила о своем намерении оказать поддержку выводу этих реакторов из эксплуатации в форме предоставления крупных грантов в течение восьми - десяти лет и предложила ЕБРР стать распорядителем средств по трем международным фондам вывода АЭС из эксплуатации. 12 июня 2000 года Советом директоров ЕБРР были утверждены уставы Игналинского, Козлодуйского и Бугуницкого международных 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 отраслей выработки, передачи и распределения электроэнергии вместе с повышением энергоэффективности в связи с принятием решений о закрытии АЭС. На 31 декабря 2001 года при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным уставами фондов, пятнадцать доноров объявили о внесении взносов на общую сумму 145,8 млн. евро в Игналинский фонд, девять доноров – на общую сумму 96,3 млн. евро в Козлодуйский фонд и шесть доноров – на общую сумму 116,3 млн. евро в Бугуницкий фонд.

24. События в период после составления балансового отчета

В период после составления балансового отчета не имело место серьезных событий, требующих обнародования в финансовой отчетности или внесения в нее коррективов. 12 марта 2002 года финансовая отчетность была рассмотрена Советом директоров ЕБРР и принято решение о ее публикации. Настоящая финансовая отчетность будет представлена на утверждение Ежегодному заседанию Совета управляющих ЕБРР, которое состоится 20 мая 2002 года.

Краткие сведения о специальных фондах

Спецфонды создаются в соответствии со статьей 18 Соглашения об учреждении ЕБРР и управляются, в частности, согласно их уставам и регламентам, утвержденным Советом директоров ЕБРР. На 31 декабря 2001 года в распоряжении ЕБРР находилось 11 спецфондов: 8 специнвестфондов и 3 спецфонда техсотрудничества. В таблицах ниже приведены извлечения из финансовой отчетности этих фондов вместе с краткими сведениями 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 специальный инвестиционный 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 содействовать 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.

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, Союзной Республики Югославия 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, Союзной Республики Югославия и Хорватии.

Специальные инвестиционные фонды

Извлечение из счета прибылей и убытков за период, закончившийся 31 декабря 2001 года

	Балтийский специальный инвестфонд тыс. евро	Специальный инвестфонд для малых предприятий России тыс. евро	Специальный инвестфонд для микропредприятий Молдовы тыс. евро	Специальный инвестфонд для финпосред- ников тыс. евро	Специальный инвестфонд Италии тыс. евро	Специальный инвестфонд финансирования МСП тыс. евро	Спецфонд для Балканского региона тыс. евро	Спецфонд ЕБРР для МСП тыс. евро	Совокупно по специ- альным инвест- фондам тыс. евро
Прибыль/(убытки) от основной деятельности до резервирования (Отчисления в резервы)/возврат из резервов на покрытие потерь	224 (697)	4013 (717)	189 231	522 (181)	1047 (557)	(5098) (91)	233 —	(2394) —	(1264) (2012)
(Убытки)/прибыль за год	(473)	3296	420	341	490	(5189)	233	(2394)	(3276)
Извлечение из баланса на 31 декабря 2001 года									
Кредиты	10667	33359	—	1134	3027	—	—	—	48187
Резервы на покрытие потерь	(351)	(3566)	—	(153)	(392)	—	—	—	(4462)
	10316	29793	—	981	2635	—	—	—	43725
Вложения в акции	9135	3750	—	2616	1956	1475	—	—	18932
Резервы на покрытие потерь	(2262)	(1875)	—	(620)	(619)	(153)	—	—	(5529)
	6873	1875	—	1996	1337	1322	—	—	13403
Размещение капитала и прочие активы	24180	21150	2406	4621	12060	2870	14546	20361	102194
Неполученные взносы	—	—	—	9037	—	70000	1130	—	80167
Всего активов	41369	52818	2406	16635	16032	74192	15676	20361	239489
Прочие пассивы и резервы на покрытие потерь	7	11972	6	19	7	—	32	38	12081
Взносы	41500	59351	1261	15506	13435	80000	15615	22955	249623
Резервы и (убытки)/прибыль за год	(138)	(18505)	1139	1110	2590	(5808)	29	(2632)	(22215)
Всего пассивов	41369	52818	2406	16635	16032	74192	15676	20361	239489
Невыбранные суммы асигнований и гарантий	7000	75040	—	1121	882	30336	10949	9297	134625

Специальные фонды технического сотрудничества

Извлечение из отчета о движении остатка фонда и баланса за год, закончившийся 31 декабря 2001 года

	Балтийский спецфонд техкодействия тыс. евро	Спецфонд техсотрудничества для малых предприятий России тыс. евро	Спецфонд техсотрудничества ЕБРР тыс. евро	Совокупно по спецфондам техсотрудничества тыс. евро
Перенесенный остаток фонда	5764	13055	195	19014
Полученные взносы	1680	—	—	1680
Доходы процентный и иные	202	3597	7	3806
Использованные средства	(2764)	(7095)	(108)	(9967)
Прочие расходы на основную деятельность	(92)	(3)	(7)	(102)
Располагаемый остаток фонда	4790	9554	87	14431
Одобрено ассигнований нарастающим итогом	22224	62847	879	85950
Использовано средств нарастающим итогом	(18022)	(58675)	(794)	(77491)
Распределенный остаток фонда	4202	4172	85	8459
Нераспределенный остаток фонда	588	5382	2	5972
Располагаемый остаток фонда	4790	9554	87	14431

Объявленные странами-донорами взносы в специальные фонды

	Балтийский спецфонд техкодействия тыс. евро	Специальный инвестфонд для малых предприятий России тыс. евро	Специальный инвестфонд для микро- предприятий Молдовы тыс. евро	Специальный инвестфонд для финансовых посредников Италии тыс. евро	Специальный инвестфонд для Балканского региона тыс. евро	Спецфонд ЕБРР для МСП тыс. евро	Балтийский спецфонд техкодействия тыс. евро	Спецфонд техсотрудни- чества для малых предприятий России тыс. евро	Спецфонд техсотруд- ничества ЕБРР тыс. евро	Совокупно по спецфондам тыс. евро
Австрия	—	—	—	—	276	—	—	—	—	276
Германия	—	—	—	—	2250	—	—	3025	—	1518
Дания	8940	—	—	—	750	—	1450	—	—	11140
Европейское сообщество	—	—	—	—	—	—	—	—	—	80000
Исландия	427	—	—	—	—	—	69	—	—	496
Италия	—	—	—	—	—	—	—	—	—	23196
Италия	8401	—	—	13435	—	—	—	1360	—	496
Италия	2707	—	—	—	1472	—	—	4309	—	8488
Канада	—	—	—	—	1495	—	—	—	—	14609
Китай (Тайбэй)	—	—	—	—	4000	—	—	—	—	4000
Нидерланды	—	—	—	—	1145	—	1256	—	—	10133
Норвегия	7732	—	—	—	—	—	—	12824	247	13071
Соединенное Королевство	—	—	—	—	—	—	—	—	—	56561
Соединенные Штаты	—	—	—	—	—	22955	—	24677	—	10040
Америки	7192	—	1737	—	—	—	1411	—	—	12686
Финляндия	8629	—	—	—	—	—	—	4980	—	18336
Франция	—	—	—	—	—	—	—	—	—	8617
Франция	15772	—	—	—	—	—	2564	—	—	24457
Швеция	—	—	—	—	—	—	—	1244	—	—
Швейцария	—	—	1261	655	3097	—	—	3295	—	—
Япония	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Итого на 31 декабря 2001 года	41500	59351	1261	15506	14485	22955	6750	55714	247	311204

Отчет независимых аудиторов перед управляющими Европейского банка реконструкции и развития

Нами проведен аудит финансовой отчетности Европейского банка реконструкции и развития за год, закончившийся 31 декабря 2001 года. В нее входят отчеты о прибылях и убытках, о балансе, о движении денежных средств, об изменениях в акционерном капитале членов ЕБРР, а также относящиеся к ним примечания №№ 1 - 24 и краткие сведения о специальных фондах. Финансовая отчетность подготовлена согласно указанным в ней принципам составления отчетности в целях представления Совету управляющих ЕБРР утвержденной и прошедшей аудит финансовой отчетности в соответствии с требованиями статьи 27 Соглашения об учреждении ЕБРР и раздела 13 правил внутреннего распорядка ЕБРР.

Обязанности руководства ЕБРР и аудиторов

За подготовку финансовой отчетности согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) отвечает руководство ЕБРР. Наша обязанность – провести аудит финансовой отчетности согласно действующим нормативным требованиям и международным стандартам аудита.

Направляем вам сделанное нами заключение относительно объективности содержания финансовой отчетности во всех ее существенных аспектах.

Нами рассмотрена и опубликованная совместно с финансовой отчетностью иная информация и проанализировано ее соответствие данной отчетности. К иной информации относится только комментарий к финансовым результатам. В нашем отчете учитываются последствия, которые могут возникнуть в случае выявления нами каких-либо явных искажений фактов или существенных противоречий в финансовой отчетности. Анализ любой иной информации в наши обязанности не входит.

Основание для заключения

Аудит проведен нами согласно Международным стандартам аудита. Аудитом предусматривается проведение анализа в порядке проверки оправдательных документов, касающихся денежных сумм и обнародуемых данных в финансовой отчетности. Кроме того, им предусматривается проведение оценки важнейших расчетов и решений, принятых руководством ЕБРР при подготовке финансовой отчетности, а также последовательного применения и надлежащего обнародования директивных документов о составлении отчетности с учетом специфики ЕБРР.

Аудит планировался и проводился нами с целью получить весь требуемый нам информационно-пояснительный материал, чтобы иметь достаточно оснований для установления – в разумных пределах – отсутствия в финансовой отчетности существенных искажений фактов в результате финансовых фальсификаций, иных нарушений правил и ошибок. При составлении заключения нами также дана оценка общего уровня достаточности информации, фигурирующей в финансовой отчетности.

Заключение

По нашему мнению, финансовая отчетность во всех ее существенных аспектах дает объективное представление о положении дел в ЕБРР на 31 декабря 2001 года, а также о полученной им прибыли за закончившийся на эту дату год. Она подготовлена в надлежащем порядке согласно стандартам МСФО, публикуемым Советом по международным стандартам финансовой отчетности, и общим принципам директивы Совета Европейского сообщества о подготовке годовой и сводной отчетности банков и иных финансовых организаций.



Лицензированная бухгалтерская фирма “Артур Андерсен”

12 марта 2002 года

Публикуется
Европейским банком реконструкции и развития.

Составление и редакция секции публикаций отдела внешних сношений.
Перевод на немецкий, русский и французский языки выполнен отделом переводов.
Оформление и подготовка выполнены издательско-оформительским отделом.

Отпечатано в Англии в типографии "Вентура лито" на бумаге, изготовленной из вторичного сырья экологически безвредным методом.



Обложка и книжный блок отпечаты на экологически безвредной бумаге "иконо матт" с низким уровнем загрязнения в процессе производства.
В бумажном производстве "иконо" соблюдается стандарт "Нордик свон".

ref. 5251

Фото на обложке: рынок Алматы, Казахстан
Фото Марка Уэдлоу

Европейский банк реконструкции и развития

One Exchange Square
London EC2A 2JN
Соединенное Королевство

Коммутатор, основные контакты

Тел.: (44 20) 7338 6000
Факс: (44 20) 7338 6100
Телекс: 8812161 EBRD L G
СВИФТ: EBRDGB2L

Веб-сайт

www.ebrd.com

Заявки на публикации

Тел.: (44 20) 7338 7553
Факс: (44 20) 7338 6102
Эл. почта: pubsdesk@ebrd.com

Общие справки о ЕБРР

Тел.: (44 20) 7338 6372
Эл. почта: generalenquiries@ebrd.com

Предложения по новым проектам

Тел.: (44 20) 7338 7168
Факс: (44 20) 7338 7380
Эл. почта: newbusiness@ebrd.com

Справки по уже имеющимся проектам

Тел.: (44 20) 7338 6282
Факс: (44 20) 7338 6102
Эл. почта: projectenquiries@ebrd.com