

Годовой отчет за 2003 год

Финансовый отчет



Европейский банк
реконструкции и развития





Европейский банк реконструкции и развития вкладывает капитал в предприятия и банки, образующие основу мощно развивающейся рыночной экономики в 27 странах – от Центральной Европы до Центральной Азии. Наш капитал предоставлен 60 правительствами и двумя международными организациями.

ЕБРР вкладывает капитал в предприятия и финансовые организации практически всех типов, главным образом, в виде кредитов и вложений в акции. Инвестиции предназначены обеспечить построение странами рыночной экономики и внедрить самые высокие стандарты корпоративного управления. Мы не финансируем проекты, капитал на которые можно на равных условиях привлечь из частного сектора. В поддержку осуществляемой нами инвестиционной деятельности ЕБРР ведет политический диалог с правительствами стран в целях утверждения принципов верховенства закона и демократии.

Годовой отчет за 2003 год

Финансовый отчет

Оглавление

02 Основные вехи

03 Финансовые результаты

14 Финансовая отчетность

Отчет о прибылях и убытках

Баланс

Отчет об изменениях в акционерном капитале

Отчет о движении денежных средств

Принципы финансовой отчетности

Управление финансовыми рисками

Примечания к финансовой отчетности

45 Краткие сведения о специальных фондах

48 Отчет независимых аудиторов

Годовой отчет ЕБРР за 2003 год состоит из двух отдельных томов – годового обзора и финансового отчета, 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)	2003 год	2002 год	2001 год	2000 год	1999 год
Доход от основной деятельности ¹	557,9	471,8	501,5	519,2	376,4
Расходы и амортизация ¹	(158,0)	(177,1)	(206,7)	(192,1)	(172,8)
Прибыль от основной деятельности до резервирования	399,9	294,7	294,7	327,1	203,6
Резервы под сомнительные активы	(21,7)	(186,6)	(137,6)	(174,3)	(160,9)
Чистая прибыль за отчетный год	378,2	108,1	157,2	152,8	42,7
Оплачиваемый капитал	5 197	5 197	5 197	5 186	5 163
Полученные взносы в счет капитала (нарастающим итогом)	4 626	4 350	4 063	3 769	3 480
Всего резервов, в том числе и под сомнительные активы	2 159	1 952	1 713	1 278	1 040
Всего активов	22 045	20 112	20 947	20 290	19 595

¹ В отчетном году прямые затраты ЕБРР на разработку кредитов и поддержание в силе обязательств о их выдаче составили 45,2 млн. евро (2002 год – 45,2 млн. евро), которые показаны в балансе с отсрочкой согласно Международным стандартам финансовой отчетности. Данные затраты вместе с соответствующими разовыми комиссиями и комиссиями за обязательство будут учитываться в графе "Процентный доход" за период времени с момента использования до момента погашения соответствующего кредита. За вычетом последствий отсроченной проводки данных сумм доход от основной деятельности за отчетный год составил 603,1 млн. евро (2002 год – 517 млн. евро), а расходы и амортизация – 203,2 млн. евро (2002 год – 222,3 млн. евро).

Результаты основной деятельности

Годовые объемы ассигнований за 1999 - 2003 годы	2003 год	2002 год	2001 год	2000 год	1999 год	Нарастающим итогом за 1991-2003 годы
Число проектов	119	102	102	95	88	1 017
Средства ЕБРР (млн. евро)	3 721	3 899	3 656	2 673	2 162	22 668
Привлечено средств (млн. евро)	5 307	4 862	6 212	5 188	4 862	45 822

Финансовые результаты

По итогам 2003 года чистая прибыль ЕБРР после отчислений в резервы составила 378,2 млн. евро по сравнению с чистой прибылью за 2002 год в сумме 108,1 млн. евро. Основными факторами ее роста стали высокая доходность портфелей вложений в акции и операций казначейства, снижение административных расходов и резкое сокращение резервов под сомнительные активы. В итоги 2003 года вошла сумма в кредите 10,3 млн. евро как результат воздействия изменений в справедливой стоимости на неквалифицируемые хеджи¹ (2002 год – отчисления на указанные хеджи составили 38,3 млн. евро), но она не отражает базовые показатели хозяйственной деятельности ЕБРР. За вычетом воздействия изменений в справедливой стоимости на неквалифицируемые хеджи ЕБРР зафиксировал прибыль после отчислений в резервы в сумме 367,9 млн. евро (2002 год – 146,4 млн. евро). Сумма резервов ЕБРР повысилась с 661,1 млн. евро на конец 2002 года до 989,6 млн. евро на конец 2003 года, что отражает, в основном, полученную за отчетный год чистую сумму прибыли.

Доход от основной деятельности в сумме 389,6 млн. евро до отчислений в резервы и воздействие изменений в справедливой стоимости на неквалифицируемые хеджи оказался на 17% выше суммы прошлогодней прибыли, составившей 333 млн. евро. В 2003 году благодаря погашению кредитов на ряд проектов продолжала сокращаться сумма сомнительных кредитов. На 31 декабря 2003 года у ЕБРР имелось 19 сомнительных кредитов на общую сумму 125,2 млн. евро по сравнению с 23 такими кредитами на общую сумму 204,5 млн. евро на конец 2002 года.

Успешные результаты работы с сомнительными активами совместно с общим улучшением портфельных показателей банковского департамента дали за отчетный год чистую сумму в кредите конкретных резервов под сомнительные активы банковского департамента из числа выявленных в размере 34,3 млн. евро (2002 год – сумма в кредите 0,9 млн. евро). Эти средства образовались в результате того, что новые отчисления на конкретные резервы в размере 55,4 млн. евро (2002 год – 65,8 млн. евро) были компенсированы возвратом сумм из действующих конкретных резервов в размере 89,7 млн. евро (2002 год – 66,7 млн. евро). Чистая сумма конкретных резервов под сомнительные активы казначейства из числа выявленных за 2003 год составила 5,2 млн. евро (2002 год – 83,6 млн. евро).

После полного учета расходов, резервов и дохода на чистый оплаченный капитал операции банковского департамента дали чистую прибыль в сумме 311,9 млн. евро (2002 год – 181,7 млн. евро). По всем статьям дохода получены хорошие результаты, и особенно возросла доходность портфеля вложений в акции. Чистая прибыль от реализации в 2003 году вложений в акции составила 155,9 млн. евро по сравнению с 140 млн. евро в 2002 году, что стало отражением крупных операций по выходу из капитала в отчетном году. За вычетом воздействия изменений в справедливой стоимости неквалифицируемых хеджей и после полного учета произведенных расходов, зарезервированных сумм и полученного дохода на чистый оплаченный капитал казначейство зафиксировало чистую сумму прибыли на уровне 56 млн. евро (2002 год – чистые убытки в сумме 35,3 млн. евро). С учетом суммы 10,3 млн. евро как результата воздействия на неквалифицируемые хеджи чистая прибыль казначейства за отчетный год составила 66,3 млн. евро (2002 год – убытки в сумме 73,6 млн. евро).

Валовая сумма общеадминистративных расходов ЕБРР до учета отсроченных прямых расходов на формирование кредитов и соблюдение обязательств о их выдаче вполне уложилась в бюджетную смету, что свидетельствует о дальнейшем соблюдении бюджетной дисциплины и эффективности контроля за расходами. Общеадминистративные расходы составили 203,2 млн. евро или на 19,2 млн. евро ниже цифры 2002 года (222,3 млн. евро)².

¹ См. примечание 5 к финансовой отчетности.

² За отчетный год сумма отсроченных прямых расходов на формирование кредитов и соблюдение обязательств о их выдаче составила 45,2 млн. евро (2002 год – 45,2 млн. евро), в результате чего зафиксированная сумма общеадминистративных расходов за отчетный год с учетом амортизации составила 158 млн. евро (2002 год – 177,1 млн. евро).

Ослабление в отчетном году фунта стерлингов по отношению к евро привело к уменьшению этого показателя на 8 млн. евро по сравнению с 2002 годом. В пересчете на фунты стерлингов сумма расходов составила 132,8 млн. ф. ст. по сравнению со 142 млн. ф. ст. в 2002 году. Отчасти эта разница образовалась из-за возникновения в 2003 году 5,4 млн. ф. ст. в кредите в результате аннулирования договора субаренды на лондонское здание штаб-квартиры ЕБРР. Помимо этого, арендная плата за здание штаб-квартиры была снижена на 2,5 млн. ф. ст. в результате проведенных в июне 2003 года переговоров об условиях главного договора аренды.

По сравнению с 1,2 млрд. евро на конец 2002 года общая сумма резервов под операции банковского департамента составила 1,1 млрд. евро на конец 2003 года, что представляет собой 12,1% объема освоенных и еще не погашенных кредитов и вложений в акции³ (2002 год – 13,3%) и отражает стремление ЕБРР разумно страховать от обесценения его активов. Резервы под кредиты без государственной гарантии составили 14,7% суммы освоенных и еще не погашенных кредитов этой категории (2002 год – 16,6%). Резервы под операции в России составили 26,5% общей суммы резервов банковского департамента (2002 год – 27,6%), а резервы под не обеспеченные государственной гарантией ресурсы в России составили 18,7% объема освоенных и непогашенных средств без государственной гарантии в России (2002 год – 20%).

Деятельность банковского департамента

Годовой объем сделок и портфель активов

В число новых сделок за 2003 год вошло 119 проектов на 3,7 млрд. евро (2002 год – 3,9 млрд. евро на 102 проекта). Доля вложений в акции и связанных с ними финансовых продуктов в объеме новых сделок составила 15%. На долю частного сектора пришлось 79%. В объем новых сделок вошло 151,2 млн. евро реструктурированных операций.

На конец 2003 года чистый объем сделок нарастающим итогом составил 22,7 млрд. евро (2002 год – 21,6 млрд. евро), в результате чего общий объем стоимости проектов (включая средства софинансирования) достиг 68,5 млрд. евро (2002 год – 68,7 млрд. евро). Объем портфеля выделенных, но еще не выданных Банком ресурсов в чистой сумме возрос с 14,6 млрд. евро на конец 2002 года до 14,8 млрд. евро на конец 2003 года или на 1%.

В 2003 году в результате утверждения Советом директоров ЕБРР 133 проектов еще более возрос объем портфеля проектов в разработке. Сюда входят кредиты и вложения ЕБРР в акции на общую сумму 4 млрд. евро по сравнению с 4,2 млрд. евро на 115 проектов в 2002 году. На конец 2003 года сумма утвержденных Советом директоров ресурсов нарастающим итогом и за вычетом аннулированных составила 24,2 млрд. евро (2002 год – 25,4 млрд. евро).

Валовой объем освоенных в 2003 году ресурсов составил 2,1 млрд. евро. На конец 2003 года сумма текущих активов достигла 9,4 млрд. евро (2002 год – 9,4 млрд. евро) в разбивке на 6,8 млрд. евро освоенных и еще не погашенных кредитов и 2,6 млрд. евро произведенных и еще не изъятых вложений в акции.

В течение 2003 года наблюдались значительные колебания в обменном курсе евро к доллару США: отношение евро к доллару составляло 1,05 на начало 2003 года, а в конце – уже 1,26. В результате этого зафиксированный годовой объем сделок сократился в отчетном году на 240 млн. евро, валовой объем освоенных ресурсов – на 150 млн. евро, объем текущих активов – на 724 млн. евро, а объем портфеля – на 1,1 млрд. евро.

Риски

Внутренний порядок классификации рисков

ЕБРР регулярно проводит анализ индивидуальных рисков своего портфеля. Как правило, проекты официально анализируются департаментом контроля за рисками раз в полгода, а проекты, в большей мере чреватые наступлением дефолта, – еще чаще. После завершения проектов, не обеспеченных государственной гарантией, регулярный анализ их состояния продолжается, причем в каждом случае анализируется рейтинг проектного риска и – применительно к неудовлетворительно функционирующим проектам – величина их обесценивания и объем конкретных резервов под них. Контроль за освоением кредитных ресурсов возложен на отдел делопроизводства по операциям финансового департамента, который отвечает за выполнение проектных условий до освоения кредита, а также обеспечивает соблюдение требуемых нормативов согласно утвержденным директивам. Проблемные вложения передаются в ведение отдела корпоративной реструктуризации, соподчиненного департаменту контроля за рисками и банковскому департаменту, в целях работы с сомнительными активами.

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

³ Из расчета доли резервов исключены суммы коррекции на справедливую стоимость кредитов и вложений в акции.

показателей финансовой надежности клиента и мер смягчения рисков, заложенных в схему проекта. Рейтинг странового риска оценивается для внутренних целей ЕБРР с учетом рейтингов, присваиваемых внешними рейтинговыми агентствами.

Применительно к проектам, не обеспеченным государственной гарантией, общий рейтинг устанавливается по худшему из рейтингов проектного и странового рисков. Исключением из этого правила является получение ЕБРР безусловной гарантии у спонсора проекта, не являющегося субъектом страны операций, и тогда за общий рейтинг берется проектный риск. В отношении проектов, обеспеченных государственной гарантией, за общий рейтинг берется страновой риск. Применительно к производительному портфелю общепортфельные резервы создаются по матрице расчета потерь (убытков) в приближенном значении с учетом внешних показателей потерь, опыта ЕБРР, а также проектных, отраслевых и страновых рисков.

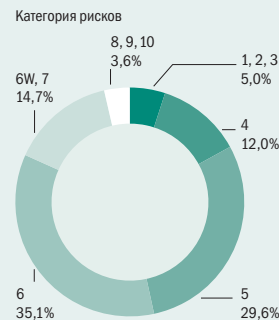
Учитывая характер рынков, на которых работает ЕБРР, и его мандат по обеспечению процесса перехода, при утверждении проектов ЕБРР исходит из того, что на момент утверждения проектов их рейтинги в обычных обстоятельствах в большинстве своем будут укладываться в категории рисков от 4 до 6 (что примерно совпадает с рейтингами BBB – В агентства “Стандарт энд Пуэрс”). На конец 2003 года к категориям рисков от 4 до 6 было отнесено 77% объема портфеля кредитов и вложений в акции согласно диаграмме.

В 2003 году продолжалось улучшение характеристик портфеля ЕБРР благодаря повышению, в частности, экономических показателей России и общей устойчивости темпов экономического развития в масштабах всего региона операций ЕБРР. Эта тенденция позволила как независимым рейтинговым агентствам, так и соответствующему подразделению ЕБРР, устанавливающему внутренние рейтинги, поднять кредитные рейтинги странам 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 третий год подряд происходит значительное сокращение объема сомнительных активов. За отчетный год объем просроченных кредитов снизился с 204,5 млн. евро до 125,2 млн. евро. Сократился также и объем обесценившихся вложений в акции – с 414,7 млн. евро до 366,2 млн. евро.

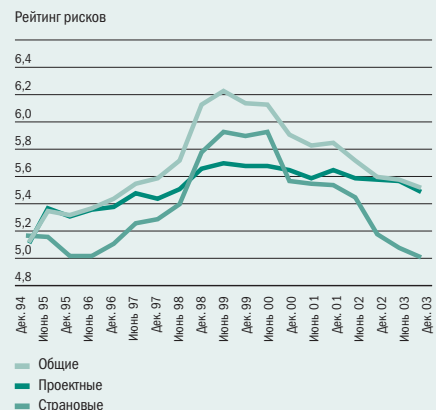
Доля портфеля, отнесенная к категориям риска 4, 5 или 6, возросла с 75% годом раньше до 77%. С 20% до 18% сократилась доля портфеля, отнесенная к категориям повышенного риска – от 6W до 10.

Кредитная характеристика портфеля банковского департамента

31 декабря 2003 года



Динамика средневзвешенного рейтинга проектных, общих и страновых рисков



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 прогнозируемого на будущее движения денежных средств по таким кредитам. Обесценившимися вложениями в акции считаются вложения с постоянным уменьшением их стоимостного выражения и при наличии сомнений в перспективах их возвратности. Несмотря на то, что проекты проходят проверку на обесценение кредитных ресурсов каждые полгода, основанием для проведения проверки ранее могут стать некоторые обстоятельства, например, при просроченности платежей в счет погашения основной суммы кредита и уплаты процентов на него. В таких случаях рассматривается вероятность взыскания этих ресурсов в будущем и под них создаются все необходимые конкретные резервы.

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 5,4% текущих активов на 31 декабря 2003 года по сравнению с 6,8% на 31 декабря 2002 года. Чистые суммы списаний (после возврата ранее списанных сумм по проектам) составили 62,6 млн. евро в 2003 году (2002 год – 44,6 млн. евро), и таким образом совокупная чистая сумма списанных со времени основания ЕБРР ресурсов составляет 364,2 млн. евро.

Финансовые показатели

В 2003 году операции банковского департамента (после создания резервов, полного учета расходов и дохода на капитал) принесли чистую прибыль в сумме 311,9 млн. евро по сравнению с рассчитанной по такому же принципу чистой прибылью в сумме 181,7 млн. евро за 2002 год. За вычетом отсроченных сумм разовых комиссий и комиссий за обязательство доход от основной деятельности банковского департамента ЕБРР за 2003 год составил 515,7 млн. евро и на 6% превысил показатель

дохода 2002 года – 488,8 млн. евро, главным образом благодаря росту доходности портфеля вложений в акции. Доход в виде дивидендов в 2003 году составил 52,2 млн. евро по сравнению с 35,9 млн. евро в 2002 году, а чистая прибыль от реализации вложений в акции в 2003 году составила 155,9 млн. евро по сравнению с 140 млн. евро в 2002 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 обусловлено сроками выполнения ЕБРР его задачи по обеспечению процесса перехода при осуществлении конкретной операции, а также возможностью – на рынке или в других условиях – реализовать свои авуары.

Деятельность казначейства

Портфель активов

На 31 декабря 2003 года стоимость активов в ведении казначейства составила 9,6 млрд. евро (2002 год – 9,1 млрд. евро), причем из них 6 млрд. евро приходилось на долговые обязательства, 1,4 млрд. евро – на размещенные ценные бумаги с обеспечением и 2,2 млрд. евро – на капитал, размещенный в кредитных организациях (с включением сюда договоров обратного выкупа).

На конец 2003 года 4% активов казначейства находилось в ведении восьми внешних распорядителей активов. Портфели активов во внешнем распоряжении состояли из фондируемой и условной суммы в 186,6 млн. евро в рамках номинированной в евро программы торговли процентными ставками⁴, а также номинированной в долларах США суммы в 377,7 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.

⁴ В рамках номинированной в евро программы распорядителям активов устанавливаются условные суммы для размещения под проценты без предоставления им реальных денежных средств.

Риски

Для целей отслеживания рисков ЕБРР классифицирует их на рыночные, кредитные и операционные, а также на риски ликвидности и расчетов.

Рыночный риск

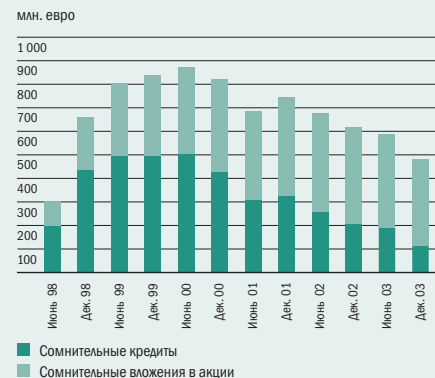
Рыночный риск представляет собой потенциальные убытки, возникающие в результате неблагоприятной рыночной конъюнктуры. Согласно основным факторам, определяющим рыночную конъюнктуру, рыночный риск подразделяется на i) процентный, ii) курсовой (валютный), iii) акционерный и iv) товарный риски. Последние два риска операции казначейства не затрагивают. Процентный риск в свою очередь подразделяется на риск доходности, который отражает эффект воздействия динамики изменения формы кривой доходности применительно к конкретной валюте, и риск рыночной конъюнктуры, порождающий риски, характерные для сделок с процентными опционами. Риск 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 рыночной конъюнктуры, присущий курсовым опционам. На сегодняшний день действие этих рисков удается ограничить.

На 31 декабря 2003 года совокупный показатель рисковой стоимости портфеля казначейства ЕБРР, рассчитанный со степенью вероятности 99% на 10-дневный операционный период, составлял 3,6 млн. евро⁵ (2002 год – 4,2 млн. евро). Высший и низший уровни рисковой стоимости за истекший год составили 7,8 млн. евро и 2,2 млн. евро соответственно.

Применительно ко всем активам казначейства цифры на конец месяца (см. диаграмму) и дневные показатели внутримесячного периода свидетельствуют о скромном уровне использования утвержденного Советом директоров общего предела рисковой стоимости, составляющим 18 млн. евро и выраженным одними и теми же параметрами (степень вероятности – 99% на 10-дневный операционный период).

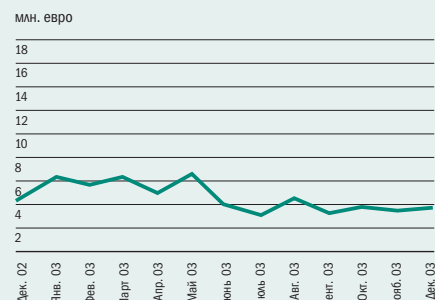
На диаграмме показана хронологическая эволюция сомнительных активов ЕБРР.

Сомнительные активы



Общая рисковая стоимость – совокупный предел – 18 млн. евро

(10 операционных дней, степень вероятности 99%, данные БМР)



⁵ Это означает, что вероятность потери ЕБРР по крайней мере 3,6 млн. евро в течение 10 операционных дней в результате неблагоприятных колебаний процентных ставок и обменных курсов составила 1%. Совокупная величина указанной здесь рисковой стоимости рассчитана по линейной динамике счета прибылей и убытков, т.е. исходя из предположения, что динамика стоимости портфеля ЕБРР соразмерна динамике изменения факторов риска (процентные и курсовые ставки). В рисковой стоимости опционов, приведенной далее в тексте, рассмотрены отходы от линейной динамики.

На конец 2003 года рисковая стоимость активов портфелей в ведении специалистов ЕБРР составила 2,5 млн. евро (2002 год – 2,3 млн. евро) и в течение года колебалась в пределах от 0,8 млн. евро до 6,4 млн. евро, т.е. в более широком диапазоне по сравнению с предыдущими годами. Объем портфелей в ведении специалистов ЕБРР, к которым относятся эти цифры, составил 9,2 млрд. евро на 31 декабря 2003 года (2002 год – 8,7 млрд. евро).

В дополнение к этому, рыночные риски, возникшие по портфелям активов в ведении внешних распорядителей, на конец года дали показатель рискованности на уровне 0,5 млн. евро (2002 год – 0,8 млн. евро) применительно к программе в евро и 0,7 млн. евро (2002 год – 2,7 млн. евро) применительно к программе в долларах США⁶. На 31 декабря 2003 года чистая стоимость активов в ведении внешних распорядителей составила 9,4 млн. евро (2002 год – 28,2 млн. евро) и 299,4 млн. евро (2002 год – 352,5 млн. евро).

Конкретная доля курсового риска в общем объеме рискованности стоимости на конец года составила 0,03 млн. евро (2002 год – 0,2 млн. евро). Как и в предыдущие годы, эта доля оставалась ограниченной на протяжении всего 2003 года и ни разу не превышала 1,8 млн. евро. Таким образом, рыночный риск для ЕБРР проявлялся главным образом в форме процентного риска.

По сравнению с прошлыми годами процентные опционы использовались чаще. Вместе с тем рискованность стоимости опционов⁷ на конец года составила всего 0,3 млн. евро и представляла собой минимальную долю общей рискованности стоимости ЕБРР в течение всего отчетного года.

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, как правило, только в моменты начала и истечения срока сделки, когда в ее рамках происходит уплата денег или передача ценных бумаг. 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. В дополнение к этим рискам отслеживается и риск концентрации, который порождается чрезмерно высокой долей портфеля, приходящейся на конкретную страну, отрасль, должника, вид финансового инструмента или отдельную сделку.

С учетом уже выставленных официальными рейтинговыми агентствами рейтингов и данных внутренней оценки кредитоспособности контрагентов департаментом контроля за рисками присваиваются внутренние кредитные рейтинги. Шкала внутренних кредитных рейтингов установлена от 1 до 10 баллов по аналогии со шкалой рисков банковского департамента. Утвержденной Советом директоров директивой по казначейству фиксируется минимальный рейтинг и максимальная срочность по типу отвечающего действующим требованиям контрагента. Фактические пределы размеров рисков и/или срочности применительно к отдельным контрагентам могут быть меньше или короче исходя из возможной динамики их кредитоспособности в среднесрочном плане либо отраслевых факторов. Все линии отдельных контрагентов, открытые для банков, юридических лиц и страховых компаний, регулярно оцениваются, отслеживаются и анализируются департаментом контроля за рисками.

Действующая в ЕБРР методика оценки кредитных рисков казначейства построена на принципах модели “Монте Карло”, которая позволяет более надежно рассчитывать максимальные суммы рисков на будущее по каждому контрагенту (т.е. определять параметры риска контрагента).

Общий кредитный риск ЕБРР по сделкам его казначейства, рассчитанный как его пиковая величина, полученная путем агрегирования всех рисков контрагентов, должен оставаться в пределах, установленных в директиве по казначейству. В дополнение к этому, общие пределы кредитных рисков установлены применительно к отдельным секторам и видам финансовых продуктов, в том числе к ценным бумагам, обеспеченным активами, и производным кредитным инструментам. Кроме того, для контроля за крупными рисками и показателями диверсификации задействована система так называемых “триггеров” совместно с методикой конкретного отслеживания контрагентов, представляющих для ЕБРР наиболее крупные риски. Особое внимание ЕБРР уделяет вопросу минимизации рисков, присущих внебиржевым производным инструментам и валютным операциям. 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

⁶ Рисковая стоимость программы в долларах США исчисляется на основании внешних данных об имеющихся рисках.

⁷ Рисковая стоимость опционов рассчитывается по портфелю, состоящему из а) имеющихся у ЕБРР опционов (на процентные и курсовые ставки) и из б) созданных по дисконтным облигациям дельта-хеджей и спотовых курсовых позиций соответствующих валют. Показатель рассчитывается по а) модели “Монте-Карло” для конструирования портфельных параметров счета прибылей и убытков, б) полномасштабной оценке каждого опциона

и дельта-хеджа в портфеле, в) той же степени вероятности и операционному периоду по линейной схеме рискованности стоимости. Рисковая стоимость опционов конструируется с отражением нелинейных аспектов счета прибылей и убытков опционного портфеля ЕБРР. Несмотря на условный характер дельта-хеджей в том смысле, что казначейство не обязано реализовывать их на рынке, зеркальное отражение этих дельта-хеджей учитывается при обсчете линейной рискованности стоимости в интересах обеспечения последовательности и взаимодополняемости оценок обоих рисков.

расторжении сделок с большими сроками исполнения и договоров залога. В равной мере большое внимание ЕБРР уделяет мерам смягчения рисков с помощью заключения генеральных договоров повторной и обратной купли-продажи, а также с помощью совершения связанных с этим сделок.

Пиковое значение кредитного риска казначейства на 31 декабря 2003 года составило 10,9 млрд. евро.

Несмотря на постепенное улучшение экономических и финансовых условий, особенно к концу отчетного года, качественные характеристики общекредитного риска казначейства несколько ухудшились в 2003 году. На конец 2003 года средний кредитный рейтинг, взвешенный по пиковым показателям рисков контрагентов, составил 1,74 (по внутренней шкале классификации рисков ЕБРР, что в целом соответствует внешним рейтингам AA+ агентства “Стэндард энд Пуэрс” или “Фитч рейтингс” и Aa1 агентства “Мудис”), по сравнению со средним рейтингом на конец 2002 года на уровне 1,69. Порядка 95,8% рисков сделок казначейства пришлось на активы инвестиционного класса (конец 2002 года – 96,5%). Риски активов ниже инвестиционного класса возникли по причине снижения рейтингов ряда вложений в ценные бумаги, обеспеченные активами, которые первоначально квалифицировались на уровне 1 или в эквиваленте AAA/Aaa.

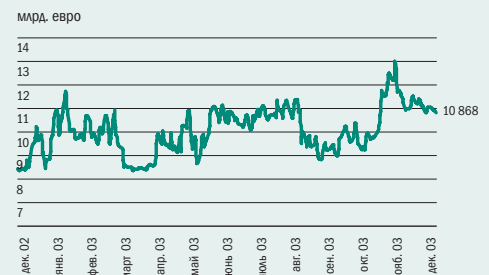
Кредитный риск портфеля активов диверсифицирован по 21 стране, причем на США приходилось 36,7% (2002 год – 40,3%) и на Германию – 14,8% (2002 год – 7,9%). Ни на одну из других стран не приходилось более 10% всего кредитного риска портфеля активов.

Операционный риск

Применительно к сделкам казначейства операционный риск квалифицируется как риск несения убытков, возникающий из-за плохой организации или несрабатывания внутренних рычагов контроля, систем и человеческого фактора, либо в результате каких-либо внешних событий. Риски ликвидности и расчетов также имеют определенные характеристики операционного риска⁸.

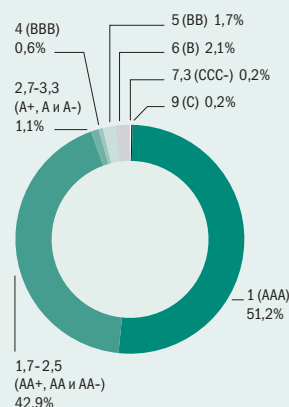
Риск ликвидности возникает в случае невозможности удовлетворить краткосрочные потребности в денежных средствах, затруднений с выходом на рынки капитала в целях привлечения долгосрочных финансовых ресурсов или невозможности ликвидировать позиции своевременно и без отрицательных последствий для рыночной цены. Теоретически он может возникать также и в тех случаях, когда избыточную ликвидность требуется вложить в какие-либо инструменты по ставкам ниже рыночных.

Эволюция общекредитного риска казначейства в 2003 году



Кредитная характеристика портфеля казначейства

31 декабря 2003 года



⁸ Риск расчетов возникает по наступлении кредитного события, затрагивающего контрагента. Вместе с тем, смягчение этого риска во многом зависит от возможности приостановить производимый платеж или перечисление денег в срочном порядке. Риск ликвидности возникает главным образом в периоды сбоев в работе рыночных механизмов, которые, в свою очередь, могут быть вызваны случаями непроходимости платежей в общепанковской системе.

Риск расчетов возникает в ходе совершения сделок, связанных с производством платежей и/или перечислением денежных средств, и/или передачей ценных бумаг обоими участниками сделки в условиях отсутствия расчетных механизмов, обеспечивающих синхронизацию по времени (одновременность совершения) всех операций по перечислению средств. Риск возникает в случае неисполнения контрагентом взятых на себя обязательств именно в момент производства расчета по совершенной сделке, т.е. в промежуток времени между производством исходящего платежа и до получения входящего платежа.

В мероприятиях по контролю за операционным риском применительно к сделкам казначейства основное внимание по-прежнему уделялось мерам отслеживания и смягчения операционного риска, поскольку в банковском секторе в целом пока еще окончательно не отработаны требуемые методики количественного анализа факторов операционного риска.

Для разработки интегрированной общепанковской системы контроля за операционным риском с включением в нее функций выявления, оценки, смягчения основных факторов операционного риска ЕБРР и контроля за ним создана группа контроля за операционным риском под руководством вице-президента ЕБРР по контролю за рисками. В целях смягчения операционного риска принимаются меры по разделению должностных обязанностей на всех стадиях процесса проработки сделок, применяются и модернизируются системы контроля и проводится регулярный анализ соблюдения директив и принципов работы ЕБРР.

В отчетном году был проведен анализ показателей операционного риска и приняты дополнительные меры по уточнению его параметров.

Финансовые показатели

За вычетом воздействия изменений в справедливой стоимости на неквалифицируемые хеджи прибыль казначейства в 2003 году составила 61,2 млн. евро до резервирования, но после полного учета расходов и распределения дохода на капитал. В 2002 году получено 48,3 млн. евро прибыли, рассчитанной по такому же принципу. За отчетный год созданы конкретные резервы в сумме 5,2 млн. евро (2002 год – 83,6 млн. евро), что дало казначейству чистую прибыль после вычета резервов в сумме 56 млн. евро (2002 год – убытки в сумме 35,3 млн. евро). После учета воздействия изменений в справедливой стоимости на неквалифицируемые хеджи в сумме 10,3 млн. евро полученная казначейством прибыль за отчетный год составила 66,3 млн. евро (2002 год – убытки в сумме 73,6 млн. евро).

Фондирование

Капитал

На 31 декабря 2003 года и на 31 декабря 2002 года сумма оплаченного капитала составила 5,2 млрд. евро, а число размещенных акций ЕБРР достигло почти двух миллионов. В апреле 2003 года наступил срок внесения шестого взноса в счет увеличения уставного капитала, и полученная сумма оплаченного капитала возросла до 4,6 млрд. евро по сравнению с 4,3 млрд. евро на конец 2002 года. Сумма оплачиваемого капитала к получению показана в балансе по ее приведенной стоимости с учетом поступления в будущем долевых платежей в счет ее оплаты.

Общая сумма просроченных взносов в денежной форме и простыми векселями составила на конец 2003 года 16,9 млн. евро (2002 год – 19,4 млн. евро), и еще на 4,3 млн. евро просрочено погашение сданных на хранение простых векселей (2002 год – 4,8 млн. евро). Из общей суммы просроченных взносов в 21,2 млн. евро на взносы в счет увеличения капитала приходится 12,2 млн. евро.

Заемствования

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 привлечение долгосрочных средств с оптимально низкой затратностью для ЕБРР.

На 31 декабря 2003 года общая сумма заимствований составила 14,2 млрд. евро, что на 0,9 млрд. евро выше показателя 2002 года. В рамках средне- и долгосрочных заимствований ЕБРР произвел 129 новых эмиссий по средней после свопов ставке ЛИБОР минус 41 базисный пункт. Средний оставшийся срок средне- и долгосрочной задолженности за отчетный год несколько возрос и на 31 декабря 2003 года составил 8,8 лет (2002 год – 8,7 лет).

В дополнение к производимым средне- и долгосрочным заимствованиям показатель их общей суммы отражает и краткосрочные средства, показанные в категории “Долговые обязательства, удостоверенные сертификатами”, которые ЕБРР выпускает в целях привлечения денежных средств.

Расходы

Расходы на основную деятельность за 2003 год составили 123,6 млн. ф. ст., что на 5,2 млн. ф. ст. или на 4% ниже суммы расходов за 2002 год. Вместе с тем, исключая сумму 5,4 млн. ф.ст. в кредите в результате аннулирования договора субаренды помещений штаб-квартиры ЕБРР в 2003 году, расходы на основную деятельность возросли на 0,2 млн. ф. ст. или на 0,2%.

Затраты на штатное расписание составили 2,7 млн. ф. ст. или на 3,4% выше, чем в 2002 году. В рамках накладных расходов затраты на аренду помещений уменьшились на 2,5 млн. ф.ст. в результате проведения новых переговоров об аренде здания штаб-квартиры в июне 2003 года.

ЕБРР по-прежнему уделяет много внимания вопросам соблюдения бюджетной дисциплины, эффективности контроля за расходами и активности мер по окупаемости затрат. При пересчете в евро общеадминистративные расходы ЕБРР, включая амортизацию, составили 203,2 млн. евро (2002 год – 222,4 млн. евро).

За отчетный год прямые затраты ЕБРР на разработку кредитов и поддержание в силе обязательств о их выдаче составили 45,2 млн. евро, которые будут показаны в балансе с отсрочкой согласно стандарту 18 МСФО. Данные затраты вместе с разовыми комиссиями и комиссиями за обязательство, суммы которых учитываются в графе "Процентный доход", будут амортизироваться в течение периода времени с момента проплаты до момента погашения соответствующего кредита. Таким образом, сумма общеадминистративных расходов и амортизации за отчетный год составила 158 млн. евро.

Резервы на покрытие потерь

Общепортфельное резервирование ЕБРР под сомнительные активы, не обеспеченные государственной гарантией, из числа невыявленных производится в конце месяца выборки кредитных средств на основании рейтинга рисков, подготовленного по оценкам департамента контроля за рисками ЕБРР. Применительно ко всем активам, обеспеченным государственной гарантией, действует иная методика, учитывающая статус ЕБРР как привилегированного кредитора, предоставленный ему его акционерами. ЕБРР создает – по мере потребности – конкретные резервы 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 отчетном году в резервы было отчислено 21,7 млн. евро по сравнению с 186,6 млн. евро в 2002 году. Отчисления в резервы за 2003 год по банковскому департаменту в сумме 16,5 млн. евро показаны в разбивке на общепортфельные резервы под сомнительные активы из числа невыявленных в общей сумме 50,8 млн. евро по сравнению с 103,9 млн. евро в 2002 году, а также на конкретные резервы под сомнительные активы из числа выявленных, составившие в чистой сумме в кредите 34,3 млн. евро в 2003 году по сравнению с суммой 0,9 млн. евро в кредите в 2002 году. Главным фактором, оказавшим влияние на объем общепортфельных резервов, стало снижение чистой суммы освоенных кредитных средств. В результате реструктуризации проектов и последующего возврата сумм из конкретных резервов в объеме 89,7 млн. евро взыскание активов в крупных объемах позволило компенсировать новые отчисления в конкретные резервы в объеме 55,4 млн. евро в отчетном году. В сумму резервов 2003 года отчислено 5,2 млн. евро чистых конкретных резервов казначейства (2002 год – 83,6 млн. евро).

В результате этого на конец 2003 года общая сумма резервов под операции банковского департамента составила 1,1 млрд. евро или 12,1% непогашенной суммы портфеля освоенных кредитов и вложений в акции (2002 год – 1,2 млрд. евро и 13,3%).

Перспективы на 2004 год

В 2004 году ЕБРР твердо рассчитывает на получение прибыли, хотя и в более скромных размерах. Вместе с тем, результаты работы ЕБРР будут по-прежнему зависеть от сохраняющегося фактора неопределенности в экономической конъюнктуре и на финансовых рынках.

Дополнительная отчетность и обнародование данных

В своей отчетности ЕБРР следует правилам, принятым в частных финансовых организациях, исходя из своих принципов, отражающих передовую практику в данной области.

Составной частью финансовой отчетности является самостоятельный раздел с информацией о методах контроля за финансовыми рисками.

Операционный риск

Операционный риск определяется по результатам анализа рископодверженности активов помимо тех, которые подпадают под категорию кредитного и рыночного рисков. Сюда входит вероятность риска убытка в результате погрешностей или упущений при обработке сделок 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 допущенные при проработке сделок виды погрешностей, связанных с ее заключением, проводкой и расчетами по ней, или недостатками договорно-правовой 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 проработки сделок;
- **риск человеческого фактора** или зависимость от небольшой группы ведущих сотрудников, нехватка работников нужной квалификации для совершения торговых сделок, контроля за рисками, проработки сделок и составления отчетности, или низкий уровень квалификации или профессиональной подготовки работников;
- **системный риск**, квалифицируемый как погрешности или отказы в работе системы операционной поддержки, начиная с ошибок в математической формуле ценообразования, моделях хеджирования или расчетах справедливой стоимости сделок (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 разделения служебных обязанностей, что ограждает ЕБРР от любых случаев 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 клиентов и проектов на соблюдение норм деловой этики и добросовестности, включая меры борьбы с отмыванием денег;
- порядком принятия мер обнародования подозрений в совершении сотрудниками неправомерных действий, включая мошеннические деяния, и расследования таких случаев;
- принципами информационной работы;
- принципами закупок товаров и услуг и снабжения, включая выявление коррупционных действий в области закупок.

В штатном расписании ЕБРР предусмотрена должность начальника отдела контроля за корпоративной этикой, который также выступает в качестве инспектора по вопросам борьбы с отмыванием денег и отвечает за соблюдение нормативных документов ЕБРР о стандартах рациональной деловой и корпоративной практики. 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, особенно из числа финансовых организаций. ЕБРР разрабатывает и принимает меры к тому, чтобы исключить возможность случайного совершения сделок с террористами или участия в террористической деятельности, и постоянно держит эти вопросы под контролем. В рамках установленного в ЕБРР порядка утверждения новых и анализа уже выполняемых операций проводятся 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 деловой этики, и проводит анализ таких рисков силами независимых специалистов. ЕБРР регулярно устраивает семинары по вопросам этики корпоративного поведения и борьбы с отмыванием денег для своих сотрудников и других организаций в целях повышения их квалификации и более глубокого ознакомления с такими проблемами.

Кроме того, ЕБРР отслеживает решение вопросов контроля за рисками в рамках принятой в 1995 году программы усиления контроля за рисками применительно к сделкам казначейства. Цель этой действующей сегодня программы – обеспечить контроль со стороны ЕБРР за рыночными, кредитными и операционными рисками в деятельности его казначейства на уровне передовой рыночной практики банковского сектора. Результаты оценки, отслеживания и смягчения этих рисков регулярно ставятся на обсуждение в ревизионном комитете Совета директоров ЕБРР.

Корпоративное управление

ЕБРР твердо выступает за эффективное соблюдение норм корпоративного управления с четким определением и разграничением должностных обязанностей и соответствующих форм контроля в масштабах всего ЕБРР. Неотъемлемыми элементами его системы корпоративного управления являются прозрачность и подконтрольность. 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.

Уставным 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 его комитеты

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.

Членский состав этих комитетов в 2003 году подробно приводится в обзорной части годового отчета.

В отчетном году работа ревизионного комитета получила дальнейшее развитие. Он проводил регулярные встречи как с внештатными аудиторами, так и с руководителями ЕБРР с участием, по мере целесообразности, внештатных аудиторов для обсуждения вопросов, связанных с финансами, отчетностью, контролем за рисками, оценкой проектов, соблюдением норм корпоративной этики, внутреннего контроля и аудита. Кроме того, квартальные и годовые финансовые отчеты ЕБРР по-прежнему проходят рассмотрение в ревизионном комитете до их публикации. В свете происходящей в настоящее время эволюции внутренних и внешних форм управления в ЕБРР создана рабочая группа для рассмотрения и обновления сферы компетенции ревизионного комитета в целях обеспечения соответствия системы управления нормам передовой практики. Кроме того, по окончании 2003 года ЕБРР принял решение заняться разработкой и реализацией принципов сертификации системы внутреннего контроля.

Президент

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

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

Отчетность

Структура корпоративного управления ЕБРР подкрепляется соответствующей финансово-управленческой отчетностью. В своей финансовой отчетности ЕБРР 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.

Внештатные аудиторы

В 2003 году ЕБРР завершил проведение повторного тендера на привлечение внештатных аудиторов, и на период с 2003 по 2006 годы вместо фирмы “Делойт энд Туш” привлек фирму “ПрайсвотерхаусКуперс”. С учетом этого Совет директоров обновил директивные установки ЕБРР относительно функционально независимого статуса внештатных аудиторов ЕБРР. Ниже приведены ключевые положения этого статуса.

Новые внештатные аудиторы привлекаются сроком на четыре года, если Советом директоров не устанавливается иной срок в интересах ЕБРР, но привлечение какой-либо аудиторской фирмы более чем на два четырехлетних срока подряд не допускается.

Внештатным аудиторам запрещается оказывать какие-либо услуги, не связанные с аудитом, за исключением конкретно предусмотренных случаев отступления от этого правила, если они квалифицированы как отвечающие интересам ЕБРР и одобрены ревизионным комитетом, либо отнесены к категории консультационных услуг по линии технического сотрудничества и связаны с проектами клиентов ЕБРР. Вместе с тем, к категории исключений запрещается относить следующее: проведение внутренней ревизии силами внештатных исполнителей, внедрение крупных систем финансового управления, составление отчетности с привлечением к этому внештатных специалистов, эксплуатация систем информатики, оказание услуг специалистами по стоимостной оценке, актуарным или юридическим вопросам, выполнение управленческих или кадровых функций.

Все суммы вознаграждения за аудиторские или консультационные услуги (в том числе по договорам по линии фондов технического сотрудничества), уплаченные внештатным аудиторам, показываются в примечаниях к годовой финансовой отчетности ЕБРР.

Служебные обязанности внештатных аудиторов и функциональная независимость их статуса будут и впредь ежегодно проверяться ревизионным комитетом.

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, они составляют определенную долю базового должностного оклада.

Совету директоров, Президенту и вице-президентам премиальные не положены. Денежное вознаграждение членов Совета директоров и Президента устанавливается Советом управляющих, а вице-президентов – Советом директоров.

Финансовая отчетность

Отчет о прибылях и убытках

За год, закончившийся 31 декабря 2003 года	Прим.	Год до 31 декабря 2003 года млн. евро	Год до 31 декабря 2002 года млн. евро
Доходы процентные и аналогичные:			
от кредитов		297,4	356,0
от долговых обязательств с фиксированным доходом и прочие проценты		219,6	259,5
Расходы процентные и аналогичные		(199,5)	(303,1)
Чистый процентный доход		317,5	312,4
Доход в виде дивидендов от вложений в акции		52,2	35,9
Чистый комиссионный доход	3	8,9	11,2
Финансовые операции			
Чистая прибыль от продажи вложений в акции		155,9	140,0
Чистая прибыль от дилинговых и валютных операций	4	13,1	10,6
Воздействие изменений в справедливой стоимости на неквалифицируемые хеджи	5	10,3	(38,3)
Доход от основной деятельности		557,9	471,8
Общедминистративные расходы	6	(141,8)	(158,5)
Амортизация	11	(16,2)	(18,6)
Прибыль от основной деятельности до резервирования на покрытие потерь		399,9	294,7
Резервы под сомнительные активы	7	(21,7)	(186,6)
Чистая прибыль за отчетный год		378,2	108,1

Баланс

На 31 декабря 2003 года	Прим.	млн. евро	31 декабря 2003 года млн. евро	млн. евро	31 декабря 2002 года млн. евро
Активы					
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды		2 164,8		990,2	
Размещение ценных бумаг с обеспечением		1 464,6		2 932,5	
Долговые обязательства	8	5 971,1		5 197,1	
			9 600,5		9 119,8
Прочие активы	9		3 203,6		1 431,6
Кредиты и вложения в акции					
Кредиты	10	6 803,4		6 823,9	
Вложения в акции	10	2 611,2		2 619,6	
За вычетом резервов под сомнительные активы	7	(1 058,4)		(1 174,0)	
			8 356,2		8 269,5
Имущество, техника и канцелярское оборудование	11	37,5		43,6	
Оплачиваемый капитал к получению	14	847,5		1 247,7	
Всего активов			22 045,3		20 112,2
Пассивы					
Заемные средства					
Суммы, заимствованные у кредитных организаций		1 111,9		599,9	
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	12	13 111,2		12 761,8	
			14 223,1		13 361,7
Прочие пассивы	13		1 635,9		892,7
Всего пассивов			15 859,0		14 254,4
Акционерный капитал					
Подписной капитал	14	19 789,5		19 789,5	
Капитал к оплате по требованию	14	(14 592,8)		(14 592,8)	
Оплачиваемый капитал	14		5 196,7		5 196,7
Резервы и прибыль за отчетный год	15		989,6		661,1
Всего акционерного капитала			6 186,3		5 857,8
Всего пассивов и акционерного капитала			22 045,3		20 112,2
Забалансовые статьи					
Невыбранные суммы ассигнований	16		5 664,9		5 474,0

Настоящая финансовая отчетность утверждена Советом директоров к опубликованию 2 марта 2004 года.

Отчет об изменениях в акционерном капитале

За год, закончившийся 31 декабря 2003 года	Подписной капитал прим. 14 млн. евро	Капитал к оплате по требованию прим. 14 млн. евро	Общий резерв прим. 15 млн. евро	Специальный резерв прим. 15 млн. евро	Нераспределен- ный резерв по счету прибылей и убытков млн. евро	Чистая прибыль за отчетный год млн. евро	Всего резервов и прибыли за отчетный год млн. евро	Всего акционерного капитала млн. евро
На 31 декабря 2001 года	19 789,5	(14 592,8)	356,2	136,6	(161,3)	157,2	488,7	5 685,4
Внутренний налог за отчетный год	-	-	4,9	-	-	-	4,9	4,9
Комиссионные, перенесенные из предыдущего года	-	-	-	21,0	(21,0)	-	-	-
Чистые суммы рассчитанных по справедливой стоимости инвестиций ИМП за отчетный год	-	-	62,0	-	-	-	62,0	62,0
Чистые суммы рассчитанных по справедливой стоимости хеджей движения денежных средств за отчетный год	-	-	(2,6)	-	-	-	(2,6)	(2,6)
Прибыль, перенесенная из предыдущего года	-	-	-	-	157,2	(157,2)	-	-
Чистая прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	108,1	108,1	108,1
На 31 декабря 2002 года	19 789,5	(14 592,8)	420,5	157,6	(25,1)	108,1	661,1	5 857,8
Внутренний налог за отчетный год	-	-	4,4	-	-	-	4,4	4,4
Комиссионные, перенесенные из предыдущего года	-	-	-	5,3	(5,3)	-	-	-
Чистые суммы рассчитанных по справедливой стоимости инвестиций ИМП за отчетный год	-	-	20,5	-	-	-	20,5	20,5
Чистые суммы рассчитанных по справедливой стоимости хеджей движения денежных средств за отчетный год	-	-	(7,1)	-	-	-	(7,1)	(7,1)
Коррекция оплачиваемого капитала к получению по его приведенной стоимости	-	-	(67,5)	-	-	-	(67,5)	(67,5)
Перенос резервов	-	-	30,2	-	(30,2)	-	-	-
Прибыль, перенесенная из предыдущего года	-	-	-	-	108,1	(108,1)	-	-
Чистая прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	378,2	378,2	378,2
На 31 декабря 2003 года	19 789,5	(14 592,8)	401,0	162,9	47,5	378,2	989,6	6 186,3

Отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2003 года	млн. евро	Год до 31 декабря 2003 года млн. евро	млн. евро	Год до 31 декабря 2002 года млн. евро
Движение денежных средств от основной деятельности				
Прибыль от основной деятельности за отчетный год	378,2		108,1	
Коррекция на:				
прекращение учета дисконта на резервы под сомнительные активы				
из числа выявленных	(2,4)		(2,2)	
внутренний налог	4,4		4,9	
реализованный доход от вложений в акции	(155,9)		(140,0)	
нереализованный (доход)/убытки от купли-продажи ценных бумаг	(2,8)		1,2	
понесенные убытки от ценных бумаг ИНП	0,7		4,9	
убытки/(доход) от валютных операций	1,4		(1,7)	
доход от продажи имущества, техники и канцелярского оборудования	(0,1)		–	
амортизацию	16,2		18,5	
валовые резервы на покрытие потерь от ранее списанных активов до их взыскания	24,8		209,0	
Прибыль от основной деятельности до изменений в текущих активах	264,5		202,7	
Увеличение текущих активов:				
проценты к получению и prepaid расходы	(153,5)		(64,2)	
изменения в справедливой стоимости	(465,9)		(243,9)	
Увеличение текущих пассивов:				
проценты к уплате и начисленные, но не оплаченные расходы	431,3		2,7	
Чистые денежные средства от/(использованные в ходе) основной деятельности		76,4		(102,7)
Движение денежных средств в ходе инвестиционной деятельности				
Выручка от продажи ценных бумаг ИНП	2 387,8		2 647,6	
Приобретение ценных бумаг ИНП	(3 810,6)		(1 684,2)	
Выручка от погашения кредитов в установленные сроки	2 166,6		2 284,9	
Выручка от погашения кредитов досрочно	185,7		198,6	
Средства, выделенные на кредиты	(3 074,9)		(3 350,2)	
Выручка от реализации вложений в акции	490,7		336,5	
Средства, выделенные на вложения в акции	(398,0)		(383,6)	
Выручка от реализации имущества, техники и канцелярского оборудования	0,1		0,1	
Приобретение имущества, техники и канцелярского оборудования	(10,1)		(17,4)	
Чистые суммы, размещенные в кредитных организациях	(19,3)		(171,8)	
Чистые денежные средства, использованные в ходе инвестиционной деятельности		(2 082,0)		(139,5)
Движение денежных средств в ходе деятельности по финансированию				
Полученный капитал	333,0		254,0	
Выпуск долговых инструментов, удостоверенных сертификатами	6 770,5		8 751,6	
Обратный выкуп долговых инструментов, удостоверенных сертификатами	(5 951,0)		(8 510,6)	
Чистые денежные средства, полученные от деятельности по финансированию		1 152,5		495,0
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и суррогатов		(853,1)		252,8
Денежные средства и суррогаты на начало года		3 298,6		3 045,8
Денежные средства и суррогаты на 31 декабря¹		2 445,5		3 298,6

¹ Денежные средства и суррогаты составляют следующие суммы, подлежащие погашению в 3-месячный срок:

	2003 год млн. евро	2002 год млн. евро
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	2 142,5	966,1
Размещение ценных бумаг с обеспечением	1 401,4	2 932,4
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(1 098,4)	(599,9)
Денежные средства и суррогаты на 31 декабря	2 445,5	3 298,6

Примечание. В прибыль от основной деятельности включены полученные дивиденды в сумме 52,2 млн. евро за отчетный год по 31 декабря 2003 года (31 декабря 2002 года – 35,9 млн. евро).

Принципы финансовой отчетности

А. Правила составления финансовой отчетности

Настоящая 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. Финансовая отчетность составлена по правилам учета фактических затрат за истекший период и скорректирована по результатам переоценки ценных бумаг ИНП инвестиционного класса, финансовых активов и пассивов, сохраняемых для целей купли-продажи, а также всех договоров о производных инструментах.

Б. Финансовые инструменты

Стандарт 39 МСФО “Финансовые инструменты: учет и оценка” стал обязательным к применению при составлении финансовой отчетности с 1 января 2001 года или после. В нем установлен порядок ведения учета всех финансовых инструментов, которые разбиты на категории финансовых активов и пассивов, а также производных инструментов, причем теперь последние требуется показывать в балансе с указанием их справедливой стоимости.

Финансовые активы

Дилинговые 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 операций купли-продажи.

Кредиты и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность ЕБРР оцениваются по амортизированной стоимости методом расчета нормы их эффективной доходности за вычетом всех резервов, созданных на случай их обесценения или невозвратности, если они не вступают в отношения квалифицируемого хеджирования с производной позицией (см. раздел “Учет операций хеджирования” в разделе “Производные инструменты” на стр. 18). Это происходит применительно к кредитам с фиксированными ставками, которые с помощью отдельных свопов 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. Кредиты отражаются в учете в дату расчета за них.

Активы, имеющиеся в наличии для продажи (активы ИНП)

В эту категорию входят активы, не подпадающие ни под одну из других категорий. Применительно к ЕБРР это вложения в акции и большинство ценных бумаг в портфеле казначейства. Они оцениваются по принципу справедливой стоимости и показываются в балансе. ЕБРР ведет учет изменений

в справедливой стоимости этих активов через резервы и показывает их в отчете об изменениях в акционерном капитале ЕБРР до момента продажи либо признания конкретного финансового актива сомнительным. Тогда совокупные суммы прибылей или убытков, показанные ранее в резервах, переносятся в счет прибылей и убытков.

В тех случаях, когда актив ИНП хеджирован в целях квалифицируемой фиксации его справедливой стоимости (см. раздел “Учет операций хеджирования” на стр. 18), 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 казначейства 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

За основу справедливой стоимости вложений в котирующиеся акции берется заявочная цена последней сделки с ними на фондовом рынке на дату балансового отчета. Из-за отсутствия рыночных цен на приобретенные ЕБРР акции, не котирующиеся на действующем фондовом рынке, и невозможности точно определить их справедливую стоимость, они оцениваются по их покупной цене за вычетом созданных на случай их обесценения 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 казначейства

Справедливая стоимость активов ИНП в портфеле казначейства рассчитывается на основании заявочных цен, полученных у третьих лиц, либо при отсутствии действующего фондового рынка с помощью моделей дисконтированного движения денежных средств, построенных на основании имеющихся на рынке данных. В состав активов ИНП казначейства входят обеспеченные ценные бумаги, размещаемые по схеме, предусматривающей переход связанных с владением того или иного базового (контрольного) 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. Сделки купли-продажи этих активов ИНП учитываются на дату их совершения.

Финансовые пассивы

Пассивы, предназначенные для дилинговых операций

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

Все прочие финансовые пассивы

За исключением пассивов, предназначенных для дилинговых операций, все прочие финансовые пассивы оцениваются по амортизированной стоимости, если они не вступают в отношения квалифицируемого хеджирования с производной позицией (см. раздел “Учет операций хеджирования” ниже).

Производные инструменты

Все производные инструменты оцениваются по принципу справедливой стоимости с немедленным занесением их в счет прибылей и убытков, если они не вступают в отношения квалифицируемого хеджирования движения денежных средств. В этом случае справедливая стоимость производного инструмента относится на резервы, 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. Справедливая стоимость рассчитывается, главным образом, с помощью моделей дисконтированного движения денежных средств, моделей определения цены опционов и заявочных цен, предлагаемых третьими лицами на свопы дефолтов по кредитам. Производные инструменты проводятся как активы, если их справедливая стоимость имеет положительное значение, или как пассивы, если она имеет отрицательное значение. Все операции хеджирования учитываются по конкретным позициям и соответствующим образом документируются казначейством ЕБРР.

Учет операций хеджирования

Учет операций хеджирования предназначен для обеспечения последовательного применения методики ведения 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 от 80% до 125%, причем все отклонения от этого диапазона фиксируются в счете прибылей и убытков.

Хеджирование справедливой стоимости

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”. Применительно к отдельным активам или пассивам либо группам подобных им позиций стандартом 39 МСФО требуется указывать наличие отношений хеджирования. Хеджирование нетто-рисков между активами и пассивами (“макрохеджирование”) в настоящее время 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 стандарту 39 МСФО, в счете прибылей и убытков незамедлительно отражаются лишь изменения в

справедливой стоимости хеджирующих производных инструментов без внесения таких коррективов в динамику изменений в 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 и таким образом они повышают волатильность. 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 фиксации в счете прибылей и убытков чистых доходов или расходов по базовым позициям.

Хеджирование движения денежных средств

ЕБРР также занимается хеджированием денежных средств в целях, главным образом, минимизации курсового риска, сопряженного с его будущими административными расходами в фунтах стерлингов. Сумма и сроки действия хеджей зависят от выбора Банком времени совершения операций хеджирования. Такие операции хеджирования в большинстве своем рассчитаны на предстоящий финансовый год, но иногда и на несколько лет. Хеджирование осуществляется главным образом методом покупки стерлинговых ресурсов на форвардном валютном рынке, но при этом могут использоваться и валютные опционы.

Дополнительные сведения о принципах контроля и связанного с этим учета рисков приведены в разделе “Управление финансовыми рисками”.

В. Иностранные валюты

В соответствии со статьей 35 Соглашения при составлении финансовой отчетности ЕБРР ранее пользовался европейской валютной единицей (ЭКЮ). В связи с переходом с 1 января 1999 года с ЭКЮ на евро денежной единицей для целей составления финансовой отчетности ЕБРР теперь является евро.

Денежные активы и пассивы, номинированные в иностранных валютах, пересчитаны в евро по спот-курсам на 31 декабря 2003 года. Неденежные позиции показаны в евро по обменным курсам на момент совершения сделки. Доходы и расходы пересчитаны в евро по курсам на день их возникновения.

Г. 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 балансового отчета об акционерном капитале ЕБРР. Вместе с тем соответствующая цифра капитала к получению, отражаемая в балансе на стороне активов, рассчитывается по текущим обменным курсам и показывается значением приведенной стоимости. Разница между балансовой стоимостью капитала к получению и его стоимостью, зафиксированной в Соглашении, показывается в скорректированном виде в резервах.

С тем чтобы вносимые в долларах США или японских иенах взносы в капитал сохраняли свое стоимостное выражение, как минимум, на уровне, установленном предусмотренными в Соглашении фиксированными обменными курсами, ЕБРР в обязательном порядке фиксирует их стоимость в евро, заключая для этого контракты валютного хеджирования. Согласно стандарту 39 МСФО суммы этих контрактов рассчитываются по принципу справедливой стоимости, а любые образующиеся при этом доходы или убытки отражаются в счете прибылей и убытков.

Д. Ассоциированные компании

Применительно к своим вложениям в акции ЕБРР рассмотрел стандарт 28 МСФО и директиву Совета Европейского сообщества о годовой и сводной отчетности банков и других финансовых организаций и воспользовался стандартом 28 МСФО, разрешающим проводку вложений в ассоциированные компании по их 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 долевого участия.

Е. Резервы под сомнительные активы

В случае возникновения сомнений в возвратности конкретно выявленных кредитов и ссуд, а также в будущих показателях движения денежных средств по конкретно выявленным вложениям в некотирующиеся акции, в счете прибылей и убытков отражаются созданные под сомнительные активы конкретные резервы. Сумма сомнительных активов определяется как разница между балансовой стоимостью актива и чистой приведенной стоимостью денежных средств, рассчитываемой на будущее – по мере возможности – по первоначальной реальной процентной ставке указанного инструмента. При создании конкретных резервов под сомнительные вложения в акции или активы казначейства любые изменения в справедливой стоимости, которые ранее показывались в резервах, теперь относятся на счет прибылей и убытков. Выявлением сомнительных активов занимается департамент контроля за рисками ЕБРР, который проводит обзор активов, как правило, каждые полгода. К числу мер коррекции относятся прекращение учета дисконта в счете прибылей и убытков в течение всего срока действия актива, а также внесение любых требуемых корректировок в связи с переоценкой величины его первоначального обесценения.

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 некотирующиеся акции. Методика оценки степени 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 государственном секторе применяется отдельная методика с учетом статуса ЕБРР как привилегированного кредитора, которым ЕБРР наделили его акционеры. Применение этой методики рассматривается как приближение в масштабах всего портфеля к расчету показателя сомнительности активов, составляющего разницу между балансовой стоимостью групп аналогичных активов и чистой приведенной стоимостью денежных средств, прогнозируемой на будущие периоды применительно к этим активам.

Активы, установленные как сомнительные, вычитаются из категорий кредитов, вложений в акции и активов казначейства в балансе. Применительно к финансированию торговых сделок 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”.

Суммы снижения стоимости активов за минусом всех сумм с изменившейся в обратную сторону динамикой относятся на счет прибылей и убытков по графе “Резервы под сомнительные активы”, 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 ранее списанных активов заносятся в кредит счета прибылей и убытков.

Ж. Имущество, техника и канцелярское оборудование

Имущество, техника и канцелярское оборудование показаны по фактически понесенным на их приобретение затратам за вычетом накопленной амортизации, рассчитываемой в линейной форме для списания стоимости каждого актива до остаточного уровня с учетом расчетных сроков действия этих активов по схеме, приведенной ниже.

Имущество на праве собственности – 30 лет

Улучшения в имуществе с неистекшим сроком аренды менее 50 лет – в течение неистекшего срока

Техника и канцелярское оборудование – 3 года

3. Отчетность по арендованному имуществу

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

Аренда оборудования, когда все риски и выгоды собственника фактически сохраняются за арендодателем, классифицируется как операционная аренда. ЕБРР взял в аренду на таких условиях большую часть своих служебных помещений как в Лондоне, так и в странах операций. Плата, вносимая по договорам операционной аренды, показывается в счете прибылей и убытков в линейном выражении в течение всего срока аренды. В случаях расторжения договора операционной аренды до истечения срока его действия, любые платежи, причитающиеся арендодателю в порядке штрафных санкций, учитываются как расходы за период, когда договор аренды был расторгнут.

И. Проценты, комиссии и дивиденды

Проценты учитываются в момент их начисления методом расчета нормы эффективной доходности. Проценты на сомнительные кредиты показываются путем отмены (прекращения учета) дисконта, который использовался при расчете приведенной стоимости применительно к прогнозируемому движению денежных средств в будущие периоды.

Учет разовых комиссий за открытие кредитов и за обязательство предоставить их совместно с учетом прямых издержек на формирование и поддержание в силе соответствующего обязательства производится с отсрочкой согласно стандарту 18 МСФО, а сами комиссии показываются с корректировкой нормы эффективной доходности в счете прибылей и убытков за период времени с момента проплаты и до момента погашения соответствующего кредита. Если обязательство предоставить кредит истекает, а кредит не выбран, комиссия за обязательство учитывается как доход на момент истечения действия обязательства.

Комиссии за услуги, оказанные в течение определенного срока, учитываются как доход, полученный от оказания данных услуг. Прочие комиссии относятся на доход по факту их поступления. Эмиссионные комиссии и выкупные премии или дисконты амортизируются в течение периода времени до наступления срока погашения соответствующих заимствований.

Дивиденды на вложения в акции учитываются по факту их получения.

К. Пенсионное обеспечение сотрудников

В ЕБРР действуют две системы пенсионного обеспечения: с установленными отчислениями (взносами) и с установленной выплатой пенсий. В них участвуют практически все его сотрудники. По системе с установленными отчислениями ЕБРР и его сотрудники вносят взносы, образующие паушальную сумму пенсионных выплат. Система с установленной выплатой пенсий полностью финансируется ЕБРР, а размер выплачиваемых пенсий зависит от трудового стажа и установленной в этой системе доли последней валовой (до вычетов и удержаний) суммы заработной платы сотрудника.

Все суммы отчислений в пенсионные системы, а также все прочие активы и доходы, задействованные для этих целей, ЕБРР проводит отдельно от всех других своих активов. Фактические суммы отчислений в систему с установленными взносами относятся на счет прибылей и убытков и передаются на

доверительное хранение независимым хранителям этих средств. Применительно к системе с установленной выплатой пенсий на счет прибылей и убытков относятся текущие расходы на выплату пенсий и иные актуарные коррективы согласно расчетам, произведенным квалифицированными внештатными актуариями. На этот же счет относятся и превышающие 10-процентный коридор актуарные доходы и убытки, которые амортизируются в течение расчетного остатка среднего стажа работы сотрудников ЕБРР. 10-процентный 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 размера потребной суммы отчислений в систему с установленной выплатой пенсий, и эти отчисления (взносы) передаются на доверительное хранение независимым хранителям этих средств.

Л. 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.

М. Государственные дотации

Государственные дотации, связанные с расходами на основные фонды в рамках первоначального обустройства ЕБРР, учитываются в счете прибылей и убытков в линейном выражении за тот же период, что и для расчета амортизации. Прочие дотации отнесены против санкционированных расходов за период возникновения этих расходов. Остаток полученных или причитающихся к получению дотаций, который не отнесен на счет прибылей и убытков, показывается в балансе как доход последующих периодов в графе “Прочие пассивы”.

Н. Стоимость заимствований

Первоначально производимые заимствования показываются по “себестоимости”, т.е. определяются по сумме эмиссии за вычетом транзакционных затрат. Впоследствии они учитываются по амортизированной стоимости, и любые различия между чистой суммой и суммой обратного выкупа (погашения) показываются в счете прибылей и убытков в течение периода обращения инструмента заимствования с применением метода расчета нормы его эффективной доходности. В тех случаях, когда заемные средства имеют связанные с ними производные инструменты и операции по их хеджированию подлежат учету согласно стандарту 39 МСФО, их амортизированная стоимость корректируется на величину справедливой стоимости хеджированных рисков.

О. Сравнительные цифры

По мере необходимости сравнительные цифры корректировались с учетом изменений в формате информации, представленной в текущем году.

Управление финансовыми рисками

А. Принципы управления финансами и рисками

В своих финансовых принципах ЕБРР исходит из установки 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 комплексной системы контроля за рисками;
- обеспечение прозрачности и подотчетности на всех уровнях и эффективное соблюдение норм корпоративного управления.

Финансовыми принципами ЕБРР определяются параметры финансов и рисков, относящиеся к работе банковского департамента и казначейства. К ним относятся принципы резервирования, ценообразования и ликвидности, а также директивное положение о работе казначейства. Принципами резервирования закладывается основа для определения суммы общепорфельных резервов и создания конкретных резервов под все активы. В целях проверки адекватности принципов резервирования совокупные резервы регулярно сопоставляются с расчетами убытков, составляемыми по модели рискованного капитала ЕБРР. Обзор принципов резервирования проводится ежегодно.

Принципами ценообразования предусматриваются факторы и параметры определения величины маржи, устанавливаемой на предоставляемые кредиты, гарантии и вложения в акции. Принципами ликвидности определяется потребная для ЕБРР сумма ликвидных активов. В ходе проведенного в 2003 году ежегодного обзора были подтверждены принятые в 2001 году принципы ликвидности, которые вновь были охарактеризованы как имеющие главнейшее значение для финансового здоровья ЕБРР. 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 других организаций, гарантированию, контролю за рисками и нормам корпоративного управления. Обзор этих принципов проводится регулярно с учетом накопленного опыта и внешних факторов.

Директива о работе казначейства – это документ о передоверии Советом директоров полномочий вице-президенту по финансам на руководство работой казначейства с установлением подлежащих соблюдению параметров риска. Комитет по финансовой и операционной политике регулярно рассматривает эту директиву и направляет результаты своего рассмотрения Совету директоров на утверждение. В рамках механизма кредитного контроля установлен порядок утверждения рисков банковского департамента, контроля за ними и анализа их, периодически проводимого ревизионным комитетом ЕБРР с направлением полученных результатов Совету директоров на утверждение.

В июле 2003 года Совет директоров принял решение о реорганизации деятельности ЕБРР. Это решение было выполнено в сентябре 2003 года. В целях укрепления системы корпоративного управления ЕБРР и соблюдения меняющихся норм практики банковской деятельности было проведено более четкое разграничение служебных обязанностей между лицами, деятельность которых сопряжена с возникновением рисков, и лицами, контролирующими возникающие риски. Недавно созданный департамент контроля за рисками ЕБРР несет общую ответственность за выявление, оценку, отслеживание и смягчение всех рисков ЕБРР в работе его банковского департамента и казначейства в независимом режиме. Вице-президент – руководитель департамента контроля за рисками является членом исполнительного комитета ЕБРР, в состав которого также входят первый вице-президент – руководитель банковского департамента и вице-президент – руководитель финансового департамента, которому подчинено казначейство. Вице-президент – руководитель департамента контроля за рисками несет общую ответственность за разработку стратегии управления рисками ЕБРР применительно к деятельности как банковского департамента, так и казначейства. Департамент контроля за рисками стремится обеспечить квалифицированное выявление, требуемое управление и смягчение рисков с помощью комплекса мер строгого контроля, отвечающих передовой практике банковского сектора.

Риски банковского департамента контролируются операционным комитетом в составе первого вице-президента, вице-президента по финансам, вице-президента по контролю за рисками, главного экономиста, генерального юридического советника, заместителя вице-президента по банковскому департаменту и начальника управления контроля за рисками. Заседания операционного комитета проходят раз в неделю, и на них рассматриваются все проекты банковского департамента до направления их в Совет директоров на утверждение. Проекты рассматриваются на предмет соблюдения критериев ЕБРР в области рационального ведения банковской деятельности, воздействия на процесс перехода и мобилизующей роли ЕБРР. Комитет действует на основании переданных ему Советом директоров полномочий по вопросам утверждения проектов в рамках установленных Советом директоров нормативов проведения операций. Кроме того, на комитет возложены функции надзора за состоянием портфеля проектов банковского департамента, утверждения крупных изменений в реализуемых операциях и рекомендаций департамента контроля за рисками по вопросам создания портфельных и конкретных резервов.

Рассмотрение рисков казначейства отнесено к компетенции комитета по рискам казначейства, созданного в результате проведенной в 2003 году внутренней реорганизации ЕБРР и проводящего свои заседания раз в месяц. В его состав входят вице-президент по финансам, вице-президент по контролю за рисками, главный экономист, генеральный юридический советник, руководитель бизнес-группы финансовых учреждений, а также высокопоставленные сотрудники казначейства и департамента контроля за рисками. Комитет по рискам казначейства осуществляет надзор за состоянием контроля за рисками в деятельности казначейства. Он дает оценку предлагаемым казначейством и отделом контроля за рисками

казначейства директивным документам, направляемым в Совет директоров на утверждение, а также проверяет надежность действующего порядка выявления, оценки и отслеживания рыночных и кредитных рисков в деятельности казначейства. Предложения о создании резервов под риски казначейства вносятся департаментом контроля за рисками, оцениваются Комитетом по рискам казначейства и утверждаются вице-президентами по финансам и контролю за рисками.

Б. Достаточность капитала

Первоначально 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 их прогноз 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, а также детально проанализированы прогнозы финансовых показателей и достаточности капитала ЕБРР на будущее. Анализ подверглись традиционные показатели запаса прочности ЕБРР в плане достаточности его капитала и дополнительно к ним факторы риска с применением разработанной в ЕБРР модели оценки рискованного капитала.

Вопросы использования капитала рассматриваются ежегодно в рамках обновления содержания среднесрочной стратегии ЕБРР. Проведенная в 2003 году по этим вопросам работа позволила выявить влияние курсовых колебаний на использование капитала

и подтвердила наличие у ЕБРР достаточного капитала для реализации его среднесрочных задач наращивания портфеля в пределах установленных рискованных и финансовых исходных параметров. Как подтвердил анализ будущих финансовых показателей, ЕБРР уверенно идет по пути выполнения стратегии управляемого роста, причем оборот активов портфеля и получаемая прибыль создают дальнейший запас прочности и усиливают потенциал рискованной надежности ЕБРР, таким образом позволяя ему и далее усиливать эффект его воздействия на процесс перехода и активизировать его операционную деятельность.

В. Кредитный риск

ЕБРР подвергается кредитному риску в деятельности как банковского департамента, так и казначейства. Кредитный риск возникает в силу вероятности неисполнения заемщиками и контрагентами казначейства взятых ими договорных обязательств или обесценивания инвестиций ЕБРР. Большая часть кредитных рисков приходится на портфель активов банковского департамента. Все операции регулярно анализируются для оперативного выявления потребности в пересмотре присвоенных рейтингов 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.

Кредитный риск банковского департамента

Внутренний порядок классификации рисков

ЕБРР регулярно проводит анализ индивидуальных рисков своего портфеля. Как правило, находящиеся в процессе выполнения проекты официально анализируются департаментом контроля за рисками два раза в год, а проекты, в большей мере чреватые наступлением дефолта, – еще чаще. После завершения проектов, не обеспеченных государственной гарантией, регулярный анализ их состояния продолжается, причем в каждом случае анализируется рейтинг проектного риска и – применительно к неудовлетворительно функционирующим проектам – величина их обесценивания и объем конкретных резервов под них. Контроль за освоением кредитных ресурсов возложен на действующий в финансовом департаменте отдел делопроизводства по операциям, который осуществляет надзор за выполнением заемщиком проектных условий до выдачи ему кредитных средств, а также обеспечивает соблюдение требуемых нормативных положений согласно утвержденным директивам. Проблемные вложения передаются в ведение отдела корпоративной реструктуризации, соподчиненного департаментам контроля за рисками и банковскому, в целях реструктуризации этих проблемных активов.

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 с учетом рейтинга рисков, присваиваемого внешними рейтинговыми агентствами.

Применительно к проектам, не обеспеченным государственной гарантией, рейтинг общего риска устанавливается по более низкому из рейтингов проектного и странового рисков. Исключением из этого правила является получение ЕБРР безусловной гарантии у спонсора проекта, не являющегося субъектом страны операций, и тогда за рейтинг общего риска берется проектный риск. В отношении проектов, обеспеченных

государственной гарантией, за рейтинг общего риска берется страновой риск. Применительно к производительному портфелю общепортфельные резервы создаются по матрице расчета потерь (убытков) в приближенном значении с учетом внешних показателей потерь, опыта ЕБРР, а также проектных, отраслевых и страновых рисков.

В таблице ниже показано размещение текущих активов ЕБРР в разбивке по странам, инструментам и отраслям.

Территориальное размещение текущих активов ЕБРР

Анализ по странам	Освоено средств 2003 год млн. евро	Освоено средств 2002 год млн. евро	Не выбрано ассигнований 2003 год млн. евро	Не выбрано ассигнований 2002 год млн. евро
Азербайджан	134,0	164,3	25,7	101,6
Албания	38,9	32,9	93,1	88,8
Армения	44,1	57,6	3,8	24,2
Беларусь	46,8	54,8	12,0	7,6
Болгария	250,4	273,7	257,6	165,3
Босния и Герцеговина	81,5	76,4	146,5	135,0
БЮР Македония	71,5	73,7	121,8	71,6
Венгрия	560,0	507,4	171,4	106,1
Грузия	59,6	95,8	36,4	49,7
Казахстан	364,5	342,8	281,8	319,6
Киргизская Республика	54,3	72,4	2,1	1,6
Латвия	81,7	89,1	33,1	19,7
Литва	179,4	186,8	52,8	67,0
Молдова	78,4	92,3	20,1	22,6
Польша	1 263,3	1 411,2	547,9	535,9
Российская Федерация	1 792,0	1 898,1	1 414,9	1 107,2
Румыния	920,9	950,0	558,6	423,9
Сербия и Черногория	120,2	48,9	367,2	312,0
Словацкая Республика	518,2	390,3	123,5	141,8
Словения	235,1	252,3	23,0	118,8
Таджикистан	10,6	9,3	12,8	19,0
Туркменистан	71,4	82,5	26,8	54,9
Узбекистан	183,6	235,5	154,7	196,4
Украина	492,9	467,7	307,9	388,8
Хорватия	559,8	525,1	284,4	373,1
Чешская Республика	410,8	359,3	86,7	113,8
Эстония	199,2	230,7	6,2	23,9
Региональные	591,5	462,6	492,1	484,1
На 31 декабря	9 414,6	9 443,5	5 664,9	5 474,0
Анализ по инструментам				
Кредиты	6 750,5	6 771,2	4 562,0	4 278,9
Вложения в акции	2 611,2	2 619,6	515,3	669,4
Долговые обязательства	52,9	52,7	–	–
Гарантии	–	–	587,6	525,7
На 31 декабря	9 414,6	9 443,5	5 664,9	5 474,0
Анализ по отраслям				
Добывающая промышленность	420,3	522,8	151,7	282,7
Коммунальное хозяйство и социальная сфера	273,1	227,9	88,1	132,6
Обрабатывающая промышленность	1 730,4	1 918,5	630,4	513,1
Первичные отрасли	172,2	193,3	291,2	154,1
Связь	779,5	834,3	206,6	192,9
Торговля и туризм	303,1	344,4	278,7	104,5
Транспорт и строительство	1 159,5	1 039,9	1 255,0	1 276,2
Финансы	3 549,9	3 302,3	1 488,4	1 581,5
Энергетика	1 026,6	1 060,1	1 274,8	1 236,4
На 31 декабря	9 414,6	9 443,5	5 664,9	5 474,0

Кредитный риск казначейства

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, как правило, только в моменты начала и истечения срока сделки, когда в ее рамках происходит уплата денег или передача ценных бумаг. В особых случаях потенциальные убытки в результате снижения рейтинга или – в более общем плане – в результате изменения параметров относительной кредитной надежности ценных бумаг также зачисляются как риск спреда или риск кредитного спреда. В дополнение к этим рискам отслеживается и риск концентрации, который порождается чрезмерно высокой долей портфеля, приходящейся на конкретную страну, отрасль промышленности, должника, вид финансового инструмента или отдельную сделку.

С учетом уже выставленных официальными рейтинговыми агентствами рейтингов и данных внутренней оценки кредитоспособности контрагентов департамент контроля за рисками присваивает внутренние кредитные рейтинги. Шкала внутренних кредитных рейтингов установлена в пределах от 1 до 10 баллов по аналогии со шкалой рисков банковского департамента. Утвержденной Советом директоров директивой по казначейству фиксируется минимальный рейтинг и максимальная срочность по типу отвечающего действующим требованиям контрагента. Фактические пределы размеров рисков и/или срочности применительно к отдельным контрагентам могут быть меньше или короче исходя из возможной эволюции их кредитоспособности в среднесрочном плане либо отраслевых факторов. Все линии отдельных контрагентов, открытые для банков, юридических лиц и страховых компаний, регулярно оцениваются, отслеживаются и анализируются департаментом контроля за рисками.

Применяемая ЕБРР методика оценки кредитных рисков казначейства построена на принципах модели “Монте Карло”, которая позволяет с высокой степенью надежности рассчитывать максимальные объемы рисков на будущее по каждому контрагенту (т.е. параметры риска контрагента).

Более половины общего объема кредитного риска приходилось на банки – 59,3% (2002 год – 41,2%), а риск эмитентов ценных бумаг, обеспеченных активами, заметно снизился (до 13,1% на конец 2003 года, в то время как на конец 2002 года он составлял 31,9%).

На конец 2003 года 96,5% (2002 год – 72,1%) объема кредитных рисков ЕБРР по внебиржевым сделкам с производными инструментами и валютным операциям пришлось на контрагентов, с которыми заключены генеральные договоры (ГД) и договоры поддержки кредитов (ДПК). В результате этого, на совершенные на конец 2003 года сделки с контрагентами, имеющими либо обеспечение, либо рейтинг кредитоспособности 1 (AAA/Aaa в эквиваленте), а во многих случаях и то, и другое вместе, пришлось 97,9% общего объема кредитных рисков по внебиржевым сделкам с производными инструментами и валютным операциям по сравнению с 96,7% на конец 2002 года.

Использование производных инструментов

ЕБРР использует производные инструменты в основном для хеджирования процентных и курсовых рисков деятельности как банковского департамента, так и казначейства. В деятельности последнего 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 для них 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 целей контроля за кредитными рисками сделок с внебиржевыми производными инструментами в ЕБРР установлен порядок 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. Применительно к контрагентам, отвечающим установленным требованиям для совершения сделок с валютными и внебиржевыми производными инструментами, устанавливается максимальный предел объема заключаемых с ними таких сделок. Использование лимитов как по отдельным контрагентам, так и по валютным и внебиржевым производным инструментам обсчитывается и отслеживается в независимом режиме ежедневно в отношении всех контрагентов.

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 казначейства, ЕБРР систематически использует для этого целый ряд способов повышения кредитных параметров. Внебиржевые сделки с производными инструментами систематически документируются генеральными договорами, предусматривающими производство взаимозачетов при закрытии позиций. ЕБРР стремится более активно применять это положение, документально оформляя максимально возможное число сделок с каждым контрагентом в едином генеральном договоре, особенно в отношении валютных операций.

В своих внебиржевых сделках с производными инструментами ЕБРР продолжал еще шире использовать договоры залога. К концу 2003 года 96,5% всех сделок ЕБРР с производными инструментами приходилось на контрагентов, с которыми заключены договоры залога. В результате этого 97,9% всех сделок ЕБРР с валютными и внебиржевыми производными инструментами совершены 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.

В таблице показаны номинальные суммы операций ЕБРР с производными инструментами с не погашенными на конец года средствами и с данными об их справедливой стоимости.

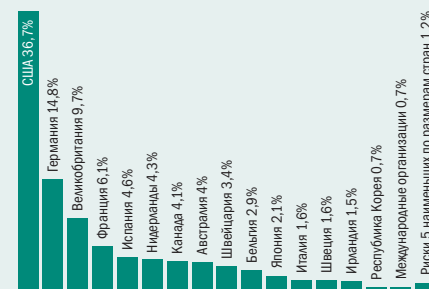
Г. Рыночный риск

Основной рыночный риск ЕБРР заключается в том, что колебания процентных ставок и обменных курсов могут отрицательно сказаться на позициях ЕБРР применительно к портфелю казначейства. 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 биржевых и внебиржевых производных инструментов в целях хеджирования. Для соблюдения установленных пределов валютные и процентные риски оцениваются и отслеживаются в независимом от деятельности казначейства режиме.

ЕБРР отслеживает уровень подверженности портфеля его казначейства рыночному риску с помощью ряда ограничений, основанных главным образом на показателе рискованности и других дополнительных мерах регулирования риска. Показатель рискованности департаментом контроля за рисками рассчитывается ежедневно. Предельная для ЕБРР величина

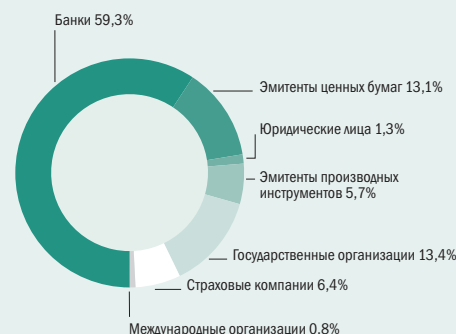
Диверсификация пиковых рисков казначейства по странам

31 декабря 2003 года



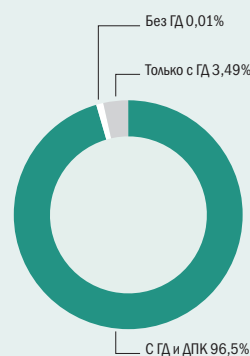
Классификация кредитных рисков по типу контрагентов

31 декабря 2003 года



Внебиржевые сделки с производными инструментами и валютные операции

31 декабря 2003 года



Сделки с производными инструментами

	Номинал 2003 год млн. евро	Справедливая стоимость 2003 год млн. евро	Номинал 2002 год млн. евро	Справедливая стоимость 2002 год млн. евро
Валютные продукты				
<i>Внебиржевые сделки</i>				
Валютные свопы	9 874,2	2 106,5	15 559,8	480,5
Форвардные валютные сделки	1 224,7	(44,8)	1 349,8	35,5
Всего	11 098,9	2 061,7	16 909,6	516,0
Процентные продукты				
<i>Внебиржевые сделки</i>				
Свопы процентных ставок	9 837,0	(239,5)	10 798,9	(56,3)
Договоры по форвардным ставкам	3 555,4	2,1	5 450,2	2,2
Макс./мин.	319,6	–	299,8	0,1
<i>Биржевые сделки</i>				
Фьючерсы с процентными ставками	5 611,6	–	4 132,5	–
Опционы с процентными ставками	151,3	–	0,6	–
Всего	19 474,9	(237,4)	20 682,0	(54,0)
Прочие				
<i>Внебиржевые сделки</i>				
Кредитные производные инструменты	1 977,2	(14,2)	3 824,3	53,4
Всего внебиржевых продуктов	26 788,1	1 810,1	37 282,8	515,4
Всего биржевых продуктов	5 762,9	–	4 133,1	–

Кредитный риск возникает в тех случаях, когда у ЕБРР с его отдельными контрагентами образуется, в целом, положительная величина справедливой стоимости, составившая на конец 2003 года 2 205,9 млн. евро (2002 год – 1 511,7 млн. евро). Имеющееся у ЕБРР обеспечение под нее составило 1 505,7 млн. евро (2002 год – 944,7 млн. евро), что уменьшило его кредитный риск до 700,2 млн. евро (2002 год – 567 млн. евро).

рисковой стоимости установлена в утвержденной Советом директоров директиве о работе казначейства. Валютные сделки ограничиваются еще и предельным подуровнем рисковой стоимости, установленным применительно к валютным 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 со степенью вероятности 95%. Вместе с тем в целях большей сопоставимости данных различных организаций цифры рисковой стоимости, приведенные в годовом отчете, повышены до степени вероятности 99% на 10-дневный операционный период. Дополнительные меры контроля за рисковой стоимостью доводятся до сведения высшего руководства ЕБРР, 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 показателей рисковой стоимости строится модель “Монте-Карло”. Применительно ко всему портфелю активов рассчитывается электронный показатель рисковой стоимости (прогноз убытков за пределами величины рисковой стоимости, также называемый прогнозируемым дефицитом), который дает количественное выражение воздействия серьезных

изменений на рыночную конъюнктуру. По портфелю опционов производятся специальные расчеты его рисковой стоимости для проверки корректности типовых 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 первую очередь входят i) проверка портфеля опционов на стресс применительно к возникновению совместных крупных изменений в уровне цен на базовую ценную бумагу 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 обобщения последствий сбоев в системе корреляции данных.

Рыночный риск казначейства

Рыночный риск представляет собой потенциальные убытки, возникающие в результате неблагоприятной рыночной конъюнктуры. Основные составляющие рыночного риска подразделяется на i) процентный, ii) курсовой (валютный), iii) акционерный и iv) товарный риски. Последние два риска операции казначейства ЕБРР не затрагивают. Процентный риск, в свою очередь, подразделяется на риск доходности, который отражает воздействие изменений в форме кривой доходности применительно к конкретной валюте, и риск рыночной конъюнктуры, порождающий риски, специфические для сделок с процентными опционами. Риск доходности в свою очередь можно подразделить на изменения в общем уровне процентных

ставок (параллельное смещение всей кривой доходности) и изменения в наклоне или форме кривой доходности. Применительно к курсовому риску также различаются риск, порождаемый изменениями в уровне обменных курсов, и риск конъюнктуры, присущий валютным опционам. На сегодняшний день действие этих рисков удается ограничить.

На 31 декабря 2003 года совокупный показатель рисковой стоимости портфеля казначейства ЕБРР, рассчитанный со степенью вероятности 99% на 10-дневный операционный период, составлял 3,6 млн. евро⁹ (2002 год – 4,2 млн. евро), что в годовом исчислении дает крупное снижение. Высший и низший уровни рисковой стоимости за отчетный год составили 7,8 млн. евро и 2,2 млн. евро соответственно.

Д. Валютный риск

Чистая валютная позиция	Евро млн. евро	Доллары США млн. евро	Фунты стерлингов млн. евро	Японские иены млн. евро	Прочие валюты млн. евро	Всего млн. евро
Активы						
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	303,5	1 744,1	68,3	27,3	21,6	2 164,8
Размещение ценных бумаг с обеспечением	1 040,5	217,0	–	–	207,1	1 464,6
Долговые обязательства	2 023,9	3 250,1	416,1	251,5	29,5	5 971,1
Прочие активы (включая производные инструменты по справедливой стоимости)	698,3	(6 211,9)	2 696,9	2 316,5	3 703,8	3 203,6
Кредиты	2 947,3	3 599,7	–	3,8	252,6	6 803,4
Вложения в акции	2 611,2	–	–	–	–	2 611,2
Резервы под сомнительные активы	(748,2)	(299,8)	–	(0,3)	(10,1)	(1 058,4)
Имущество, техника и канцелярское оборудование	37,5	–	–	–	–	37,5
Оплачиваемый капитал к получению	465,6	292,0	–	89,9	–	847,5
Всего активов	9 379,6	2 591,2	3 181,3	2 688,7	4 204,5	22 045,3
Пассивы						
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(680,6)	(130,7)	(262,9)	(0,6)	(37,1)	(1 111,9)
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	(1 063,2)	(2 751,8)	(2 726,3)	(2 740,1)	(3 829,8)	(13 111,2)
Прочие пассивы (включая производные инструменты по справедливой стоимости)	(1 554,7)	292,6	(107,3)	46,1	(312,6)	(1 635,9)
Акционерный капитал	(6 173,4)	1,1	(13,9)	(0,1)	–	(6 186,3)
Всего пассивов	(9 471,9)	(2 588,8)	(3 110,4)	(2 694,7)	(4 179,5)	(22 045,3)
Валютная позиция на 31 декабря 2003 года	(92,3)	2,4	70,9	(6,0)	25,0	–
Валютная позиция на 31 декабря 2002 года	(83,3)	102,9	1,8	2,2	(23,6)	–

Помимо евро как валюты финансовой отчетности ЕБРР, отдельно показаны основные валюты, в которых ЕБРР привлекает средства (см. примечание 12) и по которым у ЕБРР существует курсовой риск. Суммы, показанные в графе “Прочие валюты”, и с учетом производных инструментов создают для ЕБРР курсовой риск, главным образом в силу валютных рисков, связанных с вложениями ЕБРР в акции в странах операций, где валютное хеджирование не всегда возможно.

⁹ Это означает, что вероятность потери ЕБРР по крайней мере 3,6 млн. евро в 10-дневный операционный период в результате неблагоприятных колебаний процентных ставок обменных курсов составила 1%. Совокупная величина указанной здесь рисковой стоимости рассчитана по линейной динамике, т.е. исходя из предположения, что изменения в стоимости портфеля ЕБРР соразмерны изменениям в факторах риска (процентные и курсовые ставки). В рисковом стоимости опционов, приведенной далее в тексте, рассмотрены отходы от линейной динамики.

Е. Процентный риск

Процентный риск представляет собой риск колебаний в 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”.

Сроки переоценки	До 1 месяца включительно млн. евро	Свыше 1 месяца и до 3 месяцев включительно млн. евро	Свыше 3 месяцев и до 1 года включительно млн. евро	Свыше 1 года и до 5 лет включительно млн. евро	Свыше 5 лет млн. евро	Беспро- центные средства млн. евро	Всего млн. евро
Активы							
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	2 142,6	7,4	14,8	–	–	–	2 164,8
Размещение ценных бумаг с обеспечением	533,9	895,3	35,4	–	–	–	1 464,6
Долговые обязательства	1 611,0	3 416,2	943,9	–	–	–	5 971,1
Прочие активы (включая производные инструменты)	561,4	383,8	2 095,0	26,0	1,8	135,6	3 203,6
Кредиты	1 631,0	2 246,9	2 909,5	16,0	–	–	6 803,4
Вложения в акции	–	–	–	–	–	2 611,2	2 611,2
Резервы под сомнительные активы	–	–	–	–	–	(1 058,4)	(1 058,4)
Беспроцентные активы, включая оплачиваемый капитал к получению	–	–	–	–	–	885,0	885,0
Всего активов	6 479,9	6 949,6	5 998,6	42,0	1,8	2 573,4	22 045,3
Пассивы							
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(1 093,3)	(5,1)	(13,5)	–	–	–	(1 111,9)
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	(2 607,6)	(4 879,5)	(5 618,3)	(5,8)	–	–	(13 111,2)
Прочие пассивы (включая производные инструменты)	(469,7)	(192,3)	(695,0)	(26,9)	(6,6)	(245,4)	(1 635,9)
Акционерный капитал	–	–	–	–	–	(6 186,3)	(6 186,3)
Всего пассивов и акционерного капитала	(4 170,6)	(5 076,9)	(6 326,8)	(32,7)	(6,6)	(6 431,7)	(22 045,3)
Процентный риск на 31 декабря 2003 года	2 309,3	1 872,7	(328,2)	9,3	(4,8)	(3 858,3)	–
Совокупный процентный риск на 31 декабря 2003 года	2 309,3	4 182,0	3 853,8	3 863,1	3 858,3	–	–
Совокупный процентный риск на 31 декабря 2002 года	2 396,1	4 020,8	2 296,0	2 700,6	3 602,4	–	–

Расчет Банком процентного риска дополняется общепринятыми рыночными методами, включая расчеты рискованности, риска спреда и риска рыночной конъюнктуры, по которым руководство информируется регулярно.

Действительные величины процентных ставок

В таблице приведены примерные величины усредненных процентных ставок на приносящие процентный доход активы и пассивы ЕБРР в основных валютах, используемых ЕБРР. В этот анализ не вошли данные о сделках с ценными бумагами, поскольку они приобретаются не для получения дохода исключительно в виде процентов, а в виде прироста капитала в результате краткосрочных ценовых колебаний.

	евро %	доллары США %	японские иены %	фунты стерлингов %
Активы				
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	2,10	1,10	0,42	3,84
Размещение ценных бумаг с обеспечением	2,48	1,43	–	–
Долговые обязательства	2,31	1,57	0,30	4,30
Кредиты	4,45	2,62	2,99	–
Пассивы				
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(2,00)	(0,94)	–	(3,69)
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	(1,87)	(0,86)	0,33	(3,77)

Ж. Риск ликвидности

Ликвидность является показателем объемов, в которых ЕБРР могут потребоваться средства для исполнения своих обязательств по финансовым инструментам. Стремление ЕБРР иметь надежную позицию по ликвидности зафиксировано в директивных документах, которыми устанавливается минимальный плановый норматив ликвидности на ряд лет в размере 45% чистой суммы требуемых ЕБРР денежных средств на следующие три года при полном обеспечении всех ассигнованных, но не выбранных сумм на цели финансирования проектов, а также в обязательном порядке предусматривается погашение 25% чистой суммы капиталовложений казначейства в течение одного года. Эти директивы реализуются путем поддержания ликвидности

в нормативных пределах, превышающих требуемый минимум, а именно: на уровне 90% чистой суммы требуемых для ЕБРР денежных средств на следующие три года.

В таблице дан анализ активов, пассивов и акционерного капитала ЕБРР, сгруппированных по срочности, исходя из остатка времени с даты баланса до установленной договором даты погашения. В ней приведены наиболее пруденциальные сроки погашения в тех случаях, 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 млн. евро	Свыше 1 месяца и до 3 месяцев включительно млн. евро	Свыше 3 месяцев и до 1 года включительно млн. евро	Свыше 1 года и до 5 лет включительно млн. евро	Свыше 5 лет млн. евро	Срочность не установлена млн. евро	Всего млн. евро
Активы							
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	2 142,5	7,4	–	14,9	–	–	2 164,8
Размещение ценных бумаг с обеспечением	535,8	893,3	35,5	–	–	–	1 464,6
Долговые обязательства	3 222,6	71,4	813,7	204,3	1 642,5	16,6	5 971,1
Прочие активы (включая производные инструменты)	203,3	47,7	747,1	929,2	1 273,9	2,4	3 203,6
Кредиты	230,2	302,9	875,3	3 726,1	1 501,9	167,0	6 803,4
Вложения в акции	–	–	–	–	–	2 611,2	2 611,2
Резервы под сомнительные активы	(20,3)	(22,1)	(57,2)	(207,2)	(78,0)	(673,6)	(1 058,4)
Имущество, техника и канцелярское оборудование	–	–	–	–	–	37,5	37,5
Оплачиваемый подписной капитал, денежные средства и простые векселя с полученной оплатой	–	–	252,7	541,5	32,1	–	826,3
Просроченный капитал	–	–	–	–	–	21,2	21,2
Всего активов	6 314,1	1 300,6	2 667,1	5 208,8	4 372,4	2 182,3	22 045,3
Пассивы							
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(1 093,3)	(5,1)	(13,5)	–	–	–	(1 111,9)
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	(343,1)	(371,8)	(2 198,5)	(3 929,7)	(6 268,1)	–	(13 111,2)
Прочие пассивы (включая производные инструменты)	(142,6)	(26,2)	(607,3)	(426,9)	(289,7)	(143,2)	(1 635,9)
Акционерный капитал	–	–	–	–	–	(6 186,3)	(6 186,3)
Всего пассивов и акционерного капитала	(1 579,0)	(403,1)	(2 819,3)	(4 356,6)	(6 557,8)	(6 329,5)	(22 045,3)
Чистая ликвидность на 31 декабря 2003 года	4 735,1	897,5	(152,2)	852,2	(2 185,4)	(4 147,2)	–
Совокупная чистая ликвидность на 31 декабря 2003 года	4 735,1	5 632,6	5 480,4	6 332,6	4 147,2	–	–
Совокупная чистая ликвидность на 31 декабря 2002 года	3 910,4	4 353,5	4 973,4	6 568,7	4 254,5	–	–

3. Справедливая стоимость финансовых активов и пассивов

В балансе ЕБРР показана в приближенном значении справедливая стоимость финансовых активов и пассивов всех категорий за исключением кредитов, выданных банковским департаментом под фиксированную ставку. По этим кредитам процентный риск был хеджирован в масштабах всего портфеля. Такие кредиты не подлежат постановке на особый учет хеджируемых позиций в финансовой отчетности согласно стандарту 39 МСФО, который разрешает показывать базовые изменения в справедливой стоимости активов в балансе. На 31 декабря 2003 года справедливая стоимость таких кредитов составила на 34,1 млн. евро больше их текущей балансовой стоимости (2002 год – 43,1 млн. евро).

Примечания к финансовой отчетности

1. Учреждение ЕБРР

i. Соглашение об учреждении ЕБРР

Европейский банк реконструкции и развития ("ЕБРР"), головное отделение которого находится в Лондоне, является международной организацией, созданной на основании Соглашения об учреждении ЕБРР от 29 мая 1990 года ("Соглашение"). На 31 декабря 2003 года в состав акционеров ЕБРР входили 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. Сегментная информация

Сегменты хозяйственной деятельности

В управленческом плане хозяйственная деятельность ЕБРР состоит в основном из операций банковского департамента и казначейства. Банковский департамент занимается финансированием проектов, цель которых в соответствии с Соглашением – оказать содействие странам операций в переходе к рыночной экономике, причем при соблюдении рациональных банковских принципов. Основными инвестиционными продуктами являются кредиты, вложения в акции и гарантии. Казначейство занимается привлечением заемных средств, инвестированием избыточной ликвидности, контролем за курсовыми и процентными рисками ЕБРР, а также оказывает содействие клиентам в вопросах управления активами и пассивами.

Первичная отчетность – хозяйственный сегмент

	Банковский департамент 2003 год млн. евро	Казначейство 2003 год млн. евро	Всего за 2003 год млн. евро	Банковский департамент 2002 год млн. евро	Казначейство 2002 год млн. евро	Всего за 2002 год млн. евро
Процентный доход	297,4	193,2	490,6	356,0	259,5	615,5
Прочий доход	217,0	13,1	230,1	187,1	10,6	197,7
Процентный доход, вычитенный из скорректированной величины приведенной стоимости оплачиваемого капитала к получению ¹	23,8	2,6	26,4	–	–	–
Всего поступлений по сегменту	538,2	208,9	747,1	543,1	270,1	813,2
За вычетом процентных расходов и аналогичных сборов ²	(167,9)	(143,0)	(310,9)	(229,1)	(217,9)	(447,0)
Распределение дохода на капитал ^{1, 2}	100,2	11,2	111,4	129,5	14,4	143,9
Воздействие изменений в справедливой стоимости на неквалифицируемые хеджи	–	10,3	10,3	–	(38,3)	(38,3)
За вычетом общедминистративных расходов	(126,8)	(15,0)	(141,8)	(141,2)	(17,3)	(158,5)
За вычетом амортизации	(15,3)	(0,9)	(16,2)	(17,6)	(1,0)	(18,6)
Результаты по сегменту до резервирования на покрытие потерь	328,4	71,5	399,9	284,7	10,0	294,7
Резервы под сомнительные активы	(16,5)	(5,2)	(21,7)	(103,0)	(83,6)	(186,6)
Чистая прибыль/(убытки) за отчетный год	311,9	66,3	378,2	181,7	(73,6)	108,1
Активы по сегменту	8 573,5	12 624,3	21 197,8	8 500,9	10 363,6	18 864,5
Оплачиваемый капитал к получению			847,5			1 247,7
Всего активов			22 045,3			20 112,2
Пассивы по сегменту						
Всего пассивов	232,3	15 626,7	15 859,0	198,7	14 055,7	14 254,4
Капитальные затраты	9,5	0,6	10,1	16,5	0,9	17,4

¹ Суммы процентного дохода, вычитенного из скорректированной величины приведенной стоимости оплачиваемого капитала к получению, и распределяемого дохода на капитал составляют 137,8 млн. евро (2002 год – 143,9 млн. евро), что представляет собой доход ЕБРР на чистый оплачиваемый капитал по сегментным результатам хозяйственной деятельности.

² Процентные расходы, аналогичные сборы и распределяемый доход на капитал составляют 199,5 млн. евро (2002 год – 303,1 млн. евро), что представляет собой "Расходы процентные и аналогичные" ЕБРР, показанные в счете прибылей и убытков.

Вторичная отчетность – географический сегмент

В целях внутреннего управления деятельность ЕБРР сгруппирована по четырем регионам.

	Поступления по сегменту 2003 год млн. евро	Поступления по сегменту 2002 год млн. евро	Активы по сегменту 2003 год млн. евро	Активы по сегменту 2002 год млн. евро
Продвинутые страны ¹	301,4	286,1	4 000,8	4 006,1
Страны на начальном/промежуточном этапах ²	222,9	166,6	2 749,6	2 881,6
Российская Федерация	13,9	90,4	1 823,1	1 613,2
Страны ОЭСР	208,9	270,1	12 624,3	10 363,6
Всего	747,1	813,2	21 197,8	18 864,5

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, Киргизская Республика, Молдова, Румыния, Сербия и Черногория, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан и Украина.

3. Чистый комиссионный доход

Чистый комиссионный доход складывается из указанных ниже основных элементов.

	2003 год млн. евро	2002 год млн. евро
Комиссии за гарантии	6,5	4,0
Комиссии за финансирование торговых сделок	4,2	2,8
Комиссии за делопроизводство по операциям	2,4	1,5
Комиссионные расходы фондов акционерного капитала	(7,0)	(1,4)
Прочие комиссии	2,8	4,3
Чистый комиссионный доход	8,9	11,2

Полученные в 2003 году в сумме 45,2 млн. евро (2002 год – 45,2 млн. евро) комиссии за открытие финансирования и за обязательства вместе со связанными с ними прямыми издержками в равной сумме проведены по балансу как отсроченные и будут фигурировать в цифрах процентного дохода за период с момента проплаты и до момента погашения соответствующего кредита согласно стандарту 18 МСФО.

4. Чистая прибыль от дилинговых и валютных операций

	2003 год млн. евро	2002 год млн. евро
Портфель активов ИМП	(0,7)	(4,8)
Дилинговый портфель	15,2	13,7
Валютные операции	(1,4)	1,7
Чистая прибыль от дилинговых и валютных операций	13,1	10,6

В отношении портфеля активов ИМП полученные доходы и понесенные убытки возникли в связи с реализацией долговых обязательств в этом портфеле. В дилинговом портфеле чистая прибыль включает как реализованные, так и нереализованные доходы или убытки, равно как и связанные с ними процентные доходы и расходы.

5. Воздействие изменений в справедливой стоимости на неквалифицируемые хеджи

Воздействие изменений в справедливой стоимости на неквалифицируемые хеджи возникает не в результате дилинговых операций, а является следствием введения стандарта 39 МСФО применительно к правилам составления финансовой отчетности. Согласно этому стандарту отчетности все производные инструменты должны учитываться в счете прибылей и убытков по их справедливой стоимости. Применительно к использованию производных инструментов в целях хеджирования (а такие инструменты составляют большинство в портфеле ЕБРР) стандарт не разрешает учитывать изменения, в основном компенсационного характера, в справедливой стоимости исходных (базовых) хеджируемых позиций баланса при отсутствии конкретно возникшего отношения хеджирования “один к одному”. Руководствуясь современными методами контроля за рисками, ЕБРР ведет свою деятельность по хеджированию, в основном, в масштабах портфеля, а не по отдельным активам, и такая методика хеджирования не подпадает под требование стандарта 39 МСФО о постановке данных хеджей на особый учет. ЕБРР применяет два основных вида производных инструментов хеджирования, которые не подпадают под требование об учете этих инструментов в отчетности.

Во-первых, с помощью производных инструментов ЕБРР проводит макрохеджирование выданных им кредитов под фиксированные процентные ставки, которые он обменивает на плавающие ставки, заключая для этого договоры свопов. Кредиты под плавающие ставки подлежат учету по принципу справедливой стоимости, в то время как хеджируемые кредиты под фиксированные ставки не подлежат такому учету. Поскольку по этим договорам ЕБРР платит фиксированные ставки, повышение соответствующих процентных ставок, выраженных главным образом в долларах США и евро, обеспечивает ему доход при переоценке этих активов по справедливой стоимости, а при падении ставок он несет убытки. В то время как процентные ставки в евро в прошлом году, в основном, оставались неизменными, ставки в долларах США выросли на 0,43% с учетом среднего срока действия кредитов с фиксированными ставками, в результате этого – в пересчете по принципу справедливой стоимости – за отчетный год получен доход в сумме 9 млн. евро (в 2002 году понесены убытки в сумме 20,8 млн. евро).

Во-вторых, производные инструменты, применяемые для хеджирования подлежащего оплате в долларах США или японских иенах капитала ЕБРР, подлежат учету по принципу справедливой стоимости, в то время как подлежащие оплате суммы исходного (базового) капитала по нему не оцениваются. Эта разница в оценке будет вызывать временные – до производства расчетов по заключенным сделкам – колебания в цифрах счета прибылей и убытков, который в 2003 году показал – в пересчете по принципу справедливой стоимости – доход в сумме 4,1 млн. евро (за 2002 год – убытки в сумме 17,5 млн. евро).

В то время как принцип учета хеджей в отчетности можно применять к большинству позиций ЕБРР с производными инструментами, вряд ли удастся добиться 100-процентной эффективности, т.е. точно скоррелировать колебания стоимости производного инструмента с колебаниями стоимости хеджируемого актива или пассива. Любые отклонения в величинах компенсирующей стоимости требуется показывать в счете прибылей и убытков. В 2003 году по этой позиции зафиксированы убытки в сумме 2,8 млн. евро (за 2002 год – ноль).

6. Общеадминистративные расходы

	2003 год млн. евро	2002 год млн. евро
Расходы на персонал ¹	126,8	128,0
Накладные расходы за вычетом государственных дотаций ^{2, 3}	60,2	75,7
Общеадминистративные расходы ⁴	187,0	203,7
Отсроченные прямые издержки в связи с формированием кредитов и соблюдением обязательств об их выдаче ⁵	(45,2)	(45,2)
Чистая сумма общеадминистративных расходов	141,8	158,5

¹ Среднее число сотрудников, учтенных в расходах на персонал в течение отчетного года, составило: штатных сотрудников – 903 (2002 год – 903), сотрудников на контрактах – 114 (в том числе сотрудников по программе подготовки аналитиков – 26, на специальных контрактах – 38 и стажеров/временных сотрудников – 50), сотрудников представительств, нанятых на месте, – 229 и сотрудников аппарата Совета директоров – 75. Из них 56 сотрудников финансировались из внешних источников.

На 31 декабря 2003 года число сотрудников составило: штатных сотрудников – 911 (2002 год – 893), сотрудников на контрактах – 105 (в том числе сотрудников по программе подготовки аналитиков – 22, на специальных контрактах – 38 и стажеров/временных сотрудников – 45), сотрудников представительств, нанятых на месте, – 228 и сотрудников аппарата Совета директоров – 75. Из них 58 сотрудников финансировались из внешних источников.

Помимо этого, 64 сотрудника проектных бюро (2002 год – 137) работало в региональных фондах венчурного капитала и в Фонде поддержки малого предпринимательства России по проектам в Российской Федерации.

² В течение отчетного года государственные гранты в размере 2,1 млн. евро отнесены на счет прибылей и убытков (2002 год – 2,1 млн. евро).

³ В накладные расходы вошли следующие комиссии за выполненную внештатными аудиторами ЕБРР работу:

	2003 год тыс. евро	2002 год тыс. евро
Услуги аудиторов	231	122
Дальнейшие услуги аудиторов		
Аудит пенсионного обеспечения	20	11
Проверка уплаты налогов	7	3
	27	14
Другие неаудиторские услуги		
Консультационные услуги	–	1 332
Консультационные услуги – страны операций	7	30
	7	1 362

На заседании Совета директоров 29 января 2003 года принято решение привлечь ТОО “ПрайсвотерхаусКуперс” в качестве внештатного аудитора ЕБРР на 2003 – 2006 годы. В сумму уплаченных за прошлый год комиссий за другие, не связанные с проведением аудита услуги вошли платежи фирме “Артур Андерсен” за период с 1 января по 31 июля 2002 года и фирме “Делойт энд Туш” – за период с 1 августа по 31 декабря 2002 года. ЕБРР привлек фирму “Делойт энд Туш” в качестве своих аудиторов вместо фирмы “Артур Андерсен” именно с 1 августа 2002 года.

⁴ Общеадминистративные расходы в фунтах стерлингов составили 123,6 млн. ф. ст. (2002 год – 128,8 млн. ф. ст.).

⁵ Прямые издержки, связанные с формированием кредитов и соблюдением обязательств об их выдаче в 2003 году, вместе с полученными комиссиями за открытие финансирования и за обязательства проведены по балансу как отсроченные согласно стандарту 18 МСФО и будут фигурировать в цифрах процентного дохода за период с момента проплаты до момента погашения соответствующего кредита.

7. Резервы под сомнительные активы

Отчислено в резервы/(возвращено из резервов) за отчетный год	Кредиты млн. евро	Вложения в акции млн. евро	Всего кредитов и вложений в акции млн. евро	Гарантии млн. евро	Резервы на покрытие потерь казначейства млн. евро	Всего 2003 год млн. евро	Всего 2002 год млн. евро
Портфельные резервы под сомнительные активы из числа невыявленных:							
активы в негосударственном секторе	34,4	7,4	41,8	–	–	41,8	86,0
активы в государственном секторе	4,5	–	4,5	–	–	4,5	(1,4)
гарантии	–	–	–	4,5	–	4,5	19,3
Конкретные резервы под сомнительные активы из числа выявленных ¹	(32,1)	(2,2)	(34,3)	–	5,2	(29,1)	82,7
За год, закончившийся 31 декабря 2003 года	6,8	5,2	12,0	4,5	5,2	21,7	
За год, закончившийся 31 декабря 2002 года	27,5	57,5	85,0	18,0	83,6		186,6

¹ В отчетном году новые конкретные резервы под сомнительные активы из числа выявленных составили 90,1 млн. евро (2002 год – 149,3 млн. евро), а 119,2 млн. евро (2002 год – 66,6 млн. евро) было возвращено из резервов, в результате чего в счет прибылей и убытков возвращено в чистой сумме 29,1 млн. евро (в 2002 году отчислено в резервы в чистой сумме 82,7 млн. евро).

Движение резервов	Кредиты млн. евро	Вложения в акции млн. евро	Всего кредитов и вложений в акции млн. евро	Гарантии млн. евро	Сомнительные активы казначейства млн. евро	Всего 2003 год млн. евро	Всего 2002 год млн. евро
На 1 января 2003 года	534,5	639,5	1 174,0	35,8	81,2	1 291,0	1 224,2
Отчислено в резервы в отчетном году	6,8	5,2	12,0	4,5	5,2	21,7	186,6
Прекращение учета дисконта на резервы под сомнительные активы из числа выявленных ¹	(1,5)	–	(1,5)	–	(0,9)	(2,4)	(2,2)
Валютная коррекция	(63,3)	–	(63,3)	–	(14,6)	(77,9)	(73,0)
Возврат средств из резервов в связи со списанием сумм ²	(11,4)	(51,4)	(62,8)	–	–	(62,8)	(44,6)
На 31 декабря 2003 года	465,1	593,3	1 058,4	40,3	70,9	1 169,6	1 291,0

Проанализировано между портфельными резервами под сомнительные активы из числа невыявленных:

активы в негосударственном секторе	291,6	327,4	619,0	–	–	619,0	609,9
активы в государственном секторе	61,5	–	61,5	–	–	61,5	64,7
конкретными резервами под сомнительные активы из числа выявленных	112,0	265,9	377,9	–	70,9	448,8	580,6
Вычтено из активов	465,1	593,3	1 058,4	–	70,9	1 129,3	1 255,2
Включено в другие пассивы	–	–	–	40,3	–	40,3	35,8
На 31 декабря 2003 года	465,1	593,3	1 058,4	40,3	70,9	1 169,6	1 291,0

¹ В процентный доход от кредитов внесены 2,4 млн. евро (2002 год – 2,2 млн. евро), образовавшихся в результате прекращения учета чистой приведенной стоимости дисконта.

² Объем возвращенных из резервов средств в связи со списанием сумм уменьшился на 1,3 млн. евро (2002 год – 22,4 млн. евро) в связи с получением ранее списанных сумм вложений, которые были вычтены из отчисленных в резервы средств за отчетный год.

8. Долговые обязательства

Анализ по эмитентам	Балансовая стоимость 2003 год млн. евро	Балансовая стоимость 2002 год млн. евро
Правительства	229,1	296,8
Государственные организации	201,5	400,1
Прочие заемщики	5 540,5	4 500,2
На 31 декабря	5 971,1	5 197,1
Анализ по портфелям		
Портфель активов ИНП	5 263,8	4 403,4
Дилинговый портфель		
активы, управляемые ЕБРР	323,0	241,2
активы, управляемые внешними распорядителями	384,3	552,5
	707,3	793,7
На 31 декабря	5 971,1	5 197,1

9. Прочие активы

	2003 год млн. евро	2002 год млн. евро
Справедливая стоимость производных инструментов	2 736,1	651,8
Проценты к получению	138,4	167,2
Операции казначейства до расчетов по ним	181,1	449,9
Прочие	148,0	162,7
На 31 декабря	3 203,6	1 431,6

10. Кредиты и вложения в акции

Освоенные средства	Кредиты под госгарантию млн. евро	Кредиты без госгарантии млн. евро	Всего кредитов млн. евро	Вложения в некотирующие акции млн. евро	Вложения в котирующие акции млн. евро	Всего вложений в акции млн. евро	Всего кредитов и вложений в акции млн. евро
На 1 января 2003 года	2 191,3	4 632,6	6 823,9	1 650,3	969,3	2 619,6	9 443,5
Движение средств в переоценке по справедливой стоимости	(3,1)	(3,4)	(6,5)	–	(20,3)	(20,3)	(26,8)
Освоено средств	462,5	2 612,4	3 074,9	333,9	64,1	398,0	3 472,9
Погашено, в том числе досрочно, и реализовано	(345,5)	(2 006,8)	(2 352,3)	(188,0)	(146,8)	(334,8)	(2 687,1)
Движение валютных средств	(253,1)	(470,7)	(723,8)	–	–	–	(723,8)
Списано	–	(12,8)	(12,8)	(49,0)	(2,3)	(51,3)	(64,1)
На 31 декабря 2003 года	2 052,1	4 751,3	6 803,4	1 747,2	864,0	2 611,2	9 414,6
Резервы под сомнительные активы на 31 декабря 2003 года	(61,5)	(403,6)	(465,1)	(544,7)	(48,6)	(593,3)	(1 058,4)
Всего освоено средств за вычетом сомнительных активов на 31 декабря 2003 года	1 990,6	4 347,7	6 338,3	1 202,5	815,4	2 017,9	8 356,2
Всего освоено средств за вычетом сомнительных активов на 31 декабря 2002 года	2 126,6	4 162,8	6 289,4	1 125,1	855,0	1 980,1	8 269,5

На 31 декабря 2003 года у ЕБРР было 19 сомнительных кредитов на 125,2 млн. евро (2002 год – 23 кредита на 204,5 млн. евро). Под эти активы созданы конкретные резервы в сумме 112 млн. евро (2002 год – 180 млн. евро). В результате прекращения учета чистой приведенной стоимости дисконта на созданные резервы под сомнительные активы из числа выявленных на счет прибыли и убытков добавлено 1,5 млн. евро в виде процентного дохода от кредитов.

Из чистой суммы прибыли от продажи акций в размере 155,9 млн. евро (2002 год – 140 млн. евро) 77,6 млн. евро (2002 год – 56,4 млн. евро) составила прибыль от продажи некотирующихся акций, учтенных по себестоимости в размере 126,8 млн. евро (2002 год – 121,8 млн. евро) на момент продажи, ибо их справедливую стоимость ранее нельзя было установить точно.

Из-за отсутствия у ЕБРР дочерних предприятий сводная финансовая отчетность не ведется. Все вложения в некотирующиеся акции учитываются 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 2003 года в сумме 762,9 млн. евро, чистый прирост средств по счету прибылей и убытков составил бы прибыль в размере 23,1 млн. евро (2002 год – 694,4 млн. и 46,8 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 320,5 млн. евро (2002 год – 371 млн. евро). Из-за задержек по времени 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.

Ниже перечислены все вложения в акции компаний, в которых на 31 декабря 2003 года ЕБРР принадлежало 20% и более 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.

	% собственности
Лафарж – Румыния	38
МПФ “Данон” – ООО “Данон индустрия”	30
Региональный фонд Центральной и Восточной Европы “Адвент II”	27
Группа компаний “Европейская недвижимость”	25
Фонд поддержки польских предприятий IV	23
“Привредна-банк”	21

11. Имущество, техника и канцелярское оборудование

	Имущество млн. евро	Техника и канцелярское оборудование млн. евро	Всего млн. евро
<i>Стоимость</i>			
На 1 января 2003 года	67,5	113,0	180,5
Добавлено	0,1	10,0	10,1
Реализовано	(0,6)	(0,8)	(1,4)
На 31 декабря 2003 года	67,0	122,2	189,2
<i>Амортизация</i>			
На 1 января 2003 года	45,0	91,9	136,9
Отчислено	7,7	8,5	16,2
Реализовано	(0,6)	(0,8)	(1,4)
На 31 декабря 2003 года	52,1	99,6	151,7
<i>Чистая балансовая стоимость</i>			
На 31 декабря 2003 года	14,9	22,6	37,5
На 31 декабря 2002 года	22,5	21,1	43,6

В течение года не имело место добавлений в имущество, приобретенных на условиях финансовой аренды. Минимальные суммы арендной платы составляют 0,2 млн. евро и причитаются к уплате в 12-месячный срок с даты баланса. Эти суммы будущей платы в последующие периоды показаны в графе “Прочие пассивы”.

12. Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами

Ниже приводятся данные по непогашенным долговым инструментам ЕБРР, удостоверенным сертификатами, и по связанным с ними хеджевым свопам в пересчете по справедливой стоимости.

	Основная сумма в номинальной стоимости млн. евро	Коррекция по справед- ливой стоимости млн. евро	Скорректи- рованная основная сумма млн. евро	Кредиторская/ (дебиторская) задолженность по валютным свопам млн. евро	Чистые валютные обязательства 2003 год млн. евро	Чистые валютные обязательства 2002 год млн. евро
Австралийские доллары	1 354,8	(53,6)	1 301,2	(1 301,2)	–	–
Венгерские форинты	5,4	–	5,4	–	5,4	7,1
Гонконгские доллары	61,4	–	61,4	(61,4)	–	–
Доллары США	2 533,6	218,3	2 751,9	6 427,2	9 179,1	8 431,4
Евро	1 282,8	(226,3)	1 056,5	499,8	1 556,3	2 234,2
Золото в слитках	339,0	27,0	366,0	(366,0)	–	–
Канадские доллары	36,0	0,3	36,3	(36,3)	–	–
Новозеландские доллары	62,1	(0,7)	61,4	(61,4)	–	–
Новые тайваньские доллары	596,6	16,2	612,8	(612,8)	–	–
Польские злотые	81,5	10,8	92,3	(39,1)	53,2	27,8
Российские рубли	–	–	–	–	–	5,3
Сингапурские доллары	70,1	0,6	70,7	(70,7)	–	–
Словацкие кроны	14,8	0,9	15,7	(15,7)	–	–
Фунты стерлингов	2 540,7	187,3	2 728,0	(982,8)	1 745,2	1 725,1
Чешские кроны	153,9	(54,6)	99,3	(99,3)	–	–
Южноафриканские ранды	462,0	650,2	1 112,2	(1 112,2)	–	–
Японские иены	2 569,1	171,0	2 740,1	(2 168,1)	572,0	330,9
На 31 декабря	12 163,8	947,4	13 111,2	–	13 111,2	12 761,8

В течение года ЕБРР досрочно произвел обратный выкуп облигаций и среднесрочных векселей на сумму 463 млн. евро (2002 год – 247,1 млн. евро), получив чистый доход в сумме 13,4 млн. евро (2002 год – 4,3 млн. евро).

13. Прочие пассивы

	2003 год млн. евро	2002 год млн. евро
Справедливая стоимость производных инструментов	926,0	136,4
Проценты к уплате	179,3	158,4
Операции казначейства до расчетов по ним	118,7	218,5
Прочие	411,9	379,4
На 31 декабря	1 635,9	892,7

14. Подписной капитал

	2003 год Число акций	2003 год Всего млн. евро	2002 год Число акций	2002 год Всего млн. евро
Разрешенный к выпуску акционерный капитал	2 000 000	20 000,0	2 000 000	20 000,0
<i>Из которого</i>				
Подписка акционеров на первоначальный капитал	991 975	9 919,8	991 975	9 919,8
Подписка акционеров на увеличение капитала	986 975	9 869,7	986 975	9 869,7
Итого подписного капитала	1 978 950	19 789,5	1 978 950	19 789,5
Нераспределенные акции ¹	6 050	60,5	6 050	60,5
Выпущенный и размещенный акционерный капитал	1 985 000	19 850,0	1 985 000	19 850,0
Непроизведенная подписка	15 000	150,0	15 000	150,0
На 31 декабря	2 000 000	20 000,0	2 000 000	20 000,0

¹ Акции, которые могут быть размещены между новыми или нынешними акционерами ЕБРР.

Акционерный капитал ЕБРР делится на оплачиваемые акции и акции, подлежащие оплате по требованию. Номинальная стоимость каждой акции – 10 000 евро. Оплата оплачиваемых акций, на которые подписались акционеры ЕБРР, производится в течение заранее установленного числа лет. Пунктом 4 статьи 6 Соглашения предусматривается, что платежи в счет оплачиваемого по требованию акционерного капитала, на который осуществлена подписка, производятся по требованию ЕБРР с учетом статей 17 и 42 Соглашения только в тех случаях, когда это необходимо ЕБРР для исполнения его обязательств. Пунктом 1 статьи 42 предусматривается, что в случае окончательного прекращения операций ЕБРР обязательства всех акционеров ЕБРР по неустраиваемой части акционерного капитала, на который они подписались, остаются в силе до удовлетворения всех требований кредиторов, в том числе всех условных требований.

В соответствии с Соглашением плата за оплачиваемые акции первоначального акционерного капитала, на который подписались акционеры ЕБРР, была внесена пятью равными ежегодными взносами. До 50% каждого взноса могли оплачиваться простыми необоротными беспроцентными векселями или другими обязательствами, выданными подписывающимся акционером

ЕБРР и подлежащими погашению по требованию ЕБРР по номиналу. Согласно постановлению 59 плата за оплачиваемые акции в счет увеличения капитала, на который подписались акционеры ЕБРР, вносится восемью равными ежегодными взносами, и акционеры ЕБРР могут оплатить до 60% суммы каждого взноса простыми необоротными беспроцентными векселями или другими обязательствами, выданными такими акционерами ЕБРР и подлежащими погашению по требованию ЕБРР по номиналу. Советом директоров принят директивный документ о приеме трех годовых взносов в равных суммах простыми векселями в счет первоначального капитала и пяти годовых взносов в равных суммах 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 акционер ЕБРР, а также с указанием числа нераспределенных акций и голосов приведен в таблице ниже.

В соответствии со статьей 29 Соглашения число голосов акционеров ЕБРР, не уплативших какую-либо часть сумм, причитающихся в счет их обязательств по подписке на капитал, соразмерно уменьшается в течение срока неуплаты.

Краткие сведения об оплачиваемом капитале к получению

	2003 год млн. евро	2002 год млн. евро
Оплачиваемый подписной капитал:		
денежные суммы и простые векселя с еще не наступившим сроком уплаты и инкассации	826,3	1 223,5
денежные суммы и простые векселя с уже наступившим сроком уплаты и инкассации, но оплата которых еще не получена	16,9	19,4
простые векселя с наступившим сроком инкассации, но оплата которых еще не получена	4,3	4,8
Оплачиваемый капитал к получению на 31 декабря	847,5	1 247,7

Сумма оплачиваемого капитала к получению указана в балансе по приведенной стоимости для учета поступления в будущем долевых платежей в оплату этой суммы.

14. Подписной капитал (продолжение)

Отчет о подписке на капитал

На 31 декабря 2003 года

Акционеры	Всего акций (число)	Имеющиеся голоса ¹ (число)	Всего капитала млн. евро	К оплате по требованию млн. евро	Оплачиваемый капитал ² млн. евро
Члены Европейского союза					
Австрия	45 600	45 600	456,0	336,3	119,7
Бельгия	45 600	45 600	456,0	336,3	119,7
Германия	170 350	170 350	1 703,5	1 256,3	447,2
Греция	13 000	13 000	130,0	95,8	34,2
Дания	24 000	24 000	240,0	177,0	63,0
Ирландия	6 000	6 000	60,0	44,2	15,8
Испания	68 000	68 000	680,0	501,5	178,5
Италия	170 350	170 350	1 703,5	1 256,3	447,2
Люксембург	4 000	4 000	40,0	29,5	10,5
Нидерланды	49 600	49 600	496,0	365,8	130,2
Португалия	8 400	8 400	84,0	61,9	22,1
Соединенное Королевство	170 350	170 350	1 703,5	1 256,3	447,2
Финляндия	25 000	25 000	250,0	184,4	65,6
Франция	170 350	170 350	1 703,5	1 256,3	447,2
Швеция	45 600	45 600	456,0	336,3	119,7
Европейский инвестиционный банк	60 000	60 000	600,0	442,5	157,5
Европейское сообщество	60 000	60 000	600,0	442,5	157,5
Другие европейские страны					
Израиль	13 000	13 000	130,0	95,8	34,2
Исландия	2 000	2 000	20,0	14,8	5,2
Кипр	2 000	2 000	20,0	14,8	5,2
Лихтенштейн	400	400	4,0	2,9	1,1
Мальта	200	200	2,0	1,5	0,5
Норвегия	25 000	25 000	250,0	184,4	65,6
Турция	23 000	23 000	230,0	169,6	60,4
Швейцария	45 600	45 600	456,0	336,3	119,7
Страны операций					
Азербайджан	2 000	1 216	20,0	14,8	5,2
Албания	2 000	1 592	20,0	14,8	5,2
Армения	1 000	713	10,0	7,4	2,6
Беларусь	4 000	4 000	40,0	29,5	10,5
Болгария	15 800	15 800	158,0	116,5	41,5
Босния и Герцеговина	3 380	3 380	33,8	24,9	8,9
БЮР Македония	1 382	1 361	13,8	10,2	3,6
Венгрия	15 800	15 800	158,0	116,5	41,5
Грузия	2 000	617	20,0	14,8	5,2
Казахстан	4 600	4 600	46,0	33,9	12,1
Киргизская Республика	2 000	917	20,0	14,8	5,2
Латвия	2 000	2 000	20,0	14,8	5,2
Литва	2 000	2 000	20,0	14,8	5,2
Молдова	2 000	1 201	20,0	14,8	5,2
Польша	25 600	25 600	256,0	188,8	67,2
Российская Федерация	80 000	80 000	800,0	590,0	210,0
Румыния	9 600	9 600	96,0	70,8	25,2
Сербия и Черногория	9 350	9 350	93,5	68,9	24,6
Словацкая Республика	8 534	8 534	85,3	62,9	22,4
Словения	4 196	4 196	42,0	30,9	11,1
Таджикистан	2 000	511	20,0	14,8	5,2
Туркменистан	200	165	2,0	1,5	0,5
Узбекистан	4 200	4 200	42,0	30,9	11,1
Украина	16 000	13 760	160,0	118,0	42,0
Хорватия	7 292	7 292	72,9	53,8	19,1
Чешская Республика	17 066	17 066	170,7	125,8	44,9
Эстония	2 000	2 000	20,0	14,8	5,2
Неевропейские страны					
Австралия	20 000	20 000	200,0	147,5	52,5
Египет	2 000	1 750	20,0	14,8	5,2
Канада	68 000	68 000	680,0	501,5	178,5
Республика Корея	20 000	20 000	200,0	147,5	52,5
Марокко	1 000	1 000	10,0	7,0	3,0
Мексика	3 000	3 000	30,0	21,0	9,0
Монголия	200	200	2,0	1,5	0,5
Новая Зеландия	1 000	1 000	10,0	7,0	3,0
Соединенные Штаты Америки	200 000	200 000	2 000,0	1 475,0	525,0
Япония	170 350	170 350	1 703,5	1 256,3	447,2
Подписка акционеров	1 978 950	1 970 171	19 789,5	14 592,8	5 196,7
Нераспределенные акции	6 050		60,5		
Выпущенные и размещенные акции	1 985 000		19 850,0		

¹ Число голосов ограничено из-за неуплаты сумм, причитающихся к получению от акционеров ЕБРР в счет исполнения их обязательств по оплачиваемым акциям. Общее число голосов без учета ограничений составляет 1 978 950 (2002 год – 1 978 950).

² В счет оплачиваемого капитала получено 4,6 млрд. евро (2002 год – 4,3 млрд. евро). Срок уплаты порядка 0,6 млрд. евро еще не наступил (2002 год – 0,9 млрд. евро); эти суммы возникли, главным образом, в результате увеличения уставного капитала и подлежат уплате 15 апреля 2005 года или ранее.

15. Резервы и нераспределенная прибыль

	2003 год млн. евро	2002 год млн. евро
Общие резервы		
На 1 января	152,0	147,1
Внутренний налог за отчетный год	4,4	4,9
Коррекция оплачиваемого капитала к получению по его приведенной стоимости	(67,5)	–
Перенесено из нераспределенной прибыли	30,2	–
На 31 декабря	119,1	152,0
Резерв в переоценке – активы ИМП		
На 1 января	271,1	209,1
Чистый доход, полученный в результате изменений в справедливой стоимости	93,4	74,5
Чистые убытки, отнесенные на чистую прибыль, из-за сомнительных активов	13,0	14,8
Чистый доход, отнесенный на чистую прибыль, в результате реализации активов	(85,9)	(27,3)
На 31 декабря	291,6	271,1
Резерв в целях хеджирования – хеджирование движения денежных средств		
На 1 января	(2,6)	–
Чистые убытки, понесенные в результате изменений в справедливой стоимости	(7,1)	(2,6)
На 31 декабря	(9,7)	(2,6)
Специальный резерв		
На 1 января	157,6	136,6
Комиссионные, перенесенные из предыдущего года	5,3	21,0
На 31 декабря	162,9	157,6
Всего резервов	563,9	578,1
Нераспределенная прибыль		
На 1 января	83,0	(4,1)
Комиссионные, перенесенные из предыдущего года	(5,3)	(21,0)
Отнесено на общий резерв	(30,2)	–
Чистая прибыль за отчетный год	378,2	108,1
На 31 декабря	425,7	83,0
Всего резервов и нераспределенной прибыли	989,6	661,1

В **общий резерв средств** входят суммы внутреннего налога, удержанные в соответствии со статьей 53 Соглашения об учреждении ЕБРР, предусматривающей уплату всеми директорами, заместителями директоров, должностными лицами и служащими ЕБРР внутреннего налога на должностные оклады и вознаграждения, выплачиваемые Банком. На конец отчетного года остаток суммы внутреннего налога составляет 48,1 млн. евро (2002 год – 43,7 млн. евро). В сумму общего резерва внесен корректив в целях пересчета оплачиваемого капитала ЕБРР к получению в цифры приведенной стоимости. Капитал к получению и резервы будут показаны в их будущем стоимостном выражении к 2009 году, когда наступит срок внесения последнего взноса в счет уплаты уставного капитала. В счете прибылей и убытков за этот период времени будет показано закрытие этой позиции в балансе, и для отражения этого указанные суммы будут переведены из нераспределенной прибыли в общие резервы с соответствующей проводкой и оформлением.

Для покрытия ряда конкретно установленных убытков ЕБРР Соглашением предусмотрен **специальный резерв средств**. Согласно финансовым принципам ЕБРР все суммы 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 2004 году из прибыли за год на 31 декабря 2003 года в специальный резерв планируется перечислить 10,8 млн. евро (2002 год – 5,3 млн. евро) как сумму комиссий, проведенную по счету прибылей и убытков за отчетный год до 31 декабря 2003 года.

16. Невыбранные суммы ассигнований

Анализ по инструментам	2003 год млн. евро	2003 год млн. евро	2002 год млн. евро	2002 год млн. евро
Кредиты		4 562,0		4 279,0
Вложения в акции		515,3		669,4
Гарантии				
Гарантии по финансированию торговых сделок ¹	175,4		160,6	
Прочие гарантии ²	412,2		365,0	
		587,6		525,6
На 31 декабря		5 664,9		5 474,0

¹ Гарантии по финансированию торговых сделок выдаются в форме резервных аккредитивов подтверждающим банкам, берущим на себя платежный риск банков-эмитентов в странах операций ЕБРР.

² Прочие гарантии предусматривают участие в рисках (без предоставления средств финансирования) в полном или частичном объеме.

17. Усредненный баланс

	2003 год млн. евро	2003 год млн. евро	2002 год млн. евро	2002 год млн. евро
Активы				
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	3 222,7		2 172,8	
Размещение ценных бумаг с обеспечением	2 248,5		3 044,3	
Долговые обязательства	5 210,1		5 724,8	
		10 681,3		10 941,9
Прочие активы		1 367,5		614,7
Кредиты и вложения в акции				
Кредиты	6 682,3		6 677,5	
Вложения в акции	2 605,6		2 442,8	
За вычетом убытков от сомнительных активов	(1 126,0)		(1 197,1)	
		8 161,9		7 923,2
Имущество, техника и канцелярское оборудование	36,1			47,1
Оплачиваемый капитал к получению	1 036,2			1 331,3
Всего активов		21 283,0		20 858,2
Пассивы				
Заемные средства				
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	1 106,2		1 177,6	
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	13 229,1		12 977,0	
		14 335,3		14 154,6
Прочие пассивы		1 000,8		863,3
Всего пассивов		15 336,1		15 017,9
Акционерный капитал				
Подписной капитал	19 789,5		19 789,5	
Капитал к оплате по требованию	(14 592,8)		(14 592,8)	
		5 196,7		5 196,7
Оплачиваемый капитал		750,2		643,6
Резервы и прибыль за отчетный год				
Всего акционерного капитала		5 946,9		5 840,3
Всего пассивов и акционерного капитала		21 283,0		20 858,2
Забалансовые статьи				
Невыбранные суммы ассигнований		5 415,6		5 225,5

Данные усредненного баланса основываются на подневном усреднении цифр отчетности.

18. Обязательства по договорам операционной аренды

ЕБРР арендует здание своей штаб-квартиры в Лондоне, а также здания ряда своих представительств в странах операций, заключая для этого типовые договоры операционной аренды, предусматривающие возможность их возобновления, а также периодического повышения платы и не подлежащие расторжению в обычных условиях делового оборота без существенных штрафных санкций для ЕБРР. Наиболее крупным договором аренды является договор аренды здания штаб-квартиры. По его условиям сумма арендной платы пересматривается раз в пять лет на основе рыночных ставок. Такой пересмотр

был проведен в марте 2002 года, а пересмотренный договор вступил в силу 25 декабря 2001 года. После пересмотра в 2001 году договора аренды ЕБРР заново проанализировал требуемые ему для работы условия и начал переговоры с нынешним владельцем здания, завершившиеся в 2003 году заключением договора с указанными ниже моментами:

- отменено положение о расторжении в 2006 году договора аренды;
- срок действия договора продлен с 2016 года по 2022 год;
- срок бесплатной аренды установлен до 25 ноября 2006 года.

Ниже показаны минимальные суммы будущей арендной платы по долгосрочным договорам аренды, не подлежащим аннулированию.

К уплате	2003 год млн. евро	2002 год млн. евро
Не позднее чем через один год	2,2	31,7
Через один год, но не позднее чем через пять лет	58,7	84,2
Через пять лет	375,4	-
На 31 декабря	436,3	115,9
Расход	29,7	36,4

ЕБРР заключил ряд договоров субаренды на один из этажей его здания штаб-квартиры и на часть помещений его представительства в Москве. Ниже показаны совокупные суммы минимальной арендной платы, которые он планирует получить по этим договорам субаренды, а также суммы доходов, полученных за отчетный год.

К получению	2003 год млн. евро	2002 год млн. евро
Не позднее чем через один год	3,1	5,2
Через один год, но не позднее чем через пять лет	3,8	12,8
На 31 декабря	6,9	18,0
Приход	12,7	5,2

19. Системы пенсионного обеспечения сотрудников

Система пенсионного обеспечения с установленными выплатами

Не реже одного раза в три года квалифицированный актуарий проводит полный актуарный анализ установленного пенсионного обеспечения с использованием метода прогнозирования рыночной стоимости единиц вложений. Согласно стандарту 19 МСФО такой анализ будет проводиться ежегодно к 31 декабря. Последний раз он проводился на 30 июня 2002 года. Приведенная стоимость установленных сумм пенсионного обеспечения и текущие затраты на их выплату исчислены методом прогнозирования рыночной стоимости кредитов.

Ниже приводятся суммы, показываемые в балансе.

	2003 год млн. евро	2002 год млн. евро
Справедливая стоимость активов фонда	84,2	69,8
Приведенная стоимость установленных сумм пенсионного обеспечения	(75,3)	(73,2)
Неотраженные актуарные убытки ¹	8,9	(3,4)
Досрочные платежи по балансу на 31 декабря	27,3	42,8
Движение досрочных платежей (см. графу "Прочие активы")		
На 1 января	39,4	29,5
Курсовые разницы	(3,2)	(1,7)
Произведенные пенсионные отчисления (взносы)	12,3	22,8
Всего расходов, указанных ниже	(12,3)	(11,2)
На 31 декабря	36,2	39,4
Ниже приведены суммы, показанные по счету прибылей и убытков.		
Затраты на выплату текущих сумм пенсионного обеспечения	(11,0)	(11,8)
Затраты на уплату процентов	(4,2)	(4,4)
Ожидаемый доход от активов ²	5,1	6,2
Амортизация актуарных убытков	(2,2)	(1,2)
Всего включено в расходы на персонал	(12,3)	(11,2)

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.

² Сумма фактических доходов от активов за отчетный год составила 15,7 млн. евро (2002 год – убытки в сумме 14 млн. евро).

Использованы основные актуарные исходные посылки.

Ставка дисконтирования	5,50%	5,50%
Ожидаемый доход от активов фонда	7,50%	7,50%
Увеличение заработной платы в будущие периоды	4,00%	4,00%
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, какая из этих сумм больше) амортизируются в течение остатка трудового стажа сотрудников.

Система пенсионного обеспечения с установленными отчислениями

Пенсионные отчисления, показываемые в системе пенсионного обеспечения, составили 5,8 млн. евро (2002 год – 6,1 млн. евро) и проведены по графе "Общедминистративные расходы".

20. Соглашения о других фондах

Помимо обычной 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 поставку товаров и выполнение работ), 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 2003 года ЕБРР распоряжался средствами по 90 соглашениям о фондах технического сотрудничества (2002 год – 81) на общую сумму 776,4 млн. евро (2002 год – 785,1 млн. евро), куда входят 298,9 млн. евро по программам Европейской комиссии Тасис и Фаре в рамках Бангкокского механизма и механизмов финансирования инвестиционных проектов. Из этих обещанных средств суммы, полученные на 31 декабря 2003 года, составили 707,2 млн. евро. На 31 декабря 2003 года общий остаток неосвоенных средств фондов составил 104,8 млн. евро. Помимо этого, ЕБРР распоряжался средствами по 76 соглашениям о техническом сотрудничестве по конкретным проектам на общую сумму 49,2 млн. евро.

Кроме того, ЕБРР распоряжался средствами по 17 соглашениям об инвестиционных фондах сотрудничества на общую сумму 113,1 млн. евро и по двум фондам подготовки стран к вступлению в ЕС на общую сумму 34,8 млн. евро для конкретной цели софинансирования проектов ЕБРР.

Согласно предложению стран Группы 7 о разработке международной программы повышения безопасности на АЭС в странах операций в марте 1993 года ЕБРР учредил Счет ядерной безопасности. Средства СЯБ предоставляются в виде грантов на финансирование неотложных мер повышения безопасности. На 31 декабря 2003 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 в результате утверждения его устава Советом директоров ЕБРР и начал действовать с 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 2003 года 23 донора объявили о взносах на общую сумму 569,6 млн. евро при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным уставом ФЧУ.

В 1999 году исходя из своей цели вступить в члены Евросоюза три центральноевропейских страны – Болгария, Литва и Словацкая Республика – твердо обязались закрыть и вывести из эксплуатации свои АЭС с реакторами РБМК и ВВЭР 440/230 в определенные сроки. В ответ на это Европейская комиссия объявила о намерении оказать поддержку выводу этих реакторов из эксплуатации в форме предоставления крупных грантов в течение 8 – 10 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 Богуницкого международных фондов вывода АЭС 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 энергии вместе с мерами повышения энергоэффективности в результате принятия решений о закрытии АЭС. На 31 декабря 2003 года при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным уставами фондов, 16 доноров объявили о внесении взносов на общую сумму 210,6 млн. евро в Игналинский фонд, 11 доноров – на общую сумму 109,6 млн. евро в Козлодуйский фонд и девять доноров – на общую сумму 121,1 млн. евро в Богуницкий фонд.

В 2001 году Северный инвестиционный банк организовал встречу с участниками из Бельгии, Европейской комиссии, Швеции, Финляндии и международных финансовых организаций для обсуждения деятельности в зоне Северного измерения (ЗСИ). На этой встрече была достигнута договоренность между ее участниками о создании организации “Природоохранное партнерство Северного измерения” в целях укрепления и координации деятельности по финансированию крупных природоохранных проектов с трансграничным эффектом в ЗСИ. 11 декабря 2001 года Советом директоров ЕБРР был утвержден устав фонда поддержки “Природоохранного партнерства Северного измерения” и функции ЕБРР как управляющего фондом. 31 декабря 2003 года десять участников фонда обещали внести в него 186,2 млн. евро.

За проведенные в 2003 году аудиты фондов технического сотрудничества и ядерной безопасности ЕБРР уплатил своим аудиторам 191 000 евро (2002 год – 191 000 евро). В дополнение к этому, в 2003 году аудиторы ЕБРР получили 0,9 млн. евро (2002 год – 0,7 млн. евро) за проведенные ими во всех странах операций предпроектные обследования и оказанные деловые консультационные услуги широкого профиля, оплачиваемые средствами фондов технического сотрудничества. Это составляет 1,2% всех понесенных в 2003 году (2002 год – 1%) по линии фондов технического сотрудничества расходов на оплату консультаций в связи с реализацией инвестиционных проектов ЕБРР в странах операций. Договоры с консультантами заключаются согласно стандартным правилам закупок товаров и услуг ЕБРР. Платежи аудиторам фирмы “ПрайсвотерхаусКуперс” в 2003 году за оказание ими консультационных услуг и подготовку рекомендаций во время проведения аудита учитывались в момент их производства в денежной форме. В 2002 году платежи фирме “Артур Андерсен” произведены за период с 1 января по 31 июля 2002 года и фирме “Делойт энд Туш” – за период с 1 августа по 31 декабря 2002 года.

21. События в период после составления балансового отчета

В период после составления балансового отчета не имело место серьезных событий, требующих отражения в настоящей финансовой отчетности или внесения в нее коррективов. 2 марта 2004 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 19 апреля 2004 года.

Краткие сведения о специальных фондах

Специальные фонды создаются в соответствии со статьей 18 Соглашения об учреждении ЕБРР и управляются согласно их уставам и регламентам, утвержденным Советом директоров ЕБРР.

На 31 декабря 2003 года в распоряжении ЕБРР находилось 12 специальных фондов: 9 специальных инвестиционных фондов и 3 специальных фонда технического сотрудничества. В таблицах далее приведены извлечения из финансовой отчетности

специальных фондов вместе с краткими сведениями о взносах, объявленных странами-донорами. Финансовая отчетность каждого специального фонда прошла отдельный аудит и ее можно получить в ЕБРР по запросу. Плата аудиторам ЕБРР за проведение ими в 2003 году аудита специальных фондов составила 67 800 евро (2002 год – 74 500 евро). Вместо фирмы “Делойт энд Туш” в 2003 году ЕБРР привлек в качестве своих аудиторов фирму “ПрайсвотерхаусКуперс”.

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 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 ряде стран операций ЕБРР.

Специальный фонд финансирования МСП предназначен содействовать 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, Сербии и Черногории и Хорватии.

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

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

Специальный фонд распределения рисков для Центральной Азии предназначен для целей распределения рисков, связанных с функционированием кредитных линий для МСП, программ микрофинансирования и содействия развитию торговли, а также механизма прямого инвестирования в Киргизской Республике, Таджикистане, Туркменистане и Узбекистане.

Специальный фонд финансирования муниципальных образований предназначен содействовать решению проблем финансирования малых инфраструктурных проектов муниципальных образований и предприятий коммунального хозяйства Болгарии, Венгрии, Латвии, Литвы, Польши, Румынии, Словацкой Республики, Словении, Чешской Республики и Эстонии.

Извлечение из счета прибылей и убытков за период, закончившийся 31 декабря 2003 года

	Балтийский специальный инвестфонд тыс. евро	Специальный инвестфонд для малых предприятий России тыс. евро	Специальный инвестфонд для финансовых посредников Италии тыс. евро	Специальный инвестфонд Италии тыс. евро	Специальный фонд финан- сирования МСП тыс. евро	Специальный фонд для Балканского региона тыс. евро	Специальный фонд ЕБРР для МСП тыс. евро	Специальный фонд распределения рисков для Центральной Азии тыс. евро	Специальный фонд для муниципальных образований тыс. евро	Совокупно по специальным инвестфондам тыс. евро
Прибыль/(убытки) от основной деятельности до резервирования	547	(5 577)	(939)	(904)	(16 863)	(810)	(8 041)	(216)	-	(32 803)
Возврат из резервов/(отчисления в резервы) под сомнительные активы	112	(10 893)	(816)	73	(387)	-	(1 959)	-	-	(13 870)
Прибыль/(убытки) за год	659	(16 470)	(1 755)	(831)	(17 250)	(810)	(10 000)	(216)	-	(46 673)

Извлечение из баланса на 31 декабря 2003 года

Кредиты	4 572	24 388	3 673	2 124	-	-	5 317	-	-	40 074
Резервы под сомнительные активы	(64)	(3 728)	(930)	(275)	-	-	(632)	-	-	(5 629)
	4 508	20 660	2 743	1 849	-	-	4 685	-	-	34 445
Вложения в акции	7 435	3 020	1 894	2 811	2 494	-	-	-	-	17 654
Резервы под сомнительные активы	(2 955)	(1 701)	(906)	(900)	(720)	-	-	-	-	(7 182)
	4 480	1 319	988	1 911	1 774	-	-	-	-	10 472
Размещение капитала и прочие активы	31 345	16 757	4 579	19 052	17 831	11 330	8 125	9 009	-	118 028
Непогашенные взносы	-	-	3 175	-	75 000	-	1 897	-	15 000	95 072
Всего активов	40 333	38 736	11 485	22 812	94 605	11 330	14 707	9 009	15 000	258 017
Прочие пассивы и резервы под сомнительные активы	8	14 249	13	134	3 983	502	4 110	49	-	23 048
Взносы	41 500	59 351	13 352	21 935	130 000	12 779	33 924	9 443	15 000	337 284
Резервы и (убытки)/прибыль за год	(1 175)	(34 864)	(1 880)	743	(39 378)	(1 951)	(23 327)	(483)	-	(402 315)
Всего пассивов и взносов доноров	40 333	38 736	11 485	22 812	94 605	11 330	14 707	9 009	15 000	258 017
Невыбранные суммы ассигнований и гарантий	8 037	49 622	840	328	44 846	9 360	10 236	4 714	-	127 983

Специальные фонды технического сотрудничества

Извлечение из отчета о движении остатка фонда и баланса за год, закончившийся 31 декабря 2003 года

	Балтийский специальный фонд технического содействия тыс. евро	Специальный фонд технического сотрудничества для малых предприятий России тыс. евро	Специальный фонд технического сотрудничества ЕБРР тыс. евро	Совокупно по специальным фондам технического сотрудничества тыс. евро
Перенесенный остаток фонда	3 978	12 010	190	16 178
Полученные взносы	-	-	24	24
Доходы процентный и иные	53	140	3	196
Использованные средства	(1 353)	(1 705)	(106)	(3 164)
Прочие расходы на основную деятельность	(6)	(1 409)	(3)	(1 418)
Располагаемый остаток фонда	2 672	9 036	108	11 816
Одобрено ассигнований нарастающим итогом	23 403	65 899	1 069	90 371
Использовано средств нарастающим итогом	(21 616)	(62 770)	(979)	(85 365)
Распределенный остаток фонда	1 787	3 129	90	5 006
Нераспределенный остаток фонда	885	5 907	18	6 810
Располагаемый остаток фонда	2 672	9 036	108	11 816

Объявленные странами-донорами взносы в специальные фонды

		Специальный инвестиционный фонд для малых предприятий России	Специальный инвестиционный фонд для финансовых посредников	Специальный инвестиционный фонд для итальянских компаний	Специальный инвестиционный фонд МСП	Специальный инвестиционный фонд для Бамаканского региона	Специальный инвестиционный фонд ЕБРР для МСП	Специальный инвестиционный фонд для распределения рисков для Центральной Азии	Специальный инвестиционный фонд для муниципальных образований	Балтийский специализированный фонд технико-экономического сотрудничества с Россией	Специальный инвестиционный фонд для оказания помощи в развитии частного сектора ЕБРР	Совокупно по специальным фондам
		тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро
Австрия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	276
Германия	-	9 843	-	-	-	2 250	-	2 389	-	-	-	17 507
Дания	8 940	-	-	-	-	750	-	-	-	1 450	-	11 140
Европейское сообщество	-	-	-	-	130 000	-	-	-	15 000	-	-	145 000
Исландия	427	-	-	-	-	-	-	-	-	69	-	496
Италия	-	8 401	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31 696
Канада	-	2 707	-	21 935	-	-	-	-	-	-	-	8 488
Китай (Тайбэй)	-	-	11 636	-	-	1 472	-	-	-	-	-	13 131
Нидерланды	-	-	-	-	-	1 495	-	-	-	-	-	1 173
Норвегия	7 732	-	-	-	-	1 145	-	-	-	1 256	-	10 133
Соединенное Королевство	-	7 192	1 716	-	-	-	-	-	-	12 824	247	13 071
Соединенные Штаты Америки	-	-	-	-	-	-	33 924	-	-	27 657	-	70 489
Финляндия	8 629	-	-	-	-	-	-	-	-	1 411	-	10 040
Франция	-	7 686	-	-	-	-	-	-	-	4 980	-	12 666
Швейцария	-	2 360	-	-	-	4 218	-	7 054	-	-	-	14 876
Швеция	15 772	-	-	-	-	-	-	-	-	2 564	-	18 336
Япония	-	21 162	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24 457
Всего на 31 декабря 2003 года	41 500	59 351	13 352	21 935	130 000	12 779	33 924	9 443	15 000	6 750	247	402 975

Отчет независимых аудиторов для управляющих Европейского банка реконструкции и развития

Нами проведен аудит финансовой отчетности Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) за год, закончившийся 31 декабря 2003 года. В нее входят отчеты о прибылях и убытках, балансе, изменениях в акционерном капитале, движении денежных средств, а также примечания, относящиеся к финансовой отчетности ("Финансовая отчетность").

Обязанности Президента ЕБРР и аудиторов

Подготовка финансовой отчетности согласно Международным стандартам финансовой отчетности, публикуемым Советом по международным стандартам финансовой отчетности, а также согласно общим принципам директивы Совета Европейского сообщества о годовой и сводной отчетности банков и иных финансовых организаций относится к компетенции Президента ЕБРР.

Наша обязанность – провести аудит предъявленной финансовой отчетности согласно Международным стандартам аудита. Настоящий отчет вместе с заключением по нему подготовлен исключительно для Совета управляющих ЕБРР как органа, предусмотренного статьей 24 Соглашения об учреждении ЕБРР от 29 мая 1990 года. Вынося наше заключение, мы не берем на себя и не несем ответственность за достижение каких-либо иных целей или перед каким-либо иным лицом, которому настоящий отчет может быть показан или в чьи руки он может попасть за исключением тех случаев, когда мы официально и заранее даем согласие на это в письменной форме.

Направляем Вам сделанное нами заключение относительно объективности содержания настоящей финансовой отчетности согласно Международным стандартам финансовой отчетности, публикуемым Советом по международным стандартам финансовой отчетности, а также согласно общим принципам директивы Совета Европейского сообщества о годовой и сводной отчетности банков и иных финансовых организаций. Также сообщаем Вам о случаях несоответствия, по нашему мнению, раздела "Финансовые результаты" годового отчета содержанию финансовых отчетов, случаях ненадлежащего ведения сотрудниками ЕБРР учетных документов и случаях неполучения нами в полном объеме требуемого для нашего аудита информационно-пояснительного материала.

Нами рассмотрена иная информация, содержащаяся в годовом отчете, и учтены возможные последствия для нашего отчета в случае обнаружения нами каких-либо явных искажений фактов или существенных противоречий в финансовой отчетности. К иной информации относятся только основные вехи в деятельности ЕБРР, финансовые результаты и краткие сведения о специальных фондах.

Основания для заключения

Аудит проведен нами согласно Международным стандартам аудита. Аудитом предусматривается проведение анализа – в порядке проверки – оправдательных документов, касающихся денежных сумм, и приводимых в финансовой отчетности данных. Кроме того, им предусматривается проведение анализа важных оценок и мнений руководства ЕБРР при подготовке настоящей финансовой отчетности, а также последовательности применения и надлежащего обнародования принципов составления отчетности с учетом специфики ЕБРР.

Аудит планировался и проводился нами в целях получения в полном объеме требуемого нам информационно-пояснительного материала, чтобы иметь достаточно оснований для установления – в разумных пределах – отсутствия в финансовой отчетности существенных искажений фактов в результате совершения подлога, иных нарушений и ошибок. При составлении заключения нами также дана оценка общего уровня адекватности информации, фигурирующей в финансовой отчетности.

Заключение

Согласно нашему заключению, предъявленная финансовая отчетность во всех ее существенных аспектах дает объективное представление о финансовом состоянии ЕБРР на 31 декабря 2003 года, а также о полученной им прибыли за закончившийся на эту дату год. Она подготовлена в надлежащем порядке согласно Международным стандартам финансовой отчетности, публикуемым Советом по международным стандартам финансовой отчетности, а также согласно общим принципам директивы Совета Европейского сообщества о подготовке годовой и сводной отчетности банков и иных финансовых организаций.



ТОО "ПрайсвотерхаусКуперс"

Лицензированная и зарегистрированная бухгалтерская и аудиторская фирма
Лондон

2 марта 2004 года

Примечание. Вопросы функционирования и целостности веб-сайта ЕБРР отнесены к компетенции Президента ЕБРР; рассмотрение данных вопросов не входит в обязанности независимых аудиторов, и, следовательно, аудиторы не несут ответственности за какие-либо изменения, которые могли произойти в содержании финансовой отчетности с момента ее первоначального размещения на веб-сайте ЕБРР.

Публикуется

Европейским банком реконструкции и развития

Составление и редакция отдела публикаций департамента внешних и внутренних связей.

Перевод на немецкий, русский и французский языки выполнен отделом переводов.

Оформление и подготовка выполнены издательско-оформительским отделом.

Отпечатано в Англии в типографии "Старбур графикс" на бумаге, изготовленной из вторичного сырья с применением экологически безвредной технологии.



Обложка и книжный блок отпечатаны на бумаге "Фениксмоушн зенон" с нулевым содержанием кислот и хлора. Бумага экологически безвредна с низким уровнем загрязнения в процессе производства.

ref. 5956

Фото на обложке – Дорожное строительство в России.

Фотограф – Майкл Эмис.

Крупнейший в 2003 году кредит ЕБРР на проект дорожного строительства в России – 230 млн. евро.

Европейский банк реконструкции и развития

One Exchange Square
London EC2A 2JN
Соединенное Королевство

Коммутатор, основные контакты

Тел.: (4420) 7338 6000
Факс: (4420) 7338 6100
СВИФТ: EBRDGB2L

Веб-сайт

www.ebrd.com

Заявки на публикации

Тел.: (4420) 7338 7553
Факс: (4420) 7338 6102
Эл. почта: pubsdesk@ebrd.com

Общие справки о ЕБРР

Тел.: (4420) 7338 6372
Факс: (4420) 7338 6102
Эл. почта: generalenquiries@ebrd.com

Справки по проектам

Тел.: (4420) 7338 7168
Факс: (44 20) 7338 7380
Эл. почта: projectenquiries@ebrd.com