



Годовой отчет за 2004 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 2004 год

Финансовый отчет

Оглавление

02 Основные вехи

03 Финансовые результаты

Финансовая отчетность

11 Отчет о прибылях и убытках

12 Баланс

13 Отчет об изменениях в акционерном капитале

14 Отчет о движении денежных средств

15 Принципы финансовой отчетности

19 Управление рисками

29 Примечания к финансовой отчетности

42 Краткие сведения о специальных фондах

Ответственность за внешнюю финансовую отчетность

45 Ответственность руководства ЕБРР

46 Отчет независимых аудиторов

47 Отчет независимых аудиторов

Годовой отчет ЕБРР за 2004 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 за 2000 – 2004 годы

(млн. евро)	2004 год	2003 год	2002 год	2001 год	2000 год
Доход от основной деятельности ¹	542,1	557,9	471,8	501,5	519,2
Расходы и амортизация ¹	(159,5)	(158)	(177,1)	(206,7)	(192,1)
Прибыль от основной деятельности до резервирования	382,6	399,9	294,7	294,8	327,1
Резервы под сомнительные активы	(84,9)	(21,7)	(186,6)	(137,6)	(174,3)
Чистая прибыль за отчетный год	297,7	378,2	108,1	157,2	152,8
Общие резервы и нераспределенная прибыль	1 786	989,6	661,1	488,7	65,9
Резервы под сомнительные активы (совокупно)	1 139,7	1 169,6	1 291	1 224,2	1 212,1
Всего общих резервов и резервов на покрытие возможных убытков	2 925,7	2 159,2	1 952,1	1 712,9	1 278

¹ В 2000 и 2001 годах доход от основной деятельности показан до отсроченной проводки комиссий за предоставление кредитов и за обязательство. Цифры расходов и амортизации показаны до отсроченной проводки прямых затрат на формирование кредитов и поддержание в силе обязательства о их выдаче.

Результаты основной деятельности

	2004 год	2003 год	2002 год	2001 год	2000 год	Совокупно за 1991 – 2004 годы
Число проектов	129	119	102	102	95	1 140
Средства ЕБРР (млн. евро)	4 133	3 721	3 899	3 656	2 673	25 323
Привлечено средств (млн. евро)	8 799	5 307	4 862	6 212	5 174	53 218
Общая стоимость проектов (млн. евро)	12 932	9 028	8 761	9 868	7 847	78 542

Финансовые результаты

По итогам 2004 года после отчислений в резервы и корректировки цифр в целях финансовой отчетности чистая прибыль ЕБРР составила 297,7 млн. евро по сравнению с 378,2 млн. евро за 2003 год. Основными факторами ее снижения стали падение прибыли от реализации вложений в акции, которые в силу своего характера не отличаются стабильностью, и значительный рост объема общепортфельных резервов¹ в результате соблюдения действующего в ЕБРР норматива общепортфельного резервирования.

В итоги 2004 года вошла сумма в кредите 4,8 млн. евро как результат воздействия изменений в рыночной стоимости на некавалифицируемые хеджи (в 2003 году сумма в кредите составила 10,3 млн. евро). Это не отражает базовые показатели хозяйственной деятельности ЕБРР за отчетный год. За вычетом воздействия изменений в рыночной стоимости на некавалифицируемые хеджи² ЕБРР зафиксировал прибыль после отчислений в резервы в сумме 292,9 млн. евро (2003 год – 367,9 млн. евро). Сумма резервов ЕБРР повысилась с 989,6 млн. евро на конец 2003 года до 1,79 млрд. евро на конец 2004 года, что отражает, в основном, полученную за отчетный год чистую сумму прибыли и повышение рыночной стоимости вложений ЕБРР в котировующиеся акции.

Доход от основной деятельности в сумме 377,8 млн. евро до отчислений в резервы и учета воздействия динамики рыночной стоимости на некавалифицируемые хеджи оказался на 3% ниже суммы прошлогодней прибыли, составившей 389,6 млн. евро в эквивалентной форме. В 2004 году в связи с переаттестацией ряда проектов продолжала сокращаться сумма сомнительных кредитов. На 31 декабря 2004 года у ЕБРР имелось 17 сомнительных кредитов на общую сумму 85,8 млн. евро по сравнению с 19 такими кредитами на общую сумму 125,2 млн. евро на конец 2003 года. В этой сократившейся сумме 13,5 млн. евро приходится на списанные активы.

На фоне общего улучшения портфельных показателей банковского департамента успешные результаты работы с сомнительными активами позволили высвободить из нынешних конкретных резервов 76,9 млн. евро

(2003 год – 89,7 млн. евро), что выше суммы новых конкретных резервов, составившей 58,9 млн. евро (2003 год – 55,4 млн. евро). В результате этого чистая сумма в кредите конкретных резервов под сомнительные активы банковского департамента из числа выявленных составила за отчетный год 18 млн. евро (в 2003 году чистая сумма в кредите составила 34,3 млн. евро). Это частично компенсировало чистую сумму новых общепортфельных резервов под сомнительные активы из числа невыявленных в размере 98,9 млн. евро (2003 год – 50,8 млн. евро) и чистую сумму конкретных резервов под сомнительные активы казначейства из числа выявленных в размере 4 млн. евро (2003 год – 5,2 млн. евро).

После полного учета расходов, резервов и дохода на чистый оплаченный капитал операции банковского департамента дали чистую прибыль в сумме 218 млн. евро (2003 год – 311,9 млн. евро). Это свидетельствует о хороших результатах, достигнутых по всем статьям дохода, но также и о снижении в годовом исчислении чистой суммы прибыли от реализации вложений в акции с одновременным увеличением объема общепортфельных резервов. После полного учета расходов, резервов и дохода на чистый оплаченный капитал и вычета результатов воздействия изменений в рыночной стоимости на некавалифицируемые хеджи казначейство зафиксировало чистую сумму прибыли в размере 74,9 млн. евро (2003 год – 56 млн. евро). С учетом суммы 4,8 млн. евро как результата воздействия на некавалифицируемые хеджи чистая прибыль казначейства за отчетный год составила 79,7 млн. евро (2003 год – 66,3 млн. евро).

¹ Применительно к кредитам и вложениям в некотирующиеся акции резервы под сомнительные виды аналогичных активов, конкретно не классифицированных как сомнительные, рассчитываются в масштабах всего портфеля активов. Методика оценки таких сомнительных активов применяется к анализу чистых освоенных средств на конец месяца их освоения.

² См. примечание 5 к финансовой отчетности.

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. Несмотря на то, что валютой отчетности ЕБРР является евро, основная сумма расходов номинируется в фунтах стерлингов. Расходы в фунтах стерлингов, включая суммы амортизации, составили 138,1 млн. ф. ст. по сравнению с 132,8 млн. ф. ст. в 2003 году. В результате ослабления в отчетном году фунта стерлингов по отношению к евро сумма расходов в пересчете на евро оказалась на 8,2 млн. евро ниже показателя предыдущего года и составила 195 млн. евро (2003 год – 203,2 млн. евро)³.

Общая сумма резервов под операции банковского департамента составила 1,08 млрд. евро на конец 2004 года (2003 год – 1,1 млрд. евро), что отражает стремление ЕБРР разумно страховать от обесценения его активов. Что касается текущих активов⁴, то они состоят из 3% кредитов с государственной гарантией (2003 год – 3%), 7,8% кредитов без государственной гарантии (2003 год – 8,5%), 27,1% вложений в некотирующиеся акции (2003 год – 31,2%) и 2,6% вложений в котирующиеся акции⁵ (2003 год – 5,6%).

Деятельность банковского департамента

Годовой объем сделок и портфель активов

Годовой объем сделок⁶ за 2004 год составил 4,1 млрд. евро, выделенных на 129 проектов (2003 год – 3,7 млрд. евро на 119 проектов). На сегодня это самый большой годовой объем подписанных ЕБРР обязательств, превышающий на 11% показатель 2003 года. Доля вложений в акции и связанных с ними финансовых продуктов в объеме новых сделок составила 21%. На долю частного сектора пришлось 86%. В годовой объем сделок вошло 77,7 млн. евро реструктуризированных операций.

На конец 2004 года чистый объем сделок нарастающим итогом достиг 25,3 млрд. евро (2003 год – 22,7 млрд. евро). Таким образом, общий объем стоимости проектов, включая средства софинансирования, составил 78,5 млрд. евро (2003 год – 68,5 млрд. евро). Объем портфеля выделенных, но еще не выданных Банком ресурсов в чистой сумме возрос с 14,8 млрд. евро на конец 2003 года до 15,3 млрд. евро на конец 2004 года. Хорошие показатели возврата средств по погашаемым портфельным активам вместе с дальнейшим укреплением евро по отношению к доллару стали фактором, сдерживающим рост портфеля на уровне 3% или 4,1 млрд. евро годового объема сделок.

В 2004 году Советом директоров ЕБРР утверждено 150 проектов и зафиксирован дальнейший рост объема портфеля проектов в разработке. Сюда входят кредиты и вложения ЕБРР в акции на общую сумму 4,4 млрд. евро по сравнению с 4 млрд. евро на 133 проекта в 2003 году. В 2004 году Советом директоров утверждена рекордная на сегодня сумма ассигнований. На конец 2004 года сумма утвержденных Советом директоров средств нарастающим итогом и за вычетом аннулированных составила 28,8 млрд. евро (2003 год – 26,2 млрд. евро).

Валовой объем освоенных в 2004 году ресурсов составил 3,4 млрд. евро, что на сегодня является рекордным показателем работы за год, и на 62% превышает показатель 2003 года (2,1 млрд. евро). На конец 2004 года сумма текущих активов достигла 10,9 млрд. евро (2003 год – 9,4 млрд. евро) в разбивке на 7,7 млрд. евро использованных и еще не погашенных кредитов и 3,2 млрд. евро произведенных и еще не реализованных вложений в акции.

В 2004 году ЕБРР привлек дополнительно крупные ресурсы по линии софинансирования в объеме 5,4 млрд. евро. 3,5 млрд. евро поступило из коммерческих софинансирующих организаций, 766 млн. евро – из источников официального софинансирования, 613 млн. евро – из международных финансовых организаций и 466 млн. евро – из экспортно-кредитных агентств. В дополнение к этому, деятельность ЕБРР по-прежнему встречала мощную поддержку со стороны донорских организаций, в том числе по линии программы специальных фондов, фондов технического и инвестиционного сотрудничества.

Риски

Внутренний порядок классификации рисков подробно рассматривается в финансовой отчетности – в разделе “Кредитный риск банковского департамента”, главы по вопросам управления рисками. Всем проектам и странам операций присваивается рейтинг кредитного риска по внутренней шкале от 1 (низкая степень риска) до 10 (высшая степень риска).

Учитывая характер рынков, на которых работает ЕБРР, и его мандат по обеспечению процесса перехода, ЕБРР исходит из того, что в обычных обстоятельствах его проекты на момент их утверждения в большинстве своем будут укладываться в категории рисков от 4 до 6 (что примерно совпадает с рейтингами BBB-В агентства “Стандарт энд Пуэрс”). На 31 декабря 2004 года к категориям рисков от 4 до 6 было отнесено 76% объема портфеля кредитов и вложений в акции (2003 год – 77%).

В первом полугодии 2004 года отмечено дальнейшее улучшение портфельных показателей ЕБРР, которые оставались стабильными и во втором полугодии благодаря удовлетворительным экономическим показателям России и ряда стран операций, вступивших в ЕС, параллельно с общей устойчивостью 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 ряда стран операций. Осталась без изменений доля поставленных на контроль операций (кредитов и вложений в акции, отнесенных к категориям риска 7–10), стремительно возросшая в результате российского кризиса 1998 года, и вот уже четвертый год подряд происходит значительное сокращение объема сомнительных активов. За отчетный год объем просроченных кредитов снизился с 125,2 млн. евро до 85,8 млн. евро. Сократился также и объем обесценившихся вложений в акции – с 366,2 млн. евро до 324,4 млн. евро.

³ За отчетный год сумма отсроченных прямых расходов на формирование кредитов и соблюдение обязательств о их выдаче составила 35,5 млн. евро (2003 год – 45,2 млн. евро). В результате этого зафиксированная сумма общеадминистративных расходов за отчетный год с учетом амортизации составила 159,5 млн. евро (2003 год – 158 млн. евро).

⁴ Текущие активы состоят из чистой суммы использованных средств с корректировкой их по рыночной стоимости, по мере целесообразности.

⁵ Под вложения в котирующиеся акции могут создаваться конкретные резервы применительно к обесцененным вложениям из числа выявленных, но общепортфельные резервы под обесцененные вложения из числа невыявленных не создаются, поскольку они показываются в балансе по рыночной стоимости.

⁶ Движение ассигнований ЕБРР в течение определенного периода времени (с начала года) за вычетом аннулированных или реализованных ассигнований за тот же период времени.

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, как правило, каждые полгода, основанием для проведения проверки ранее и чаще могут стать некоторые обстоятельства. В таких случаях рассматривается вероятность взыскания этих ресурсов в будущем и под них создаются все необходимые конкретные резервы.

На диаграмме справа показана хронологическая эволюция сомнительных активов ЕБРР.

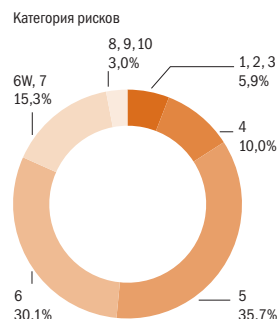
Пик обесценения сомнительных активов ЕБРР пришелся на середину 2000 года, в основном, в результате последствий российского кризиса 1998 года. За истекшее с тех пор время благодаря мерам совершенствования ряда проектов, успешной реструктуризации и списания некоторых из них объем сомнительных активов снизился до 4% чистой суммы использованных, но еще не погашенных средств на 31 декабря 2004 года по сравнению с 5,4% на 31 декабря 2003 года. Чистые суммы списаний (после возврата ранее списанных сумм по проектам) составили 76,5 млн. евро в 2004 году (2003 год – 62,6 млн. евро).

Финансовые показатели

В 2004 году операции банковского департамента (после полного учета расходов, резервов и дохода на капитал) принесли чистую прибыль в сумме 218 млн. евро по сравнению с рассчитанной по такому же принципу чистой прибылью в сумме 311,9 млн. евро за 2003 год. За вычетом отсроченных сумм разовых комиссий и комиссий за обязательство доход от основной деятельности банковского департамента ЕБРР за 2004 год составил 490,5 млн. евро, что на 5% ниже рекордного показателя дохода в размере 515,7 млн. евро в 2003 году. Снижение этого показателя произошло главным образом из-за сокращения чистого дохода от реализации вложений в акции. В 2004 году он составил 122,4 млн. евро по сравнению с 155,9 млн. евро в 2003 году. Показатель вложений в акции в счете прибылей и убытков ЕБРР, как прогнозируется, должен и далее характеризоваться резкими колебаниями от года к году, учитывая его зависимость от сроков реализации данных вложений. Это обусловлено главным образом 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.

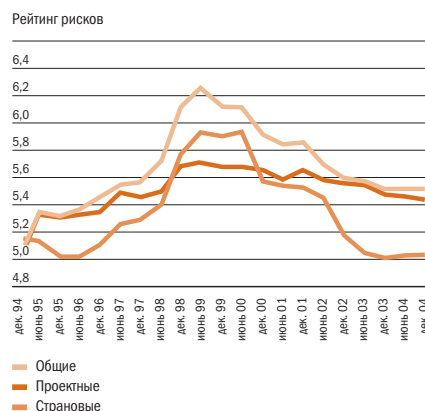
Кредитная характеристика портфеля банковского департамента

31 декабря 2004 года

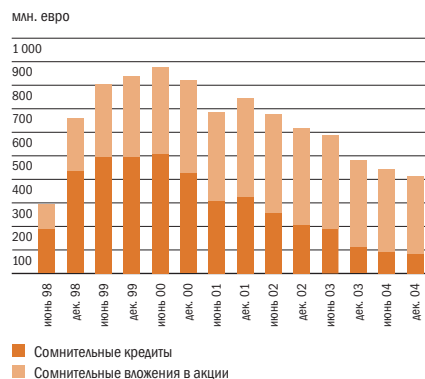


Примечание. Рейтинги рисков даются по шкале от 1 (низшая степень риска) до 10 (высшая степень риска).

Динамика средневзвешенных рейтингов проектных, общих и страновых рисков



Сомнительные активы



Деятельность казначейства

Портфель активов

На 31 декабря 2004 года стоимость активов в ведении казначейства составила 8,6 млрд. евро (2003 год – 9,6 млрд. евро), причем из них 6,1 млрд. евро приходилось на долговые ценные бумаги, 1,8 млрд. евро – на размещенные ценные бумаги с обеспечением и 0,7 млрд. евро – на капитал, размещенный в кредитных организациях (включая договоры обратного выкупа).

На конец 2004 года 4,1% активов казначейства находилось в ведении восьми внешних распорядителей активов. Портфели активов во внешнем распоряжении состояли из 15,3 млн. евро (2003 год – 9,4 млн. евро) в рамках номинированной в евро программы торговли процентными ставками ⁷, а также номинированной в долларах США суммы в 334,5 млн. евро (2003 год – 299,4 млн. евро), размещенной в ипотечных бумагах с рейтингом AAA. Эти средства находятся в ведении независимых распорядителей с целью получения от них специализированных услуг, инвестиционных методик и контрольных показателей третьих лиц для целей сопоставления. Независимые распорядители обязаны соблюдать инвестиционные установки, которые ЕБРР применяет к внутреннему распоряжению своими средствами.

Риски

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

Рыночный риск

На 31 декабря 2004 года совокупный показатель рисковости стоимости (РС) ⁸ портфеля казначейства ЕБРР, рассчитанный со степенью вероятности 99% на 10-дневный операционный период, составил 3,1 млн. евро ⁹ (2003 год – 3,6 млн. евро). За отчетный год высший и низший показатели РС составили 3 млн. евро и 5,8 млн. евро, соответственно, а в среднем – 4 млн. евро.

Применительно ко всем активам казначейства цифры показателя РС на конец месяца ¹⁰ свидетельствуют о скромном уровне использования утвержденного Советом директоров общего предела РС, составляющего 18 млн. евро.

В общих рамках показателей рыночного риска на конец 2004 года РС портфелей активов во внутреннем распоряжении ЕБРР составила 1,3 млн. евро (2003 год – 2,5 млн. евро) и в течение отчетного года колебалась в пределах от 1,1 млн. евро до 5 млн. евро, т.е. в более узком диапазоне по сравнению с предыдущим годом. Объем портфелей во внутреннем распоряжении, к которым относятся эти цифры, составил 8,2 млрд. евро на 31 декабря 2004 года (2003 год – 9,2 млрд. евро).

В дополнение к этому, рыночные риски, возникшие по портфелям активов во внешнем распоряжении на конец года дали показатель РС на уровне 1,3 млн. евро (2003 год – 0,5 млн. евро) применительно к программе в евро и 0,7 млн. евро (2003 год – 0,7 млн. евро) применительно к программе в долларах США ¹¹.

Конкретная доля курсового риска в общем показателе РС на конец года составила 0,09 млн. евро (2003 год – 0,03 млн. евро). Как и в предыдущие годы, эта доля оставалась ограниченной на протяжении всего 2004 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 стали чаще использоваться процентные опционы, и в отчетном году у ЕБРР появились длинные позиции валютных опционов. Вместе с тем в отчетном году РС опционов ¹² составила всего лишь незначительную долю совокупной РС, причем особенно в конце года, когда опционные позиции характеризовались скромными объемами, а РС опционов составила всего лишь 0,2 млн. евро (2003 год – 0,3 млн. евро).

Кредитный риск

На 31 декабря 2004 года пиковая величина кредитного портфеля казначейства снизилась в годовом исчислении и составила 9,3 млрд. евро по сравнению с 10,9 млрд. евро на 31 декабря 2003 года. Это снижение, отмеченное главным образом в последний квартал истекшего года, частично связано с ослаблением американского доллара по отношению к евро (активы казначейства в значительных объемах номинированы в долларах, в то время как объемы кредитования показываются в отчетности в евро).

Несмотря на дальнейшее улучшение экономической и финансовой ситуации в 2004 году, качественные характеристики кредитного портфеля казначейства несколько ухудшились. На конец 2004 года средний кредитный рейтинг ¹³, взвешенный по пиковым показателям рисков контрагентов, составил 1,82 по сравнению со средним рейтингом 1,74 на конец 2003 года. Это произошло главным образом по причине снижения объемов краткосрочного кредитования первоклассных банков.

Эволюция других показателей носила более позитивный характер. Средневзвешенный рейтинг 10% самых ненадежных активов изменился с 4 в конце 2003 года до 3,84 в конце 2004 года ¹⁴. Повысилась также и доля совершенных казначейством операций инвестиционного класса (до 96,5% на конец 2004 по сравнению с 95,8% годом раньше). У казначейства имеется ряд активов ниже инвестиционного класса из-за снижения рейтингов ряда вложений в ценные бумаги, обеспеченные активами, которые первоначально квалифицировались ведущими рейтинговыми агентствами на уровне AAA.

⁷ В рамках номинированной в евро программы распорядителям активов устанавливаются номинальные суммы для размещения под проценты. На 31 декабря 2004 года номинальная стоимость программы составила 334,1 млн. евро.

⁸ Эти цифры рисковости рассчитаны со степенью вероятности 99% на 10-дневный операционный период для целей сопоставления их по различным организациям. Вместе с тем рыночный риск отслеживается ежедневно для служебных целей ЕБРР со степенью вероятности 95% на однодневный операционный период для расчета прогнозируемой величины падения рисковости стоимости, причем ее пределы установлены в соответствующих единицах. В утвержденной Советом директоров директиве по казначейству и управлению его рисками от 2 апреля 2004 года содержится концепция прогнозируемой рисковости стоимости взамен концепции рисковости стоимости. ЕБРР выбрал данную методику для расчета риска колебаний процентных и курсовых ставок. Показатели прогнозируемой рисковости стоимости отслеживались в течение целого ряда лет, прежде чем их стали применять для расчета предельных значений; аналогичным образом показатели динамики рисковости стоимости готовятся и отслеживаются ежедневно (см. определения понятий в разделе "Управление рисками" настоящего отчета).

⁹ Это означает 1-процентную вероятность потери ЕБРР не менее 3,1 млн. евро за 10-дневный операционный период из-за отрицательной динамики процентных и курсовых ставок.

¹⁰ РС отслеживается ежедневно применительно к портфелям во внутреннем распоряжении ЕБРР и к номинированным в евро портфелям во внешнем распоряжении. Применительно к номинированному в долларах США портфелю данные о РС готовятся внешним информационным агентством по анализу рисков ежедневно.

¹¹ РС номинированной в долларах США программы рассчитывается внешним информационным агентством по анализу рисков ежедневно.

¹² РС опционов конструируется с отражением нелинейных аспектов счета прибылей и убытков опционного портфеля ЕБРР.

¹³ По внутренней шкале классификации рисков ЕБРР, где рейтинг 1,70 соответствует внешнему рейтингу AA+/Aa1/AA+ агентств "Стандарт энд Пуэрс"/"Мудис"/"Фитч рейтингс", а 2,00 – внешнему рейтингу AA/Aa2/AA.

¹⁴ Т.е. с BBB-/Baa2/BBB до уровня примерно между BBB-/Baa2/BBB и BBB-/Baa1/BBB+.

Финансовые показатели

За вычетом результатов воздействия изменений в рыночной стоимости на некаленифицируемые хеджи прибыль казначейства в 2004 году составила 78,9 млн. евро до резервирования, но после полного учета расходов и распределения дохода на капитал. Для сравнения в 2003 году рассчитанная по такому же принципу прибыль составила 61,2 млн. евро. За отчетный год созданы конкретные резервы в чистой сумме 4 млн. евро (2003 год – 5,2 млн. евро), что дало казначейству чистую прибыль после вычета резервов в сумме 74,9 млн. евро (2003 год – 56 млн. евро). После учета результатов воздействия изменений в рыночной стоимости на некаленифицируемые хеджи в сумме 4,8 млн. евро показанная казначейством прибыль за отчетный год составила 79,7 млн. евро (2003 год – 66,3 млн. евро).

Фондирование

Капитал

На 31 декабря 2004 года и на 31 декабря 2003 года сумма оплаченного капитала составила 5,2 млрд. евро, а число размещенных акций ЕБРР достигло почти двух миллионов. В апреле 2004 года наступил срок внесения седьмого взноса в счет увеличения уставного капитала, и полученная сумма оплаченного капитала возросла до 4,9 млрд. евро по сравнению с 4,6 млрд. евро на конец 2003 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 2004 года 18,1 млн. евро (2003 год – 16,9 млн. евро), причем еще на 3,2 млн. евро просрочено погашение сданных на хранение простых векселей (2003 год – 4,3 млн. евро). Из общей суммы просроченных взносов в 21,3 млн. евро на взносы в счет увеличения капитала приходится 14,9 млн. евро.

Заемствования

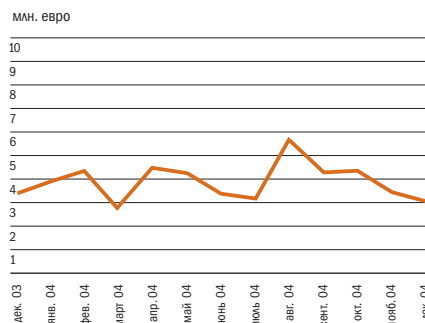
Принципы заимствования ЕБРР определяются двумя ключевыми моментами. Во-первых, он стремится добиваться совпадения средних сроков погашения своих активов и пассивов для минимизации потребности в рефинансировании. Во-вторых, он стремится обеспечить привлечение долгосрочных средств с оптимально низкой затратностью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

На 31 декабря 2004 года общая сумма заимствований составила 13,9 млрд. евро, что на 0,3 млрд. евро ниже показателя 2003 года. В рамках средне- и долгосрочных заимствований ЕБРР произвел 96 новых эмиссии по средней после свопов ставке ЛИБОР минус 37 базисных пунктов. Сюда вошла и первая глобальная эталонная эмиссия активов с 10-летним сроком погашения на сумму 1 млрд. долл. США. Средний оставшийся срок средне- и долгосрочной задолженности за отчетный год несколько уменьшился и на 31 декабря 2004 года составил 8,3 года (2003 год – 8,8 года).

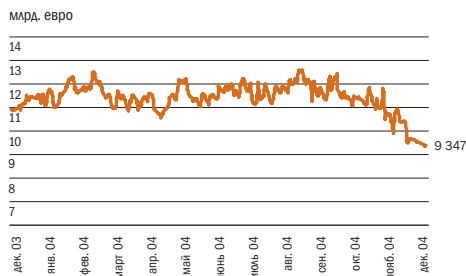
В дополнение к производимым средне- и долгосрочным заимствованиям в графе “Долговые обязательства, удостоверенные сертификатами” показаны эмиссии краткосрочных активов, производимые ЕБРР в целях привлечения денежных средств.

Общая рискованная стоимость – совокупный предел – 18 млн. евро

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

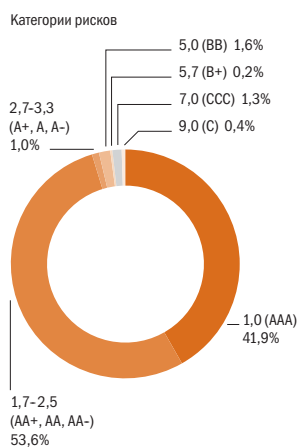


Эволюция общекредитного риска казначейства в 2004 году



Кредитная характеристика портфеля казначейства

31 декабря 2004 года



Примечание. Рейтинги рисков даются по шкале от 1 (низшая степень риска) до 10 (высшая степень риска).

Расходы

За вычетом амортизации общеадминистративные расходы ЕБРР в фунтах стерлингов за 2004 год составили 126,2 млн. ф. ст., что на 2,6 млн. ф. ст. или на 2% выше суммы расходов за 2003 год. Таким образом, в 2004 году расходы возросли на 3,8 млн. ф. ст., поскольку в 2003 году в сумму расходов вошли 5,4 млн. ф. ст. в кредите в результате расторжения договора субаренды помещений штаб-квартиры ЕБРР. Вместе с тем, в расходах 2004 года полностью отражены последствия перезаключения в июне 2003 года договора аренды штаб-квартиры. Таким образом, ЕБРР удалось снизить стоимость аренды, но в результате расторжения договора субаренды уменьшилась и сумма возмещаемых по договору субаренды расходов. По итогам года сумма арендной платы снизилась на 2,9 млн. ф. ст. по сравнению с началом 2003 года.

Затраты на штатное расписание составили 83,1 млн. ф. ст. по сравнению с 83 млн. ф. ст. в 2003 году.

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 195 млн. евро, что на 4% ниже суммы 203,2 млн. евро в 2003 году. Здесь нашли свое отражение результаты ослабления в отчетном году фунта стерлингов по отношению к евро и выполнения программы хеджирования ф. ст. – евро, что позволило получить доход в объеме 5 млн. евро.

В 2004 году прямые затраты ЕБРР на формирование кредитов и поддержание в силе обязательств о их выдаче составили 35,5 млн. евро, которые будут показаны в балансе с отсрочкой согласно стандарту 18 МСФО (2003 год – 45, 2 млн. евро). Данные затраты вместе с разовыми комиссиями и комиссиями за обязательство в сумме 48 млн. евро (2003 год – 45,2 млн. евро) будут показываться в графе “Процентный доход” с момента использования до момента погашения соответствующего кредита. Таким образом, сумма общеадминистративных расходов и амортизации за отчетный год составила 159,5 млн. евро.

Резервы на покрытие потерь

Общепортфельное резервирование ЕБРР под не обеспеченные государственной гарантией сомнительные активы 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. По мере потребности и после тщательного анализа ЕБРР создает конкретные резервы в каждом отдельном случае под сомнительные активы из числа выявленных. Размер резервов обуславливается чистыми суммами использованных ресурсов на соответствующие даты отчетности.

В результате последовательного применения ЕБРР принципа резервирования в отчетном году в резервы было отчислено 84,9 млн. евро по сравнению с 21,7 млн. евро в 2003 году. Отчисления в резервы за 2004 год по банковскому департаменту в сумме 80,9 млн. евро показаны в разбивке на общепортфельные резервы под сомнительные активы из числа невыявленных в общей сумме 98,9 млн. евро по сравнению с 50,8 млн. евро в 2003 году и на конкретные резервы под сомнительные активы из числа выявленных, составившие в чистой сумме в кредите 18 млн. евро в 2004 году по сравнению с суммой 34,3 млн. евро в кредите в 2003 году. В результате реструктуризации проектов и последующего возврата сумм из конкретных резервов в объеме 76,9 млн. евро взыскание активов в крупных объемах позволило компенсировать новые отчисления в конкретные резервы в объеме 58,9 млн. евро в отчетному году. В сумму резервов 2004 года отчислено 4 млн. евро чистых конкретных резервов казначейства (2003 год – 5,2 млн. евро).

В результате этого на конец 2004 года общая сумма резервов под операции банковского департамента составила 1,08 млрд. евро (2003 год – 1,10 млрд. евро). Текущие активы состоят из 3% кредитов с государственной гарантией (2003 год – 3%), 7,8% кредитов без государственной гарантии (2003 год – 8,5%), 27,1% вложений в некотирующиеся акции (2003 год – 31,2%) и 2,6% вложений в котирующиеся акции (2003 год – 5,6%).

Перспективы на 2005 год

В 2005 году ЕБРР твердо рассчитывает на получение солидной прибыли. 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 применяет наиболее важные правила, принятые в частных финансовых организациях.

Составной частью финансового отчета является самостоятельный раздел с информацией о методах контроля за финансовыми рисками, а также о кредитном, рыночном и операционном рисках.

Корпоративное поведение

ЕБРР твердо выступает за эффективное соблюдение норм корпоративного поведения с четким определением и разграничением должностных обязанностей и соответствующих форм контроля в масштабах всего ЕБРР. Неотъемлемыми элементами его системы норм корпоративного поведения 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 наличие 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 работой ЕБРР.

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 2004 году приводится в обзорном разделе годового отчета.

В 2004 году работа ревизионного комитета получила дальнейшее развитие. Он регулярно проводил двусторонние встречи как с внештатными аудиторами, так и с руководителями ЕБРР для обсуждения вопросов финансовой деятельности, отчетности, контроля за рисками, оценки проектов, соблюдения 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 предмет ведения в отчетном году подвергся пересмотру. Оценка хода и эффективности работы ревизионного комитета возложена на Совет директоров. Более подробно эти вопросы см. на стр. 45.

В 2004 году ЕБРР ввел в действие концептуальную базу процесса сертификации системы внутреннего контроля над составлением внешней финансовой отчетности. Руководство ЕБРР внесло в финансовую отчетность запись о наличии в Банке эффективно действующей системы внутреннего контроля над составлением внешней финансовой отчетности. Запись была рассмотрена внештатными аудиторами ЕБРР, и их заключение также отражено в финансовой отчетности. В рамках этой работы ЕБРР провел масштабный анализ своей деятельности в целях дальнейшего совершенствования функций контроля за операционными рисками. Более подробно это изложено в разделе “Контроль за рисками” финансового отчета.

До принятия решения о внедрении “Комплексной концепции внутреннего контроля”, опубликованной Комитетом

спонсорских организаций при Комиссии Тредуэй (COSO), ЕБРР провел сравнительный анализ важнейших аспектов ряда концепций внутреннего контроля. Эта концепция уже действует или вводится в действие в других международных финансовых организациях. Кроме того, она является отражением в самом широком смысле международной передовой практики, особенно складывающейся в США.

Процесс сертификации систем внутреннего контроля предусматривал выявление, документирование и постановку на учет ключевых компонентов внутреннего контроля над составлением финансовой отчетности. Данная работа проводилась в масштабах всего ЕБРР и координировалась финансовым департаментом. По итогам рассмотрения финансовой отчетности были определены основные структурные подразделения, занимающиеся вопросами финансового контроля и отчетности. Каждое подразделение подготовило документы о действующих у них нормах и основных формах контроля над составлением финансовой отчетности и затем проверило их действенность на практике. Затем эта информация была направлена руководству ЕБРР, которое отметило эффективность действия данной системы контроля. После этого результаты испытания системы, проведенного руководством ЕБРР, и относящиеся к системе документы были проанализированы внештатными аудиторами, которые по итогам анализа выдали свое заключение о внедренной в ЕБРР системе контроля. Более подробно см. раздел “Ответственность руководства за внешнюю финансовую отчетность”.

Президент

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

Исполнительный комитет

Президент председательствует в исполнительном комитете, в состав которого входят вице-президенты и другие сотрудники высшего руководящего звена ЕБРР.

Контроль за корпоративной этикой

Начальник отдела контроля за корпоративной этикой выступает также и в качестве сотрудника ЕБРР по вопросам борьбы с отмыванием денег. В его функции входит контроль за соблюдением норм деловой этики и рациональной корпоративной практики. В рамках установленного в ЕБРР порядка утверждения новых и анализа уже выполняемых операций проводятся обязательные финансовые обследования и проверки клиентов “на этику поведения”. Проверку проходят все потенциальные клиенты и операции ЕБРР в целях устранения риска отмывания денег, и кроме того, ЕБРР следит за соблюдением своими клиентами, особенно из числа финансовых организаций, требуемых им принципов и норм борьбы с отмыванием денег. ЕБРР разрабатывает, анализирует и принимает меры к тому, чтобы исключить возможность совершения сделок с террористами или финансирования их террористической деятельности. Несмотря на то, что ЕБРР не занимается депонированием вкладов, он внимательно “изучает своих клиентов”, в том числе выявляя наличие у них конкретных проблем с соблюдением норм деловой этики, и привлекает к анализу таких рисков независимых специалистов. ЕБРР регулярно устраивает семинары по вопросам корпоративной этики 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, достигнута принципиальная договоренность, что ЕБРР будет готовить отчет о борьбе с коррупцией и размещать его на своем вебсайте. Это будет вменено в обязанность начальнику отдела контроля за корпоративной этикой.

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 также соблюдать нормы передовой практики в подготовке своих финансовых отчетов для внешней аудитории. 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, бюджетов и обеспечения эффективного функционирования систем финансового контроля.

Внештатные аудиторы

Ниже изложены основные директивные положения ЕБРР о привлечении штатных аудиторов, имеющих функционально независимый статус.

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

Штатным аудиторам запрещается оказывать какие-либо услуги, не связанные с аудитом, за исключением конкретно предусмотренных услуг, если они считаются отвечающими интересам ЕБРР и одобрены ревизионным комитетом. Вместе с тем, аудиторам разрешается оказывать консультационные услуги по линии технического сотрудничества по проектам клиентов ЕБРР. К категории исключений запрещается относить следующее: проведение внутренней ревизии силами штатных исполнителей, внедрение крупных систем финансового управления, составление отчетности с привлечением к этому штатных 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 штатным аудиторам, показываются в примечаниях к годовой финансовой отчетности ЕБРР.

Исполнение служебных обязанностей штатными аудиторами 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 денежного вознаграждения 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 размера денежного вознаграждения 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 2004 года	Прим.	Год до 31 декабря 2004 года млн. евро	Год до 31 декабря 2003 года млн. евро
Доходы процентные и аналогичные:			
от кредитов		302,1	297,4
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты		236,9	219,6
Расходы процентные и аналогичные		(222,9)	(199,5)
Чистый процентный доход		316,1	317,5
Чистый комиссионный доход	3	17,6	8,9
Доход в виде дивидендов от вложений в акции		53,2	52,2
Финансовые операции			
Чистая прибыль от реализации вложений в акции		122,4	155,9
Чистая прибыль от дилинговых и валютных операций	4	28,0	13,1
Воздействие изменений в рыночной стоимости на некалфицируемые хеджи	5	4,8	10,3
Доход от основной деятельности		542,1	557,9
Общедминистративные расходы	6	(143,1)	(141,8)
Амортизация		(16,4)	(16,2)
Прибыль от основной деятельности до резервирования на покрытие потерь		382,6	399,9
Резервы под сомнительные активы	7	(84,9)	(21,7)
Чистая прибыль за отчетный год		297,7	378,2

Баланс

На 31 декабря 2004 года	Прим.	млн. евро	31 декабря 2004 года млн. евро	млн. евро	31 декабря 2003 года млн. евро
Активы					
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды		684,5		2 164,8	
Размещение ценных бумаг с обеспечением		1 752,8		1 464,6	
Долговые ценные бумаги	8	6 125,7		5 971,1	
			8 563,0		9 600,5
Прочие активы	9				
Производные финансовые инструменты		2 622,0		2 736,1	
Прочие		709,6		467,5	
			3 331,6		3 203,6
Кредиты и вложения в акции	10				
Кредиты		7 725,8		6 803,4	
За вычетом резервов под сомнительные активы	7	(507,5)		(465,1)	
			7 218,3		6 338,3
Вложения в акции		3 196,1		2 611,2	
За вычетом резервов под сомнительные вложения	7	(544,3)		(593,3)	
			2 651,8		2 017,9
			9 870,1		8 356,2
Нематериальные активы	11	18,1		19,1	
Имущество, техника и канцелярское оборудование	12	13,6		18,4	
Оплачиваемый капитал к получению	15	567,7		847,5	
Всего активов			22 364,1		22 045,3
Пассивы					
Заимствования					
Суммы, заимствованные у кредитных организаций		913,3		1 111,9	
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	13	12 965,6		13 111,2	
			13 878,9		14 223,1
Прочие пассивы	14				
Производные финансовые инструменты		677,9		926,0	
Прочие		824,6		709,9	
			1502,5		1635,9
Всего пассивов			15381,4		15859,0
Акционерный капитал					
Подписной капитал	15	19 789,5		19 789,5	
Капитал, подлежащий оплате по требованию	15	(14 592,8)		(14 592,8)	
Оплачиваемый капитал			5 196,7		5 196,7
Резервы и нераспределенная прибыль	16		1 786,0		989,6
Всего акционерного капитала			6 982,7		6 186,3
Всего пассивов и акционерного капитала			22 364,1		22 045,3
Забалансовые статьи					
Невыбранные суммы ассигнований			5 179,2		5 664,9

Настоящая финансовая отчетность утверждена к опубликованию Советом директоров 8 марта 2005 года.

Отчет об изменениях в акционерном капитале

За год, закончившийся 31 декабря 2004 года	Подписной капитал млн. евро	Капитал к оплате по требованию млн. евро	Специальный резерв млн. евро	Общий резерв Прочий резерв млн. евро	Общий резерв Нераспределен- ная прибыль млн. евро	Всего резерва и нераспределен- ной прибыли млн. евро	Всего акционерного капитала млн. евро
На 31 декабря 2002 года	19 789,5	(14 592,8)	157,6	420,5	83,0	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 рыночной стоимости инвестиций ИНП за отчетный год	-	-	-	20,5	-	20,5	20,5
Чистые суммы рассчитанных по рыночной 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)
Перенесенный резерв	-	-	-	30,2	(30,2)	-	-
Чистая прибыль за отчетный год	-	-	-	-	378,2	378,2	378,2
На 31 декабря 2003 года	19 789,5	(14 592,8)	162,9	401,0	425,7	989,6	6 186,3
Внутренний налог за отчетный год	-	-	-	4,6	-	4,6	4,6
Комиссионные, перенесенные из предыдущего года	-	-	10,8	-	(10,8)	-	-
Чистые суммы рассчитанных по рыночной стоимости инвестиций ИНП за отчетный год	-	-	-	484,8	-	484,8	484,8
Чистые суммы рассчитанных по рыночной стоимости хеджей движения денежных средств за отчетный год	-	-	-	9,3	-	9,3	9,3
Перенесенный резерв	-	-	-	14,9	(14,9)	-	-
Чистая прибыль за отчетный год	-	-	-	-	297,7	297,7	297,7
На 31 декабря 2004 года	19 789,5	(14 592,8)	173,7	914,6	697,7	1 786,0	6 982,7

Отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2004 года	млн. евро	Год до 31 декабря 2004 года млн. евро	млн. евро	Год до 31 декабря 2003 года млн. евро
Движение денежных средств от основной деятельности				
Прибыль от основной деятельности за отчетный год ¹	297,7		378,2	
Коррекция на:				
прекращение учета дисконта на резервы под сомнительные активы из числа выявленных	(1,4)		(2,4)	
воздействие изменений в рыночной стоимости на капитал к получению и связанные с ним хеджи ²	(21,3)		(26,4)	
отложенный учет комиссий за открытие кредита и за обязательство его выдать, а также связанных с этим прямых расходов	12,5		–	
внутренний налог	4,6		4,4	
реализованный доход от вложений в акции	(122,4)		(155,9)	
нереализованные убытки/(доход) от купли-продажи ценных бумаг	10,7		(2,8)	
реализованный (доход)/убытки от ценных бумаг ИНП	(2,3)		0,7	
(доход)/убытки от валютных операций	(1,0)		1,4	
доход от продажи имущества, техники и канцелярского оборудования	(0,2)		(0,1)	
амортизация	16,4		16,2	
валовые резервы на покрытие потерь от ранее списанных активов до их взыскания	85,1		24,8	
Прибыль от основной деятельности до изменений в текущих активах	278,4		238,1	
Снижение/(увеличение) стоимости текущих активов:				
проценты к получению и prepaid расходы	1 077,0		(153,5)	
динамика изменений рыночной стоимости ²	(1 249,3)		(439,5)	
выручка от погашения кредитов в установленные сроки ³	2 887,5		2 166,6	
выручка от досрочного погашения кредитов ³	761,5		185,7	
средства, выделенные на предоставляемые кредиты ³	(4 835,6)		(3 074,9)	
выручка от реализации вложений в акции ³	513,3		490,7	
средства, выделенные на производство вложений в акции ³	(572,2)		(398,0)	
Увеличение стоимости текущих пассивов:				
проценты к уплате и начисленные, но не оплаченные расходы	252,4		431,3	
Чистые денежные средства, использованные в ходе основной деятельности		(887,0)		(553,5)
Движение денежных средств в ходе инвестиционной деятельности				
Выручка от продажи ценных бумаг ИНП	1 749,5		2 387,8	
Приобретение ценных бумаг ИНП	(2 160,0)		(3 810,6)	
Выручка от реализации имущества, техники и канцелярского оборудования	0,2		0,1	
Приобретение имущества, техники и канцелярского оборудования	(10,6)		(10,1)	
Чистые суммы, размещенные в кредитных организациях	49,5		(19,3)	
Чистые денежные средства, использованные в ходе инвестиционной деятельности		(371,4)		(1 452,1)
Движение денежных средств в ходе деятельности по финансированию				
Полученный капитал	301,0		333,0	
Выпуск долговых инструментов, удостоверенных сертификатами	5 002,0		6 770,5	
Погашение долговых инструментов, удостоверенных сертификатами	(4 960,1)		(5 951,0)	
Чистые денежные средства, полученные от деятельности по финансированию		342,9		1 152,5
Чистое уменьшение денежных средств и суррогатов		(915,5)		(853,1)
Денежные средства и суррогаты на начало года		2 445,5		3 298,6
Денежные средства и суррогаты на 31 декабря		1 530,0		2 445,5

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

	2004 год млн. евро	2003 год млн. евро
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	680,5	2 142,5
Размещение ценных бумаг с обеспечением	1 752,8	1 401,4
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(903,3)	(1 098,4)
Денежные средства и суррогаты на 31 декабря	1 530,0	2 445,5

¹ В прибыль от основной деятельности включены полученные дивиденды в сумме 53,2 млн. евро за год по 31 декабря 2004 года (31 декабря 2003 года – 52,2 млн. евро).

² Сравнительные цифры динамики рыночной стоимости применительно к капиталу к получению и связанных с ним хеджей в сумме 26,4 млн. евро и динамики рыночной стоимости в сумме 439,5 млн. евро учтены вместе как общая цифра рыночной стоимости в сумме 465,9 млн. евро в отчете о движении денежных средств за 2003 год.

³ Эти линейные позиции, включая сравнительные цифры, перенесены из графы "Инвестиционная деятельность" в графу "Основная деятельность" в целях точного учета характера указанных операций.

Принципы финансовой отчетности

А. Правила составления финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), опубликованным 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. В дополнение к этому финансовые активы и пассивы, показываемые с учетом их амортизированной стоимости в тех случаях, когда они вступают в отношения квалифицируемого хеджирования, трансформируются в отчетности согласно правилам учета хеджей – см. раздел “Операции хеджирования” в главе “Производные инструменты” ниже.

В. Финансовые инструменты

Финансовые инструменты разбиты на категории финансовых активов, пассивов и производных инструментов.

Финансовые активы

Дилинговые операции

В эту категорию входят активы, приобретенные в целях извлечения прибыли в результате краткосрочных колебаний цен. Такие активы оцениваются по рыночной 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. Это происходит главным образом применительно к кредитам с фиксированными ставками, которые с помощью индивидуальных свопов переводятся с фиксированной ставки на плавающую. В таких случаях кредит оценивается заново по рыночной стоимости с учетом процентного риска. Изменение его стоимости затем показывается в счете прибылей и убытков, 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 рыночной стоимости и показываются в балансе. ЕБРР ведет учет изменений в рыночной стоимости этих активов через резервы и показывает их в отчете об изменениях в

акционерном капитале ЕБРР до момента продажи либо перевода конкретного финансового актива в разряд сомнительных. В этом случае 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 рыночной стоимости, связанные с хеджированием конкретного риска рост или падение величины рыночной стоимости отражаются не в резервах, а в счете прибылей и убытков. Таким образом, при составлении отчетности обеспечивается принцип последовательности, поскольку изменения в рыночной 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 рыночной 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 рыночную 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

Рыночная 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 активы ИНП казначейства входят обеспеченные залогом 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 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 долговых 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 рыночной стоимости с занесением в счет прибылей и убытков всех происходящих в ней изменений на момент их возникновения.

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.

Производные инструменты

Все производные инструменты оцениваются по рыночной стоимости с занесением их в счет прибылей и убытков, если они не вступают в отношения квалифицируемого хеджирования движения денежных средств. В этом случае рыночная стоимость производного инструмента относится на резервы, поскольку она служит надежным средством хеджирования выявленного риска. Любые просчеты с хеджированием приведут к тому, что эта часть рыночной стоимости инструмента останется на счете прибылей и убытков. Рыночная стоимость рассчитывается главным образом с помощью моделей дисконтированного движения денежных средств, моделей определения цены опционов и заявочных цен, предлагаемых третьими лицами. Производные инструменты проводятся как активы, если их рыночная 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 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 рыночной 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. Вместе с соответствующими изменениями в рыночной стоимости хеджируемого актива или пассива в связи с наличием конкретного риска в счете прибылей и убытков фиксируются изменения в рыночной стоимости эффективных компонентов производных инструментов, которые предназначены выступать и квалифицируются в качестве хеджей рыночной стоимости, а также обеспечивать высокую эффективность хеджирования рисков.

Хеджирование движения денежных средств

ЕБРР также занимается хеджированием движения денежных средств в целях, главным образом, минимизации курсового риска, сопряженного с его будущими административными расходами в фунтах стерлингов. Суммы и сроки действия хеджей зависят от выбора Банком времени совершения операций хеджирования. Такие операции 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 рисками” на стр. 19.

С. Денежные средства и суррогаты

С точки зрения подготовки отчетности о движении денежных средств в категорию денежных средств и суррогатов включаются остатки средств со сроками погашения менее трех месяцев с даты их приобретения и за вычетом пассивов, погашаемых по требованию. Эти средства можно задействовать в срочном порядке, и они не подвержены большому риску изменений в их стоимости. К данной категории средств относятся номинированные в национальных валютах ценные бумаги, приобретенные по договорам с целью перепродажи, а также остатки денежных средств и текущие счета в иностранных банках.

Д. 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 2004 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.

Е. 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 рыночной стоимости, а любые образующиеся при этом доходы или убытки отражаются в счете прибылей и убытков.

Ф. 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. Им принято решение воспользоваться 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 акции 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.

G. 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 неотирующиеся акции, в счете прибылей и убытков отражаются созданные под сомнительные активы конкретные резервы. Стоимостное выражение таких сомнительных активов определяется как разница между балансовой стоимостью актива и чистой приведенной стоимостью денежных средств, прогнозируемой на будущее, причем по мере возможности стоимость указанного инструмента рассчитывается на основании его первоначальной реальной процентной ставки. При создании конкретных резервов под сомнительные вложения в акции или активы казначейства любые изменения в рыночной 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 не реже двух раз в год и иногда чаще. К числу мер коррекции можно отнести 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 и вложений в неотирующиеся акции. Применение этой методики ЕБРР 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 случае невозвратности кредита или отсутствия возможности взыскать средства, вложенные 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.

H. Расходы на разработку компьютерных программ

Расходы, связанные с использованием компьютерных программ, показываются как расходы в момент их возникновения. Расходы, непосредственно связанные с конкретными и уникальными продуктами программирования, находящимися под контролем ЕБРР, а также могущие дать потенциальный экономический эффект в сумме свыше понесенных на них расходов в течение более одного года, показываются как нематериальные активы. В состав прямых расходов входят расходы на сотрудников, занимающихся разработкой компьютерных программ, и соответствующая доля возникающих в этой связи накладных расходов.

Расходы на повышение предусмотренных первоначальными спецификациями параметров качества или продление сроков использования компьютерных программ проводятся как затраты на модернизацию основных средств и добавляются к первоначальной стоимости данных программ. Расходы на разработку компьютерных программ показываются как амортизируемые активы с использованием линейной методики в течение расчетного срока их службы в три года.

I. 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

J. 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 в целях обеспечения постоянной периодической динамики изменений в остаточном балансе пассива. Оборудование, приобретенное по таким договорам аренды, капитализируется и амортизируется согласно положениям предыдущего пункта.

Аренда активов, 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, в который был расторгнут договор аренды.

К. 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 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.

L. Пенсионное обеспечение сотрудников

В ЕБРР действуют две системы пенсионного обеспечения сотрудников: с установленными отчислениями (взносами) и с установленной выплатой пенсий. 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 числа лет трудового стажа и установленной в этой системе доли последней валовой (до вычетов и удержаний) суммы заработной платы сотрудника.

Применительно к системе с установленной выплатой пенсий в актив заносится рыночная стоимость пенсионных активов за вычетом приведенной стоимости обязательств по выплате пенсий на дату занесения этих сумм в баланс вместе с корректировкой не проводимых в баланс актуарных доходов/убытков и расходов на выплату пенсий прошлых периодов. Независимые актуарии рассчитывают суммы выплачиваемых пенсий не реже чем раз в три года с использованием методики прогнозирования заносящих в кредит отчислений. Приведенная стоимость выплачиваемых сумм пенсий определяется путем дисконтирования расчетных расходов будущих периодов (применительно к сумме выплат по состоянию на дату баланса) с использованием показателей доходности первоклассных корпоративных облигаций. В промежуточные годы выплачиваемые суммы пенсий рассчитываются по актуарной методике приближения переносимых на будущие периоды денежных сумм с учетом дополнительно начисленных пенсионных сумм, фактических показателей движения денежных средств и динамики изменений в базовых посылах актуариев.

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 десятипроцентный коридор актуарные доходы и убытки, которые амортизируются в течение расчетного остатка среднего стажа работы сотрудников ЕБРР. Десятипроцентный коридор представляет собой либо 10% от суммы установленных пенсионных выплат, либо величину рыночной стоимости активов – в зависимости от того, какая из этих сумм выше. Кроме того, актуарии готовят для ЕБРР рекомендации относительно размера потребной суммы отчислений в систему с установленной выплатой пенсий, и эти отчисления (взносы) передаются на доверительное хранение независимым хранителям этих средств.

М. 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.

N. 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 отложенный доход в графе “Прочие пассивы”.

O. Стоимость заимствований

Первоначально производимые заимствования показываются по “себестоимости”, т.е. по сумме эмиссии за вычетом транзакционных затрат. Впоследствии они учитываются по амортизированной стоимости, и разница между чистой суммой заимствованных средств и суммой их погашения показывается 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 рыночной стоимости хеджированных рисков.

P. Сравнительные цифры

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

Управление рисками

А. Принципы управления финансами и рисками

В своих финансовых директивах 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 директивами ЕБРР определяются параметры финансов и рисков, относящиеся к работе банковского департамента и казначейства. К ним относятся директивные документы о i) резервировании, ii) ценообразовании и iii) ликвидности.

- i) Директивой о резервировании закладывается основа для определения суммы общепортфельных резервов и создания конкретных резервов под все активы. В целях проверки адекватности директивы о резервировании совокупные резервы регулярно сопоставляются с расчетами убытков, составляемыми по модели рискованного капитала ЕБРР. Обзор директивы о резервировании проводится ежегодно.
- ii) Директива о ценообразовании содержит факторы и параметры расчета величины маржи на предоставляемые кредиты, гарантии и вложения в акции.
- iii) Директивой о ликвидности определяется потребная для ЕБРР сумма ликвидных активов и среднесрочные потребности в заимствованиях на следующий финансовый год. В ходе проведенного в 2004 году ежегодного обзора была подтверждена принятая в 2001 году директива о ликвидности, которая вновь была охарактеризована как имеющая главнейшее значение для финансового здоровья ЕБРР.

Далее, финансовыми директивами определяется норматив использования капитала, устанавливаются параметры портфельных рисков применительно к операциям банковского департамента, хеджированию, стоимостной оценке вложений в акции, порядок и стратегия выхода из капитала других организаций, гарантирование, контроль за рисками и нормы корпоративного поведения. Обзор этих директив проводится регулярно с учетом накопленного опыта и внешних факторов.

Согласно финансовым директивам Совет директоров должен утверждать директивные документы о работе казначейства и контроле за его рисками, устанавливающие параметры риска, которые подлежат соблюдению казначейством в его операционной деятельности. После проведенной в 2003 году внутренней реорганизации, в результате которой был создан независимый департамент контроля за рисками ЕБРР, в 2004 году содержание директивы было обновлено. В документе отражены все аспекты

деятельности казначейства, по которым возникают финансовые риски, а также все аспекты контроля за рисками казначейства в целях их выявления, оценки и смягчения. В дополнение к этому, в ЕБРР действуют инструкции по вопросам учета финансовых рисков казначейства с изложением порядка и форм контроля за ними.

Согласно данной директиве Совет директоров передоверяет свои полномочия вице-президенту по финансам в вопросах контроля за рисками казначейства и вице-президенту по контролю за рисками – в вопросах их выявления, оценки, отслеживания и смягчения. Толкование директивы отнесено к совместной компетенции этих двух вице-президентов, которые извещают Совет директоров о всех существенных моментах, связанных с его толкованием. Директива регулярно рассматривается комитетом по финансовой и операционной политике, который 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.

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 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, казначей, начальник управления контроля за рисками, заместитель казначея, начальник отдела контроля за рисками казначейства, главный экономист, генеральный юридический советник и его заместитель, а также руководитель бизнес-группы финансовых учреждений. Комитет по рискам казначейства осуществляет надзор за выполнением директивы о контроле за рисками и связанных с ней инструкций. Он дает оценку предлагаемым казначейством и отделом контроля за рисками казначейства директивным документам, направляемым в Совет директоров на утверждение, а также отслеживает и анализирует характеристики и параметры активов и пассивов, соотношение рисков и доходности в совокупном объеме деятельности казначейства, проводит экспертизу предлагаемых новых продуктов на предмет степени их риска. 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.

В. 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 действующих 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.

В соответствии с требованиями пункта 3 статьи 5 Соглашения об учреждении ЕБРР обзор использования капитальных ресурсов ЕБРР был завершен в 2001 году. В ходе второго обзора состояния капитальных ресурсов на период с 2001 по 2005 год ЕБРР провел анализ эффекта воздействия на процесс перехода и операционной деятельности ЕБРР, оценку экономических перспектив и проблем перехода в регионе операций, разработал среднесрочную стратегию и задачи наращивания объема портфеля, а также детально проанализировал прогнозы финансовых показателей и достаточности капитала ЕБРР на будущее. Анализу подверглись традиционные показатели запаса прочности ЕБРР в плане достаточности его капитала и дополнительно к ним факторы риска согласно Базельскому соглашению от 1988 года о параметрах капитала (Базельское соглашение I) и с применением разработанной в ЕБРР модели оценки рискового капитала.

В 2004 году ЕБРР завершил технический обзор вопросов использования капитала, проанализировав потенциальные варианты принципов надзора за использованием капитала ЕБРР. В ходе проведенного обзора рассматривались прежние и планируемые нормативы достаточности капитала с применением оценок, исходящих из действующих уставных пределов (предусмотренных статьей 12), мер определения рисков в соответствии с пересмотренным Базельским соглашением о параметрах капитала (Базельское соглашение II) и разработанной в ЕБРР модели оценки рискового капитала.

Вопросы использования капитала также рассматривались и в 2004 году в рамках действующих мер определения рисков, предусмотренных в среднесрочной стратегии ЕБРР на 2005-2008 годы. По итогам проведенного рассмотрения сделан вывод о достаточности капитала ЕБРР для выполнения поставленных перед ним среднесрочных задач на 2005-2008 годы в пределах установленных рисков и финансовых исходных параметров.

С. 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

ЕБРР регулярно проводит анализ индивидуальных рисков своего портфеля. Как правило, 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 департаменту 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 производственному 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, невыбранных ассигнований и гарантий ЕБРР

Анализ по странам	Текущие активы 2004 год млн. евро	Текущие активы 2003 год млн. евро	Невыбранные ассигнования и гарантии 2004 год млн. евро	Невыбранные ассигнования и гарантии 2003 год млн. евро
Азербайджан	175,3	134,0	67,1	25,7
Албания	69,4	38,9	106,1	93,1
Армения	35,1	44,1	4,1	3,8
Беларусь	46,1	46,8	11,5	12,0
Болгария	318,0	250,4	228,0	257,6
Босния и Герцеговина	126,6	81,5	179,2	146,5
БЮР Македония	90,9	71,5	152,3	121,8
Венгрия	688,3	560,0	92,9	171,4
Грузия	56,0	59,6	27,3	36,4
Казахстан	513,2	364,5	214,9	281,8
Киргизская Республика	59,5	54,3	7,2	2,1
Латвия	72,1	81,7	7,5	33,1
Литва	186,3	179,4	51,4	52,8
Молдова	72,9	78,4	13,0	20,1
Польша	1 226,9	1 263,3	282,9	547,9
Российская Федерация	2 192,6	1 792,0	1 317,7	1 414,9
Румыния	1 137,3	920,9	430,0	558,6
Сербия и Черногория	244,5	120,2	348,2	367,2
Словацкая Республика	433,8	518,2	52,1	123,5
Словения	185,6	235,1	34,5	23,0
Таджикистан	18,2	10,6	8,0	12,8
Туркменистан	63,7	71,4	24,6	26,8
Узбекистан	153,3	183,6	123,4	154,7
Украина	539,5	492,9	329,1	307,9
Хорватия	737,2	559,8	204,7	284,4
Чешская Республика	427,1	410,8	49,3	86,7
Эстония	254,1	199,2	4,8	6,2
Региональные	798,4	591,5	807,4	492,1
На 31 декабря	10 921,9	9 414,6	5 179,2	5 664,9

Анализ по инструментам

Кредиты	7 669,8	6 750,5	4 033,5	4 562,0
Вложения в акции	3 196,1	2 611,2	651,1	515,3
Долговые ценные бумаги	56,0	52,9	-	-
Гарантирование торговых операций ¹	-	-	214,1	175,4
Прочие гарантии ²	-	-	280,5	412,2
На 31 декабря	10 921,9	9 414,6	5 179,2	5 664,9

Анализ по отраслям

Добывающая промышленность	568,7	420,3	134,2	151,7
Коммунальное хозяйство и социальная сфера	223,8	273,1	187,6	88,1
Муниципальная сфера	485,0	418,6	629,7	736,9
Первичные отрасли	326,4	172,2	212,9	291,2
Перерабатывающая промышленность	1 680,3	1 730,4	522,0	630,4
Связь	831,7	779,5	67,5	206,6
Торговля и туризм	345,1	303,1	244,3	278,7
Транспорт и строительство	1 320,1	1 147,4	1 159,4	1 255,1
Финансы	4 377,6	3 525,4	1 276,4	1 185,1
Энергетика	763,2	644,6	745,2	841,1
На 31 декабря	10 921,9	9 414,6	5 179,2	5 664,9

¹ К видам гарантирования торговых операций относятся резервные аккредитивы, выставленные подтверждающим банком, берущим на себя платежный риск банков-эмитентов в странах операций ЕБРР.

² К другим видам гарантирования относится полное или неполное участие в рисках без фондирования.

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 с 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 ЕБРР отслеживает 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 (практически 95% прогнозируемой величины РС¹⁵) максимальные объемы рисков на будущее по каждому контрагенту. Она используется применительно ко всем видам сделок и действует до истечения самого длительного срока сделок с таким контрагентом.

Диверсификация по странам

На 31 декабря 2004 года портфель состоял из кредитов 18 стран, из которых крупнейшие доли приходились на США – 46,9% (2003 год – 36,7%) и Соединенное Королевство – 9,6% (2003 год – 9,7%). Доли всех других стран не превышали 6% объема кредитного портфеля.

Диверсификация по типам контрагентов

Более половины общего объема кредитного риска приходилось на банки – 57,4% (2003 год – 59,3%). Активы с суверенными рисками составили самую крупную категорию рисков – 15,8% портфеля (2003 год – 13,4%), а риск эмитентов ценных бумаг, обеспеченных активами, снизился с 13,1% на конец 2003 года до 8,5% на конец 2004 года.

Использование производных инструментов

ЕБРР использует биржевые и внебиржевые 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 одноптипных 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 кредитоспособность и соответствие установленным требованиям. Общие пределы по отдельным контрагентам устанавливаются согласно нормам предельного размера и срока действия риска с учетом внутреннего кредитного рейтинга и перспективности контрагента. Применительно к контрагентам, как правило, банкам, 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.

¹⁵ РС является статистической оценкой максимально возможной величины убытков, которые могут возникнуть из-за неблагоприятной конъюнктуры на крупных рынках в течение заданного периода времени, и она просчитана с заданной степенью вероятности. Прогнозируемая величина РС представляет собой среднюю величину убытков, превышающую величину РС, и позволяет более точно просчитывать крупные потенциальные убытки.

Применительно ко всем сделкам ЕБРР на рынках капитала внебиржевые сделки с производными инструментами, как правило, заключаются только с имеющими высший рейтинг контрагентами. Более того, активно стремясь ослабить кредитные риски по производным инструментам, ЕБРР систематически использует для этого целый ряд способов смягчения рисков. Внебиржевые сделки с производными инструментами систематически документируются генеральными договорами (ГД), предусматривающими производство взаимозачетов при закрытии позиций, и договорами поддержки кредитов (ДПК). Для демонстрации презюмированной кредитоспособности контрагента этими договорами предусматривается внесение им залога в случае превышения установленного лимита предоставляемых ЕБРР кредитных средств.

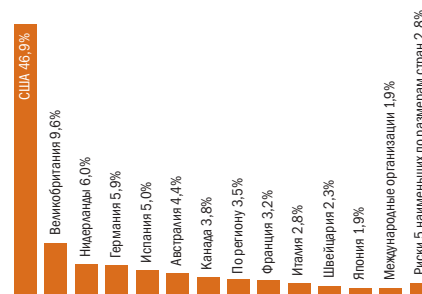
Кроме того, ЕБРР расширил масштабы применения методики смягчения рисков, документально оформляя максимально возможное число сделок с каждым контрагентом в едином ГД и ДПК, особенно в отношении валютных операций.

В дополнение к этому ЕБРР систематически использует оговорку об изменении условий кредитования при снижении кредитного рейтинга своих контрагентов, а применительно к сделкам на большие сроки положение об одностороннем расторжении договоров. Аналогичным образом, ЕБРР уделяет особое внимание мерам смягчения рисков при заключении договоров выкупа или обратного выкупа и подобных им сделок в рамках ГД.

На конец 2004 года 92,19% валового объема сделок, заключенных ЕБРР с производными инструментами, пришлось на контрагентов, с которыми он заключил ГД или ДПК. В результате этого 97% рисков по валютным операциям и внебиржевым сделкам с производными инструментами заключено с контрагентами, имеющими рейтинг AAA, либо с ними заключены договоры залога, причем залог имел или денежную форму, или форму ликвидных государственных ценных бумаг с рейтингом AAA.

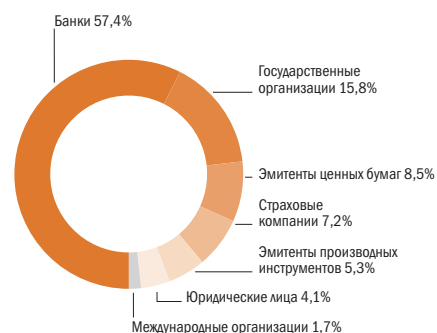
Диверсификация пиковых рисков казначейства по странам

31 декабря 2004 года



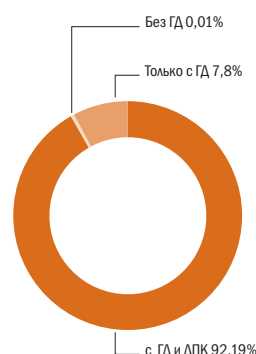
Классификация кредитных рисков по типу контрагентов

31 декабря 2004 года



Внебиржевые сделки с производными инструментами и валютные операции

31 декабря 2004 года



В таблице ниже показаны номинальные суммы операций ЕБРР с производными инструментами с не погашенными на конец 2004 года средствами и с данными об их рыночной стоимости.

Сделки с производными инструментами

	Номинал 2004 год млн. евро	Рыночная стоимость 2004 год млн. евро	Номинал 2003 год млн. евро	Рыночная стоимость 2003 год млн. евро
Валютные продукты				
<i>Внебиржевые сделки</i>				
Валютные свопы	8 663,4	2 157,4	9 874,2	2 106,5
Спотовые и форвардные валютные сделки	1 307,2	(27,3)	1 224,7	(44,8)
Итого	9 970,6	2 130,1	11 098,9	2 061,7
Процентные продукты				
<i>Внебиржевые сделки</i>				
Свопы процентных ставок	10 053,9	(79,3)	9 837,0	(239,5)
Форвардные договоры по ставкам	904,0	–	3 555,4	2,1
Верхний предел/нижний предел	325,7	(0,1)	319,6	–
<i>Биржевые сделки</i>				
Фьючерсы с процентными ставками	6 364,5	–	5 611,6	–
Опционы с процентными ставками	2 864,8	–	151,3	–
Итого	20 512,9	(79,4)	19 474,9	(237,4)
Прочие				
<i>Внебиржевые сделки</i>				
Кредитные производные инструменты	3 041,5	(106,6)	1 977,2	(14,2)
Всего внебиржевых продуктов	24 295,7	1 944,1	26 788,1	1 810,1
Всего биржевых продуктов	9 229,3	–	5 762,9	–

Кредитный риск возникает в тех случаях, когда у банка с его отдельными контрагентами образуется, в целом, положительная величина рыночной стоимости, составившая на конец 2004 года 2,0529 млрд. евро (2003 год – 2,2059 млрд. евро). Имеющееся у ЕБРР обеспечение под нее составило 1,5812 млрд. евро (2003 год – 1,5057 млрд. евро), что уменьшило его чистый кредитный риск до 471,7 млн. евро (2003 год – 700,2 млн. евро).

Д. Рыночный риск

Рыночный риск представляет собой потенциальные убытки, возникающие в результате неблагоприятной рыночной конъюнктуры. Основные составляющие рыночного риска подразделяется на i) процентный, ii) валютно-курсовой, 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, порождающей 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. Аналогичным образом валютно-курсовые риски подразделяются на риск, порождаемый изменениями в уровне обменных курсов, и риск конъюнктуры, присущий валютным опционам.

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 ежедневно оцениваются и отслеживаются в независимом от деятельности казначейства режиме.

ЕБРР отслеживает уровень подверженности портфеля его казначейства рыночному риску с помощью ряда ограничений на основании модели расчета прогнозируемой величины РС “Монте Карло” и ряда других дополнительных мер регулирования рисков. Предельная для ЕБРР величина РС установлена в утвержденной Советом директоров директиве о работе казначейства. Валютные сделки ограничиваются еще и предельным подуровнем величины РС, установленным применительно к валютным рискам.

Прогнозируемая величина РС рассчитывается ежедневно отделом контроля за рисками казначейства, который отслеживает соблюдение установленных пределов. О дополнительных мерах контроля за прогнозируемой величиной РС извещается высшее руководство ЕБРР, в частности, для вычленения из комплекса мер контроля за прогнозируемой величиной РС отдельных рыночных

факторов (предельная рискованная стоимость и чувствительность рискованной стоимости). По портфелю опционов производятся специальные расчеты составляющих рискованной стоимости для учета фактора нелинейного поведения опционных инструментов.

Для целей внутреннего контроля прогнозируемая величина РС определяется как усредненный 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%. Невзирая на принятую в ЕБРР методику расчета прогнозируемой величины РС, параметрические ¹⁶ показатели РС по-прежнему рассчитываются в масштабах всего портфеля ежедневно, хотя они более не связаны с какими-либо формально установленными пределами. Кроме того, в целях большей сопоставимости данных различных организаций цифры РС, приведенные в годовом отчете, повышены до степени вероятности 99% на 10-дневный операционный период. Средняя величина РС за отчетный год составила 4 млн. евро, а ее низшие и высшие стоимостные показатели составили 3 млн. евро и 5,8 млн. евро, соответственно.

Применяются и другие меры регулирования рисков, позволяющие дополнить данные о прогнозируемой величине РС и РС 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) 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 в масштабах всего портфеля, iv) специальная проверка на стресс в целях количественного обсчета последствий сбоев в системе корреляции данных.

Е. Валютный риск

Чистая валютная позиция	Евро млн. евро	Доллары США млн. евро	Фунты стерлингов млн. евро	Японские иены млн. евро	Прочие валюты млн. евро	Итого млн. евро
Активы						
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	66,1	521,8	1,4	91,9	3,3	684,5
Размещение ценных бумаг с обеспечением	1 041,8	221,4	-	-	489,6	1 752,8
Долговые ценные бумаги	2 678,0	2 592,8	427,7	422,6	4,6	6 125,7
Производные финансовые инструменты	(153,0)	(5 051,8)	2 667,5	2 675,9	2 483,4	2 622,0
Прочие активы	173,7	456,6	44,1	4,6	30,6	709,6
Кредиты	3 516,0	3 867,0	0,6	-	342,2	7 725,8
Резервы под сомнительные кредиты	(204,1)	(284,0)	(0,1)	-	(19,3)	(507,5)
Вложения в акции	3 196,1	-	-	-	-	3 196,1
Резервы под сомнительные вложения в акции	(544,3)	-	-	-	-	(544,3)
Нематериальные активы	18,1	-	-	-	-	18,1
Имущество, техника и канцелярское оборудование	13,6	-	-	-	-	13,6
Оплачиваемый капитал к получению	325,8	182,6	-	59,3	-	567,7
Всего активов	10 127,8	2 506,4	3 141,2	3 254,3	3 334,4	22 364,1
Пассивы и акционерный капитал						
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(806,6)	(54,8)	(5,5)	(13,5)	(32,9)	(913,3)
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	(1 045,9)	(3 444,1)	(2 711,8)	(3 016,1)	(2 747,7)	(12 965,6)
Производные финансовые инструменты	(1 035,5)	1 391,3	(299,1)	(198,2)	(536,4)	(677,9)
Прочие пассивы	(208,9)	(440,6)	(121,0)	(24,9)	(29,2)	(824,6)
Акционерный капитал	(6 976,6)	(6,1)	-	-	-	(6 982,7)
Всего пассивов и акционерного капитала	(10 073,5)	(2 554,3)	(3 137,4)	(3 252,7)	(3 346,2)	(22 364,1)
Валютная позиция на 31 декабря 2004 года	54,3	(47,9)	3,8	1,6	(11,8)	-
Валютная позиция на 31 декабря 2003 года	(92,3)	2,4	70,9	(6,0)	25,0	-

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

¹⁶ Хотя параметрические методы определения величины РС обеспечивают эффективность расчетов, они требуют наличия строгой исходной информации о статистическом поведении рыночных факторов, жесткость которых можно смягчить при использовании модели "Монте Карло". В отличие от параметрических методов расчеты по модели "Монте Карло" можно включить в нелинейное поведение таких инструментов, как опционы.

Ф. 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	680,5	4,0	–	–	–	–	684,5
Размещение ценных бумаг с обеспечением	741,3	1 011,5	–	–	–	–	1 752,8
Долговые ценные бумаги	2 130,3	3 580,7	414,7	–	–	–	6 125,7
Производные финансовые инструменты	598,8	1 301,0	700,7	21,5	–	–	2 622,0
Прочие активы	459,3	50,1	27,7	0,2	–	172,3	709,6
Кредиты	1 390,3	2 971,0	3 286,7	20,9	–	56,9	7 725,8
Резервы под сомнительные кредиты	(11,5)	(1,5)	(5,7)	–	–	(488,8)	(507,5)
Вложения в акции	–	–	–	–	–	3 196,1	3 196,1
Резервы под сомнительные вложения в акции	–	–	–	–	–	(544,3)	(544,3)
Беспроцентные активы, включая оплачиваемый капитал к получению	–	–	–	–	–	599,4	599,4
Всего активов	5 989,0	8 916,8	4 424,1	42,6	–	2 991,6	22 364,1
Пассивы и акционерный капитал							
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(898,4)	(4,9)	(10,0)	–	–	–	(913,3)
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	(2 493,7)	(5 561,5)	(4 910,4)	–	–	–	(12 965,6)
Производные финансовые инструменты	(256,1)	(369,1)	(52,7)	–	–	–	(677,9)
Прочие пассивы	(374,2)	(120,6)	(60,7)	–	–	(269,1)	(824,6)
Акционерный капитал	–	–	–	–	–	(6 982,7)	(6 982,7)
Всего пассивов и акционерного капитала	(4 022,4)	(6 056,1)	(5 033,8)	–	–	(7 251,8)	(22 364,1)
Процентный риск на 31 декабря 2004 года	1 966,6	2 860,7	(609,7)	42,6	–	(4 260,2)	–
Совокупный процентный риск							
на 31 декабря 2004 года	1 966,6	4 827,3	4 217,6	4 260,2	4 260,2	–	–
Совокупный процентный риск на 31 декабря 2003 года	2 309,3	4 182,0	3 853,8	3 863,1	3 858,3	–	–

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 ниже 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 чистого процентного дохода, а в виде прироста капитала в результате краткосрочных ценовых колебаний.

	2004 год ЕВРО %	2004 год ДОЛЛ. США %	2004 год ЯП. ИЕНЫ %	2004 год Ф. СТ. %	2003 год ЕВРО %	2003 год ДОЛЛ. США %	2003 год ЯП. ИЕНЫ %	2003 год Ф. СТ. %
Активы								
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	2,17	2,44	0,35	–	2,10	1,10	0,42	3,84
Размещение ценных бумаг с обеспечением	2,39	3,04	–	–	2,48	1,43	–	–
Долговые ценные бумаги	2,36	3,02	0,16	5,01	2,31	1,57	0,30	4,30
Кредиты	3,82	5,23	–	6,88	3,61	3,46	2,99	–
Пассивы								
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(2,06)	(1,47)	–	(4,82)	(2,00)	(0,94)	–	(3,69)
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	(1,93)	(2,44)	0,31	(4,53)	(1,87)	(0,86)	0,33	(3,77)

Г. Риск ликвидности

Ликвидность является показателем наличия достаточных средств для целей снятия депозитов и исполнения обязательств по финансовым инструментам в установленные сроки. ЕБРР стремится иметь надежную позицию по ликвидности своих средств. В этих целях в ЕБРР установлен минимальный плановый норматив ликвидности на ряд лет в размере 45% чистой суммы требуемых ЕБРР денежных средств на следующий трехлетний цикл при полном обеспечении всех ассигнованных, но не выбранных сумм на цели финансирования проектов. В дополнение к этому, 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 ниже 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	680,5	–	–	4,0	–	–	684,5
Размещение ценных бумаг с обеспечением	741,3	1 011,5	–	–	–	–	1 752,8
Долговые ценные бумаги	131,1	86,7	265,1	2 572,9	3 031,8	38,1	6 125,7
Производные финансовые инструменты	38,8	150,5	451,8	913,3	1 067,6	–	2 622,0
Прочие активы	438,6	39,3	46,6	66,9	118,2	–	709,6
Кредиты	158,8	371,4	1 166,3	4 159,6	1 799,1	70,6	7 725,8
Резервы под сомнительные кредиты	(11,9)	(24,9)	(83,1)	(246,8)	(112,9)	(27,9)	(507,5)
Вложения в акции	–	–	–	–	–	3 196,1	3 196,1
Резервы под сомнительные вложения в акции	–	–	–	–	–	(544,3)	(544,3)
Нематериальные активы	–	–	–	–	–	18,1	18,1
Имущество, техника и канцелярское оборудование	–	–	–	–	–	13,6	13,6
Оплачиваемый капитал к получению	–	–	248,4	298,0	–	21,3	567,7
Всего активов	2 177,2	1 634,5	2 095,1	7 767,9	5 903,8	2 785,6	22 364,1
Пассивы и акционерный капитал							
Суммы, заимствованные у кредитных организаций	(898,4)	(4,9)	(10,0)	–	–	–	(913,3)
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	(110,9)	(474,2)	(1 645,6)	(3 529,3)	(7 205,6)	–	(12 965,6)
Производные финансовые инструменты	(105,8)	(162,3)	(161,2)	(167,7)	(80,9)	–	(677,9)
Прочие пассивы	(322,7)	(27,8)	(259,6)	(52,9)	(128,4)	(33,2)	(824,6)
Акционерный капитал	–	–	–	–	–	(6 982,7)	(6 982,7)
Всего пассивов и акционерного капитала	(1 437,8)	(669,2)	(2 076,4)	(3 749,9)	(7 414,9)	(7 015,9)	(22 364,1)
Чистая ликвидность на 31 декабря 2004 года	739,4	965,3	18,7	4 018,0	(1 511,1)	(4 230,3)	–
Совокупная чистая ликвидность на 31 декабря 2004 года	739,4	1 704,7	1 723,4	5 741,4	4 230,3	–	–
Совокупная чистая ликвидность на 31 декабря 2003 года	1 735,3	2 632,8	2 480,2	6 332,2	4 147,2	–	–

Н. Рыночная стоимость финансовых активов и пассивов

В балансе ЕБРР показана в приближенном значении рыночная стоимость финансовых активов и пассивов всех категорий за исключением кредитов, выданных банковским департаментом под фиксированную ставку, по которым процентный риск был хеджирован в масштабах всего портфеля. Такие кредиты не подлежат хеджированию, и в результате этого базовые изменения в рыночной стоимости активов в балансе не показываются. На 31 декабря 2004 года рыночная стоимость таких кредитов составила на 29,8 млн. евро больше их текущей балансовой стоимости (2003 год – 34,1 млн. евро).

I. Операционный риск

ЕБРР определяет операционный риск как совокупность всех аспектов рископодверженности активов за исключением тех из них, которые подпадают под категории кредитного и рыночного рисков. Сюда входит вероятность риска возникновения убытков в результате недостаточности или несрабатывания внутренних норм контроля, человеческих ошибок и сбоев в системах или в результате действия внешних событий, а также репутационный риск. Риск несения убытков может возникнуть в результате:

- погрешностей или упущений при обработке сделок и в расчетах по ним, будь то в областях совершения сделок, их проводки или расчетов по ним или же в результате плохо составленной юридической документации;
- погрешностей в составлении отчетности о финансовых результатах или несрабатывания рычагов контроля, как-то: невыявление случаев превышения установленных пределов или совершения несанкционированных торговых сделок, не предусмотренных директивными документами;
- зависимости от небольшой группы ведущих сотрудников, нехватки работников нужной квалификации;
- погрешностей или сбоев в работе системы операционной поддержки и несовершенства методик взыскания проблемных ресурсов, включая ошибки в математической формуле ценообразования, моделях хеджирования или расчетах рыночной стоимости сделок;
- действия внешних факторов;
- подрыва репутации ЕБРР путем порочащих его доброе имя высказываний в прямой или косвенной форме.

В ЕБРР установлен низкий порог терпимости материальных убытков, возникающих вследствие операционного риска. В случае выявления существенных операционных рисков (т.е. тех рисков, которые, если они не устранены, могут привести к материальным убыткам) принимаются соответствующие меры смягчения рисков и установления контроля за ними по итогам тщательного анализа соотношения рисков и доходности активов. Сохранение доброго имени ЕБРР – задача огромной важности, и как следствие, репутационный риск внесен ЕБРР в его определение операционных рисков. ЕБРР во всех случаях стремится принять всяческие разумные и практические меры по защите своей репутации.

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. Эти меры подкрепляются следующим:

- кодексом поведения ЕБРР;
- планами взыскания проблемных ресурсов и планами действий на случай возникновения непредвиденных обстоятельств;
- принципами информирования общественности;

- порядком проверки клиентов и проектов на соблюдение норм деловой этики и добросовестности, включая меры борьбы с отмыванием денег;
- порядком обнародования подозрений в совершении сотрудниками неправомерных действий, включая мошеннические, и расследования таких случаев;
- принципами информационной работы;
- принципами закупок товаров и услуг и снабжения, включая выявление коррупционных действий в области закупок.

Контроль за операционным риском в ЕБРР возложен на департамент контроля за рисками, и координатором этой работы в ЕБРР выступает группа контроля за операционным риском (ГКОР). В состав ГКОР входят вице-президент по вопросам контроля за рисками, вице-президент по финансам, генеральный юридический советник, начальник отдела контроля за корпоративной этикой, начальник отдела контроля за рисками, начальник управления информатики и делопроизводства по операциям, казначей, начальник отдела внутренней ревизии, а также другие руководители высшего звена из финансового, банковского и кадрово-административного департаментов. Задача ГКОР заключается в разработке и координации мероприятий ЕБРР по вопросам управления операционным риском и обеспечении реализации таких мероприятий в масштабах всего ЕБРР. ГКОР ранее занималась вопросами согласования определений и установления различных видов убытков в целях ограждения ЕБРР от действия операционного риска, а также разработкой группы ключевых факторов риска в целях их оценки.

В 2004 году ЕБРР продолжил разработку методик контроля за операционным риском с помощью мероприятий самооценки этого риска. Эта работа проводилась в тесной связи с подготовкой принципов сертификации систем внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности. В ходе этой работы ЕБРР подготовил поддающиеся тиражированию принципы, которые он впоследствии сможет применять для производства в будущем самооценки без внешней помощи. Большинство подразделений ЕБРР обязаны определять параметры возникающего у них операционного риска и давать оценку методикам устранения присущих его деятельности рисков. Действие каждого риска (как специфического, так и после принятия мер контроля за ними) оценивается по установленной шкале баллов и с учетом частотности их возникновения во временном диапазоне.

ГКОР проанализировала все подготовленные самооценки, проведя для этого целый ряд специализированных совещаний по вопросам ассортимента финансовых продуктов или связанных с ними рисков во многих подразделениях ЕБРР. В дополнение к этому началась работа по анализу крупных рисков на этапе после принятия мер контроля за ними для учета их в рамках ключевых параметров операционного риска. В ходе этой работы проводилась подготовка соответствующих руководителей высшего звена и сотрудников по вопросам управления рисками и контроля за ними.

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 2004 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 при соблюдении рациональных принципов ведения банковской деятельности. 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 2004 год млн. евро	Казначейство 2004 год млн. евро	Всего за 2004 год млн. евро	Банковский департамент 2003 год млн. евро	Казначейство 2003 год млн. евро	Всего за 2003 год млн. евро
Процентный доход	302,1	215,6	517,7	297,4	193,2	490,6
Прочий доход	193,2	28,0	221,2	217,0	13,1	230,1
Воздействие изменений в рыночной стоимости на оплачиваемый капитал к получению и связанные с ним хеджи ¹	19,2	2,1	21,3	23,8	2,6	26,4
Всего поступлений по сегменту	514,5	245,7	760,2	538,2	208,9	747,1
За вычетом процентных расходов и аналогичных сборов ²	(172,4)	(162,1)	(334,5)	(167,9)	(143,0)	(310,9)
Распределяемый доход на капитал ^{1,2}	100,4	11,2	111,6	100,2	11,2	111,4
Воздействие изменений в рыночной стоимости на некавалифицируемые хеджи	–	4,8	4,8	–	10,3	10,3
За вычетом общеадминистративных расходов	(128,1)	(15,0)	(143,1)	(126,8)	(15,0)	(141,8)
За вычетом амортизации	(15,5)	(0,9)	(16,4)	(15,3)	(0,9)	(16,2)
Результаты по сегменту до резервирования на покрытие потерь	298,9	83,7	382,6	328,4	71,5	399,9
Резервы под сомнительные активы	(80,9)	(4,0)	(84,9)	(16,5)	(5,2)	(21,7)
Чистая прибыль за отчетный год	218,0	79,7	297,7	311,9	66,3	378,2
Активы по сегменту	10 129,8	11 666,6	21 796,4	8 573,5	12 624,3	21 197,8
Оплачиваемый капитал к получению			567,7			847,5
Всего активов			22 364,1			22 045,3
Пассивы по сегменту						
Всего пассивов	260,8	15 120,6	15 381,4	232,3	15 626,7	15 859,0
Капитальные затраты	10,0	0,6	10,6	9,5	0,6	10,1

1 Результаты воздействия изменений рыночной стоимости на оплачиваемый капитал к получению и связанные с этим хеджи составили 21,3 млн. евро (2003 год – 26,4 млн. евро). Распределяемый доход на капитал составил 111,6 млн. евро (2003 год – 111,4 млн. евро), что вместе дало общую сумму 132,9 млн. евро (2003 год – 137,8 млн. евро) дохода ЕБРР на чистый оплаченный капитал по сегментным результатам хозяйственной деятельности.

2 Процентные расходы, аналогичные сборы и распределяемый доход на капитал составили 222,9 млн. евро (2003 год – 199,5 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 2004 год млн. евро	Поступления по сегменту 2003 год млн. евро	Активы по сегменту 2004 год млн. евро	Активы по сегменту 2003 год млн. евро
Продвинутые страны ¹	222,5	301,4	4 238,8	4 000,8
Страны на начальном/промежуточном этапах ²	180,0	222,9	3 777,0	2 749,6
Российская Федерация	112,0	13,9	2 114,0	1 823,1
Страны ОЭСР (операции казначейства)	245,7	208,9	11 666,6	12 624,3
Всего	760,2	747,1	21 796,4	21 197,8

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.

	2004 год млн. евро	2003 год млн. евро
Комиссии за гарантии	4,0	6,5
Комиссии за финансирование торговых сделок	4,3	4,2
Комиссии за синдицирование	3,9	1,2
Комиссии за экспертизу	3,7	1,2
Прочие комиссии	8,5	2,8
Комиссионные расходы фондов акционерного капитала	(6,8)	(7,0)
Чистый комиссионный доход	17,6	8,9

Полученные в 2004 году в сумме 48 млн. евро (2003 год – 45,2 млн. евро) комиссии за открытие финансирования и за обязательства вместе со связанными с ними прямыми издержками в сумме 35,5 млн. евро (2003 год – 45,2 млн. евро) 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

	2004 год млн. евро	2003 год млн. евро
Обратный выкуп долговых обязательств	24,9	13,4
Портфель активов ИНП	2,3	(0,7)
Валютные операции	1,0	(1,4)
Дилинговый портфель	(0,2)	1,8
Чистая прибыль от дилинговых и валютных операций	28,0	13,1

В отношении портфеля активов ИНП полученные доходы и понесенные убытки возникли в связи с реализацией долговых ценных бумаг 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 рыночной стоимости на неквалифицируемые хеджи

Воздействие изменений в рыночной стоимости на неквалифицируемые хеджи возникает не в результате дилинговых операций, а является следствием введения стандарта 39 МСФО правил финансовой отчетности. Согласно этому стандарту отчетности все производные инструменты должны учитываться в счете прибылей и убытков по их рыночной стоимости. При применении производных инструментов в целях хеджирования непродовных финансовых активов и пассивов последние могут также проходить переоценку по рыночной стоимости для хеджирования конкретных рисков и учета их в счете прибылей и убытков. Эта методика называется учетом хеджей и применяется только в тех случаях, когда конкретно известны отношения между хеджируемыми позициями и между ними установлена тесная связь. Хеджирование процентных ставок в масштабах всего портфеля осуществляется применительно к кредитам ЕБРР с фиксированной процентной ставкой. Производные инструменты используются в целях замены сумм поступлений от фиксированных процентных ставок кредитов на суммы поступлений от плавающих процентных ставок, главным образом, в результате заключения договоров о свопах. Свопы подлежат учету по рыночной стоимости, в то время как кредиты с фиксированной ставкой не подлежат такому учету. Поскольку по этим договорам ЕБРР платит фиксированные ставки, повышение соответствующих ставок, выраженных главным образом в долларах США и евро, обеспечивает ему доход при переоценке этих активов

по рыночной стоимости, но при снижении ставок он несет убытки. В 2004 году произошло снижение ставок в евро и повышение ставок в долларах США, в результате чего в отчетном году зафиксированы чистые убытки в объеме 1,7 млн. евро (в 2003 году получен доход в сумме 9 млн. евро).

В то время как принцип учета хеджей можно применять к большинству позиций ЕБРР с производными инструментами в силу наличия отношений хеджирования “один к одному”, вряд ли удастся добиться 100-процентной эффективности хеджирования, т.е. точно скоррелировать колебания стоимости производного инструмента с колебаниями стоимости хеджируемого актива или пассива. В этом случае любые отклонения в величинах компенсирующей стоимости требуется показывать в счете прибылей и убытков. В 2004 году по этой позиции зафиксирован доход в сумме 6,5 млн. евро (за 2003 год убытки составили 2,8 млн. евро).

В отчетном году изменения в объеме 7 млн. евро (2003 год – 7,3 млн. евро) рыночной стоимости свопов, хеджирующих капитал ЕБРР к получению в долларах США или японских иенах, показаны в графе “Чистый процентный доход” вместе с дисконтированной величиной капитала к получению. В 2003 году изменения в рыночной стоимости вместе со связанными валютными показателями в сумме 3,2 млн. евро были показаны в графе “Воздействие изменений в рыночной стоимости на неквалифицируемые хеджи” и дали чистый остаток в кредите в размере 4,1 млн. евро.

6. Общеадминистративные расходы

	2004 год млн. евро	2003 год млн. евро
Расходы на персонал ¹	118,9	126,8
Накладные расходы за вычетом государственных дотаций ^{2,3}	59,7	60,2
Общеадминистративные расходы ⁴	178,6	187,0
Отсроченные прямые издержки в связи с формированием кредитов и соблюдением обязательств об их выдаче ⁵	(35,5)	(45,2)
Чистая сумма общеадминистративных расходов	143,1	141,8

1 Среднее число сотрудников, учтенных в расходах на персонал в течение отчетного года, составило: штатных сотрудников в штаб-квартире – 964 (2003 год – 960), сотрудников представительств, нанятых на месте, – 233 (2003 год – 227), сотрудников на контрактах – 105 (в том числе сотрудников на специальных контрактах, стажеров/временных сотрудников и нанятых на месте сотрудников техсостава) и сотрудников аппарата Совета директоров – 83. Из них 92 сотрудника финансировались из внешних источников.

На 31 декабря 2004 года число сотрудников составило: штатных сотрудников штаб-квартиры – 965 (в том числе штатных сотрудников и аналитиков в департаментах ЕБРР и сотрудников, обслуживающих Совет директоров) (2003 год – 964), сотрудников представительств, нанятых на месте, – 237 (2003 год – 228), сотрудников на контрактах – 102 (в том числе сотрудников на специальных контрактах – 34, стажеров/временных сотрудников – 46 и нанятых на месте сотрудников техсостава – 22) и сотрудников аппарата Совета директоров – 77. Из них 91 сотрудник финансировался из внешних источников.

Помимо этого, 89 сотрудников проектных бюро (2003 год – 64) работало в Фонде поддержки малого предпринимательства России по проектам в Российской Федерации.

2 В течение отчетного года государственные гранты в размере 2,1 млн. евро (2003 год – 2,1 млн. евро) отнесены на счет прибылей и убытков.

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

	2004 год тыс. евро	2003 год тыс. евро
Аудит и страхование		
Услуги аудиторов ЕБРР	236	231
Аудит пенсионного обеспечения	21	20
Страхование внутренних систем контроля	158	–
Прочие страхования	7	7
	422	258
Прочие услуги		
Консультационные услуги – страны операций	–	7
	422	265

4 Общеадминистративные расходы в фунтах стерлингов составили 126,2 млн. (2003 год – 123,6 млн. ф. ст.).

5 Прямые издержки в сумме 35,5 млн. евро (2003 год – 45,2 млн. евро), связанные с формированием кредитов и соблюдением обязательств об их выдаче в 2004 году вместе с полученными комиссиями за открытие финансирования и за обязательства в сумме 48 млн. евро (2003 год – 45,2 млн. евро), проведены по балансу как отсроченные согласно стандарту 18 МСФО. Эти данные будут фигурировать в цифрах процентного дохода за период с момента проплаты до момента погашения соответствующего кредита.

7. Резервы на покрытие потерь

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	Сомнительные активы казначейства млн. евро	2004 год Всего млн. евро	2003 год Всего млн. евро
Портфельные резервы под сомнительные активы из числа невыявленных:							
активы в негосударственном секторе	99,6	8,3	107,9	–	–	107,9	41,8
активы в государственном секторе	(0,7)	–	(0,7)	–	–	(0,7)	4,5
гарантии	–	–	–	(8,3)	–	(8,3)	4,5
Конкретные резервы под сомнительные активы из числа выявленных ¹	(23,4)	5,4	(18,0)	–	4,0	(14,0)	(29,1)
За год, закончившийся 31 декабря 2004 года	75,5	13,7	89,2	(8,3)	4,0	84,9	
За год, закончившийся 31 декабря 2003 года	6,8	5,2	12,0	4,5	5,2		21,7

¹ В отчетном году новые конкретные резервы под сомнительные активы из числа выявленных составили 73,7 млн. евро (2003 год – 90,1 млн. евро), а 87,7 млн. евро (2003 год – 119,2 млн. евро) было возвращено из резервов, в результате чего в счет прибылей и убытков возвращено в чистой сумме 14 млн. евро (2003 год – 29,1 млн. евро).

Движение резервов и сомнительных активов	Кредиты млн. евро	Вложения в акции млн. евро	Всего кредитов и вложений в акции млн. евро	Гарантии млн. евро	Сомнительные активы казначейства млн. евро	2004 год Всего млн. евро	2003 год Всего млн. евро
На 1 января 2004 года	465,1	593,3	1 058,4	40,3	70,9	1 169,6	1 291,0
Отчислено в резервы / (возвращено из резервов) в отчетном году	75,5	13,7	89,2	(8,3)	4,0	84,9	21,7
Прекращение учета дисконта на резервы под сомнительные активы из числа выявленных ¹	(0,6)	–	(0,6)	–	(0,8)	(1,4)	(2,4)
Валютная коррекция	(18,8)	–	(18,8)	–	(5,0)	(23,8)	(77,9)
Возврат средств из резервов в связи со списанием сумм	(13,7)	(62,7)	(76,4)	–	(13,2)	(89,6)	(62,8)
На 31 декабря 2004 года	507,5	544,3	1 051,8	32,0	55,9	1 139,7	1 169,6

Проанализировано между

Портфельными резервами под сомнительные активы из числа невыявленных:							
активы в негосударственном секторе	377,8	335,8	713,6	–	–	713,6	619,0
активы в государственном секторе	57,7	–	57,7	–	–	57,7	61,5
Конкретными резервами под сомнительные активы из числа выявленных	72,0	208,5	280,5	–	55,9	336,4	448,8
Вычтено из активов	507,5	544,3	1 051,8	–	55,9	1 107,7	1 129,3
Включено в другие пассивы	–	–	–	32,0	–	32,0	40,3
На 31 декабря 2004 года	507,5	544,3	1 051,8	32,0	55,9	1 139,7	1 169,6

¹ В процентный доход от кредитов внесено 1,4 млн. евро (2003 год – 2,4 млн. евро), образовавшихся в результате прекращения учета чистой приведенной стоимости дисконта.

8. Долговые ценные бумаги

Анализ по эмитентам	2004 год млн. евро	2003 год млн. евро
Правительства	23,1	229,1
Государственные организации	257,8	201,5
Прочие заемщики	5 844,8	5 540,5
На 31 декабря	6 125,7	5 971,1

Анализ по портфелям

Портфель активов ИМП	5 293,4	5 263,8
Дилинговый портфель		
активы, управляемые ЕБРР	473,0	323,0
активы, управляемые внешними распорядителями	359,3	384,3
	832,3	707,3
На 31 декабря	6 125,7	5 971,1

9. Прочие активы

	2004 год млн. евро	2003 год млн. евро
Рыночная стоимость производных инструментов	2 622,0	2 736,1
Операции казначейства до расчетов по ним	415,0	181,1
Проценты к получению	117,8	138,4
Прочие	176,8	148,0
На 31 декабря	3 331,6	3 203,6

10. Кредиты и вложения в акции

Текущие активы	Кредиты под госгарантию млн. евро	Кредиты без госгарантии млн. евро	Всего кредитов млн. евро	Вложения в некотирую- щиеся акции млн. евро	Вложения в котирующиеся акции млн. евро	Всего вложений в акции млн. евро	Всего кредитов и вложений в акции млн. евро
На 1 января 2004 года	2 052,1	4 751,3	6 803,4	1 747,2	864,0	2 611,2	9 414,6
Движение средств в переоценке по рыночной стоимости	(1,5)	(2,4)	(3,9)	–	466,4	466,4	462,5
Освоено средств	500,3	4 335,3	4 835,6	484,5	87,7	572,2	5 407,8
Погашено, в том числе досрочно, и реализовано	(526,9)	(3 122,1)	(3 649,0)	(287,7)	(103,2)	(390,9)	(4 039,9)
Движение валютных средств	(98,9)	(147,9)	(246,8)	–	–	–	(246,8)
Списано	–	(13,5)	(13,5)	(56,6)	(6,2)	(62,8)	(76,3)
На 31 декабря 2004 года	1 925,1	5 800,7	7 725,8	1 887,4	1 308,7	3 196,1	10 921,9
Сомнительные активы на 31 декабря 2004 года	(57,7)	(449,8)	(507,5)	(510,4)	(33,9)	(544,3)	(1 051,8)
Всего текущих активов за вычетом сомнительных на 31 декабря 2004 года	1 867,4	5 350,9	7 218,3	1 377,0	1 274,8	2 651,8	9 870,1
Всего текущих активов за вычетом сомнительных 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

На 31 декабря 2004 года у ЕБРР было 17 сомнительных кредитов на 85,8 млн. евро (2003 год – 19 кредитов на 125,2 млн. евро). Под эти активы созданы конкретные резервы в сумме 72 млн. евро (2003 год – 112 млн. евро). На эту же дату ЕБРР классифицировал 49 вложений в акции в качестве сомнительных на сумму 324,4 млн. евро (2003 год – 53 вложения в акции на сумму 366,2 млн. евро). Созданные под эти активы конкретные резервы составили 208,5 млн. евро (2003 год – 265,9 млн. евро). В результате прекращения учета чистой приведенной стоимости дисконта на созданные резервы под сомнительные активы из числа выявленных на счет прибылей и убытков добавлено 0,6 млн. евро (2003 год – 1,5 млн. евро) в виде процентного дохода от кредитов.

Из чистой суммы прибыли от продажи акций в размере 122,4 млн. евро (2003 год – 155,9 млн. евро) 81,1 млн. евро (2003 год – 77,6 млн. евро) составила прибыль от продажи некотирующихся акций, учтенных по себестоимости в размере 122,3 млн. евро (2003 год – 126,8 млн. евро) на момент продажи, ибо их рыночную стоимость ранее нельзя было установить точно.

Из-за отсутствия у ЕБРР дочерних предприятий он не ведет сводную финансовую отчетность. 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 2004 года в сумме 884,4 млн. евро, чистый прирост средств по счету прибылей и убытков составил бы прибыль в размере 97,3 млн. евро (2003 год – 762,9 млн. и 23,1 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 463,6 млн. евро (2003 год – 320,5 млн. евро). Из-за задержек по времени с получением из всех компаний – 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 2004 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
Приватизация ТЭС “Далкия” в Лодзи	35
Региональный портфель “Европолис”	35
Фонд частного акционерного капитала “Баринг Восток”	32
МПФ “Данон” – ООО “Данон индустрия”	30
Участие в капитале компании “УНИКА ТУ”	30
Региональный фонд Центральной и Восточной Европы “Адвент II”	27
Компания “Емерджинг Юроп капитал инвесторз”	24
Фонд поддержки польских предприятий IV	23
“Привредна-банк”	21

11. Нематериальные активы

	Расходы на разработку компьютерных программ млн. евро
Стоимость	
На 1 января 2004 года	73,3
Добавлено	8,3
Списано	(26,7)
На 31 декабря 2004 года	54,9
Амортизация	
На 1 января 2004 года	54,2
Отчислено	9,3
Списано	(26,7)
На 31 декабря 2004 года	36,8
Чистая балансовая стоимость	
На 31 декабря 2004 года	18,1
На 31 декабря 2003 года	19,1

12. Имущество, техника и канцелярское оборудование

	Имущество млн. евро	Техника и канцелярское оборудование млн. евро	Всего млн. евро
Стоимость			
На 1 января 2004 года	67,0	48,9	115,9
Добавлено	0,4	1,9	2,3
Реализовано	(2,7)	(18,2)	(20,9)
На 31 декабря 2004 года	64,7	32,6	97,3
Амортизация			
На 1 января 2004 года	52,1	45,4	97,5
Отчислено	4,8	2,3	7,1
Реализовано	(2,7)	(18,2)	(20,9)
На 31 декабря 2004 года	54,2	29,5	83,7
Чистая балансовая стоимость			
На 31 декабря 2004 года	10,5	3,1	13,6
На 31 декабря 2003 года	14,9	3,5	18,4

13. Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами

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

	Основная сумма в номинальной стоимости млн. евро	Коррекция по рыночной стоимости млн. евро	Скорректи- рованная основная сумма млн. евро	Кредиторская/ (дебиторская) задолженность по валютным свопам млн. евро	Чистые валютные обязательства 2004 год млн. евро	Чистые валютные обязательства 2003 год млн. евро
Австралийские доллары	1 141,9	(14,0)	1 127,9	(1 127,9)	-	-
Венгерские форинты	84,5	3,9	88,4	(83,8)	4,6	5,4
Доллары США	2 711,7	732,2	3 443,9	5 946,3	9 390,2	9 179,1
Евро	1 279,1	(233,2)	1 045,9	374,4	1 420,3	1 556,3
Золото в слитках	205,4	-	205,4	(205,4)	-	-
Канадские доллары	30,8	2,5	33,3	(33,3)	-	-
Новозеландские доллары	50,3	1,9	52,2	(52,2)	-	-
Новые тайваньские доллары	463,2	11,7	474,9	(474,9)	-	-
Польские злотые	57,3	11,9	69,2	(23,3)	45,9	53,2
Словацкие кроны	15,8	4,6	20,4	(20,4)	-	-
Фунты стерлингов	2 532,6	179,2	2 711,8	(999,7)	1 712,1	1 745,2
Чешские кроны	131,6	(51,6)	80,0	(80,0)	-	-
Южноафриканские ранды	1 172,3	(576,0)	596,3	(596,3)	-	-
Японские иены	2 808,2	207,8	3 016,0	(2 623,5)	392,5	572,0
На 31 декабря	12 684,7	280,9	12 965,6	-	12 965,6	13 111,2

В отчетном году ЕБРР досрочно погасил облигации и среднесрочные векселя на сумму 358 млн. евро (2003 год – 463 млн. евро), получив чистый доход в сумме 24,9 млн. евро (2003 год – 13,4 млн. евро).

14. Прочие пассивы

	2004 год млн. евро	2003 год млн. евро
Рыночная стоимость производных инструментов	677,9	926,0
Операции казначейства до расчетов по ним	314,7	118,7
Проценты к уплате	131,8	179,3
Прочие	378,1	411,9
На 31 декабря	1 502,5	1 635,9

15. Подписной капитал

	2004 год Число акций	2004 год Всего млн. евро	2003 год Число акций	2003 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 подразделяется 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. При выходе того или иного акционера из капитала ЕБРР его доля акционерного капитала возвращается ему в тех случаях, когда она не требуется для исполнения прямых обязательств и условных пассивов данного акционера ЕБРР при условии, что за ним не остаются причитающимися к уплате какие-либо суммы кредитов, вложений в акции или гарантий.

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. 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.

Сведения об оплачиваемом капитале к получению.

	2004 год млн. евро	2003 год млн. евро
Оплачиваемый подписной капитал:		
денежные суммы и простые векселя с еще не наступившим сроком уплаты и инкассации	546,4	826,3
денежные суммы и простые векселя с уже наступившим сроком уплаты и инкассации, но оплата которых еще не получена	18,1	16,9
простые векселя с наступившим сроком инкассации, но оплата которых еще не получена	3,2	4,3
Оплачиваемый капитал к получению на 31 декабря	567,7	847,5

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

15 Подписной капитал (продолжение)

Отчет о подписке на капитал
На 31 декабря 2004 года

	Всего акций (число)	Имеющиеся голоса ¹ (число)	Всего капитала млн. евро	К оплате по требованию млн. евро	Оплачиваемый капитал ² млн. евро
Акционеры					
Австралия	20 000	20 000	200,0	147,5	52,5
Австрия	45 600	45 600	456,0	336,3	119,7
Азербайджан	2 000	1 216	20,0	14,8	5,2
Албания	2 000	1 522	20,0	14,8	5,2
Армения	1 000	643	10,0	7,4	2,6
Беларусь	4 000	4 000	40,0	29,5	10,5
Бельгия	45 600	45 600	456,0	336,3	119,7
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	1 382	13,8	10,2	3,6
Венгрия	15 800	15 800	158,0	116,5	41,5
Германия	170 350	170 350	1 703,5	1 256,3	447,2
Греция	13 000	13 000	130,0	95,8	34,2
Грузия	2 000	492	20,0	14,8	5,2
Дания	24 000	24 000	240,0	177,0	63,0
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
Египет	2 000	1 750	20,0	14,8	5,2
Израиль	13 000	13 000	130,0	95,8	34,2
Ирландия	6 000	6 000	60,0	44,2	15,8
Исландия	2 000	2 000	20,0	14,8	5,2
Испания	68 000	68 000	680,0	501,5	178,5
Италия	170 350	170 350	1 703,5	1 256,3	447,2
Казахстан	4 600	4 600	46,0	33,9	12,1
Канада	68 000	68 000	680,0	501,5	178,5
Кипр	2 000	2 000	20,0	14,8	5,2
Киргизская Республика	2 000	792	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
Лихтенштейн	400	400	4,0	2,9	1,1
Люксембург	4 000	4 000	40,0	29,5	10,5
Мальта	200	200	2,0	1,5	0,5
Марокко	1 000	1 000	10,0	7,0	3,0
Мексика	3 000	3 000	30,0	21,0	9,0
Молдова	2 000	1 076	20,0	14,8	5,2
Монголия	200	200	2,0	1,5	0,5
Нидерланды	49 600	49 600	496,0	365,8	130,2
Новая Зеландия	1 000	1 000	10,0	7,0	3,0
Норвегия	25 000	25 000	250,0	184,4	65,6
Польша	25 600	25 600	256,0	188,8	67,2
Португалия	8 400	8 400	84,0	61,9	22,1
Республика Корея	20 000	20 000	200,0	147,5	52,5
Российская Федерация	80 000	80 000	800,0	590,0	210,0
Румыния	9 600	9 312	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
Соединенное Королевство	170 350	170 350	1 703,5	1 256,3	447,2
Соединенные Штаты Америки	200 000	199 845	2 000,0	1 475,0	525,0
Таджикистан	2 000	386	20,0	14,8	5,2
Туркменистан	200	152	2,0	1,5	0,5
Турция	23 000	23 000	230,0	169,6	60,4
Узбекистан	4 200	4 200	42,0	30,9	11,1
Украина	16 000	14 000	160,0	118,0	42,0
Финляндия	25 000	25 000	250,0	184,4	65,6
Франция	170 350	170 350	1 703,5	1 256,3	447,2
Хорватия	7 292	7 292	72,9	53,8	19,1
Чешская Республика	17 066	17 066	170,7	125,8	44,9
Швейцария	45 600	45 600	456,0	336,3	119,7
Швеция	45 600	45 600	456,0	336,3	119,7
Эстония	2 000	2 000	20,0	14,8	5,2
Япония	170 350	170 350	1 703,5	1 256,3	447,2
Подпись акционеров	1 978 950	1 969 336	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 оплаты их акций. Общее число голосов без учета ограничений составляет 1 978 950 (2003 год – 1 978 950).

² В счет оплачиваемого капитала получено 4,9 млрд. евро (2003 год – 4,6 млрд. евро). Срок уплаты 0,3 млрд. евро еще не наступил (2003 год – 0,6 млрд. евро); эти суммы возникли главным образом в результате увеличения уставного капитала и подлежат уплате к 15 апреля 2005 года.

16. Резервы и нераспределенная прибыль

	2004 год млн. евро	2003 год млн. евро
Прошедшие переоценку резервы – активы ИНП		
На 1 января	291,6	271,1
Чистый доход, полученный в результате изменений в рыночной стоимости	523,4	93,4
Чистые убытки, отнесенные на чистую прибыль, из-за сомнительных активов	–	13,0
Чистый доход, отнесенный на чистую прибыль, в результате реализации активов	(38,6)	(85,9)
На 31 декабря	776,4	291,6
Резерв в целях хеджирования – хеджирование движения денежных средств		
На 1 января	(9,7)	(2,6)
Чистый доход/(убытки), понесенные в результате изменений в рыночной стоимости	9,3	(7,1)
На 31 декабря	(0,4)	(9,7)
Прочие		
На 1 января	119,1	152,0
Внутренний налог за отчетный год	4,6	4,4
Коррекция оплачиваемого капитала к получению по его приведенной стоимости	–	(67,5)
Перенесено из нераспределенной прибыли	14,9	30,2
На 31 декабря	138,6	119,1
Нераспределенная прибыль		
На 1 января	425,7	83,0
Комиссионные, перенесенные из предыдущего года	(10,8)	(5,3)
Отнесено на прочие	(14,9)	(30,2)
Чистая прибыль за отчетный год	297,7	378,2
На 31 декабря	697,7	425,7
Всего общих резервов	1 612,3	826,7
Специальный резерв		
На 1 января	162,9	157,6
Комиссионные, перенесенные из предыдущего года	10,8	5,3
На 31 декабря	173,7	162,9
Всего резервов и нераспределенной прибыли	1 786,0	989,6

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 удерживаемого Банком внутреннего налога на должностные оклады и вознаграждения, выплачиваемые Банком. На конец отчетного года остаток суммы внутреннего налога составляет 52,7 млн. евро (2003 год – 48,1 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 из прибыли 2004 года в специальный резерв планируется перечислить 13,9 млн. евро (2003 год – 10,8 млн. евро) как сумму комиссий, проведенную по счету прибылей и убытков за 2005 год.

17. 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. Самым крупным договором аренды является договор аренды здания штаб-квартиры ЕБРР. По его условиям сумма арендной платы пересматривается раз в пять лет на основе рыночных ставок. Такой пересмотр был проведен в последний раз в марте 2002 года, а пересмотренный договор вступил в силу 25 декабря 2001 года. После пересмотра в 2001 году договора аренды ЕБРР провел анализ требуемых ему для работы условий и начал переговоры с нынешним владельцем здания, завершившиеся

в апреле 2003 года заключением договора с указанными ниже, среди прочих, позициями:

- 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;
- отменено требование о восстановлении помещений в первоначальном виде по истечении срока действия договора аренды.

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

К уплате	2004 год млн. евро	2003 год млн. евро
Не позднее чем через один год	1,7	2,2
Через один год, но не позднее чем через пять лет	85,1	58,7
Через пять лет	348,9	375,4
На 31 декабря	435,7	436,3
Расход	25,5	29,7

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	2004 год млн. евро	2003 год млн. евро
Не позднее чем через один год	3,1	3,1
Через один год, но не позднее чем через пять лет	0,8	3,8
На 31 декабря	3,9	6,9
Приход	4,4	12,7

18. Пенсионное обеспечение 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 пенсионных выплат и текущие затраты на их выплату исчислены методом прогнозирования рыночной стоимости кредитов.

Ниже приводятся суммы, показываемые в балансе.

	2004 год млн. евро	2003 год млн. евро
Рыночная стоимость активов фонда	101,4	84,2
Приведенная стоимость установленных сумм пенсионного обеспечения	(89,6)	(75,3)
	11,8	8,9
Неотраженные актуарные убытки ¹	25,3	27,3
Досрочные платежи по балансу на 31 декабря	37,1	36,2
Движение досрочных платежей (см. графу "Прочие активы")		
На 1 января	36,2	39,4
Курсовые разницы	–	(3,2)
Произведенные пенсионные отчисления (взносы)	12,8	12,3
Всего расходов, указанных ниже	(11,9)	(12,3)
На 31 декабря	37,1	36,2

Ниже приведены суммы, показанные по счету прибылей и убытков.

Текущие затраты на выплату сумм пенсионного обеспечения	(12,5)	(11,0)
Затраты на уплату процентов	(4,8)	(4,2)
Прогнозируемый доход от активов ²	6,7	5,1
Амортизация актуарных убытков	(1,3)	(2,2)
Всего включено в расходы на персонал	(11,9)	(12,3)

¹ Эти неотраженные актуарные убытки представляют собой совокупную и образовавшуюся в течение ряда лет разницу между актуарными прогнозами на момент обнародования данных цифр и фактическими данными пенсионного фонда. Главными причинами возникновения убытков в прошлом 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 10,3 млн. евро (2003 год – 15,7 млн. евро).

Использованы основные актуарные исходные посылки.

Ставка дисконтирования	5,30%	5,50%
Прогнозируемый доход от активов фонда	7,00%	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 6,1 млн. евро (2003 год – 5,8 млн. евро) и проведены по графе "Общеадминистративные расходы".

19. 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 2004 года ЕБРР распоряжался средствами по 105 соглашениям о фондах технического сотрудничества (2003 год – 90) на общую сумму 811,5 млн. евро (2003 год – 776,4 млн. евро), куда входят 304,5 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 2004 года, составили 756,1 млн. евро. На 31 декабря 2004 года общий остаток неосвоенных средств фондов составил 97,1 млн. евро. Помимо этого, ЕБРР распоряжался средствами по 79 соглашениям о техническом сотрудничестве по конкретным проектам на общую сумму 49,5 млн. евро.

Кроме того, с учетом софинансирования конкретных проектов ЕБРР распоряжался средствами по 18 соглашениям об инвестиционных фондах сотрудничества на общую сумму 114,7 млн. евро и по двум фондам подготовки стран к вступлению в ЕС на общую сумму 34,8 млн. евро.

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 2004 года 15 доноров объявили о внесении взносов на сумму 267,6 млн. евро при исчислении по фиксированному обменному курсу, установленному уставом СЯБ.

На саммите в Денвере в июне 1997 года Группа 7 и Евросоюз одобрили создание Фонда Чернобыльского укрытия. В результате утверждения его устава Советом директоров ЕБРР 7 ноября 1997 года ФЧУ 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 2004 года 23 донора объявили о взносах на общую сумму 591,6 млн. евро при исчислении по фиксированному обменному курсу, установленному уставом ФЧУ.

В 1999 году, исходя из своей цели вступить в Евросоюз, 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 Богунницкого 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 предприятий по выработке, передаче и распределению энергии вместе с мерами повышения энергоэффективности в связи с принятием решений о закрытии АЭС. На 31 декабря 2004 года при исчислении по фиксированному обменному курсу, установленному уставами фондов, 16 доноров объявили о внесении взносов на сумму 334,3 млн. евро в Игналинский фонд, 11 доноров – на сумму 169,8 млн. евро в Козлодуйский фонд и девять доноров – на сумму 134,3 млн. евро в Богунницкий 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 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 ЕБРР как управляющий средствами фонда. На 31 декабря 2004 года 11 участников фонда обещали внести в него взносы на сумму 196,2 млн. евро.

За проведенные в 2004 году аудиты фондов технического сотрудничества и ядерной безопасности ЕБРР уплатил своим аудиторам 245 000 евро (2003 год – 191 000 евро). В дополнение к этому, в 2004 году аудиторы ЕБРР получили 0,6 млн. евро (2003 год – 0,9 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 0,8% всех расходов, понесенных в 2004 году (2003 год – 1,2%) по линии фондов технического сотрудничества на оплату консультантов в связи с реализацией инвестиционных проектов ЕБРР в странах операций. Договоры с консультантами заключаются согласно стандартным правилам закупок товаров и услуг ЕБРР. Платежи аудиторам за оказание ими консультационных услуг и подготовку рекомендаций во время проведения аудита учитывались в момент их производства в денежной форме и отражены как платежи фирме “ПрайсвотерхаусКуперс”.

20. 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 корректировок. 8 марта 2005 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 22 мая 2005 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 2004 года в распоряжении ЕБРР находилось 12 специальных фондов: 9 специальных инвестиционных фондов и 3 специальных фонда технического сотрудничества. В таблицах ниже 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 2004 году аудита специальных фондов составила 70 000 евро (2003 год – 67 800 евро).

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 внешней 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.

Правила составления финансовой отчетности – специальные инвестиционные фонды

Финансовая отчетность специальных инвестиционных фондов подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), опубликованным 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.

Правила составления финансовой отчетности – специальные фонды технического сотрудничества

Финансовая отчетность специальных фондов технического сотрудничества подготовлена по правилам учета фактических затрат за истекший период. Взносы и использованные средства учитываются в денежной форме, а процентный доход и операционные расходы – нарастающим итогом по мере их возникновения.

Специальные инвестиционные фонды

Извлечение из счета прибылей и убытков за период, закончившийся 31 декабря 2004 года	Балтийский специальный инвестфонд тыс. евро	Специальный инвестфонд для малых предприятий России тыс. евро	Специальный инвестфонд для финансовых посредников 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	415	(824)	121	84	(18 885)	(223)	(3 889)	(46)	33	(23 214)
(Отчисления в резервы)/возврат из резервов под сомнительные активы и платежи по гарантиям	(725)	550	(221)	(4 180)	111	–	(213)	(824)	–	(5 502)
(Убытки)/прибыль за отчетный год	(310)	(274)	(100)	(4 096)	(18 774)	(223)	(4 102)	(870)	33	(28 716)
Извлечение из баланса на 31 декабря 2004 года										
Кредиты	857	16 878	4 511	7 663	–	–	6 927	–	–	36 836
Резервы под сомнительные активы	(12)	(2 951)	(968)	(925)	–	–	(852)	–	–	(5 708)
	845	13 927	3 543	6 738	–	–	6 075	–	–	31 128
Вложения в акции	7 605	4 583	1 266	2 031	2 062	–	–	–	–	17 547
Резервы под сомнительные активы	(3 732)	(1 704)	(704)	(2 031)	(609)	–	–	–	–	(8 780)
	3 873	2 879	562	–	1 453	–	–	–	–	8 767
Размещение капитала и прочие активы	35 305	20 584	13 606	14 378	29 607	10 801	3 662	8 962	7 033	143 938
Взносы к получению	–	–	2 931	–	70 000	–	1 559	–	23 000	97 490
Всего активов	40 023	37 390	20 642	21 116	101 060	10 801	11 296	8 962	30 033	281 323
Прочие пассивы и резервы под сомнительные активы и платежи по гарантиям	8	13 177	14	2 534	4 212	209	3 339	872	–	24 365
Взносы	41 500	59 351	22 608	21 935	155 000	12 766	35 386	9 443	30 000	387 989
Резервы и нераспределенная прибыль	(1 485)	(35 138)	(1 980)	(3 353)	(58 152)	(2 174)	(27 429)	(1 353)	33	(131 031)
Всего пассивов и взносов доноров	40 023	37 390	20 642	21 116	101 060	10 801	11 296	8 962	30 033	281 323
Невыбранные суммы ассигнований и гарантий	7 089	46 067	1 768	158	38 325	9 461	5 268	8 252	8 050	124 438

Специальные фонды технического сотрудничества

Извлечение из отчета о движении остатка фонда
и баланса за год, закончившийся 31 декабря 2004 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	2 672	9 036	108	11 816
Полученные взносы	–	2 038	–	2 038
Доходы процентный и иные	22	96	1	119
Освоенные средства	(1 090)	(2 474)	(28)	(3 592)
Прочие операционные расходы	(6)	(339)	(1)	(346)
Располагаемый остаток фонда	1 598	8 357	80	10 035
Одобрено ассигнований нарастающим итогом	23 530	68 021	1 066	92 617
Освоено средств нарастающим итогом	(22 706)	(65 244)	(1 007)	(88 957)
Распределенный остаток фонда	824	2 777	59	3 660
Нераспределенный остаток фонда	774	5 580	21	6 375
Располагаемый остаток фонда	1 598	8 357	80	10 035

Объявленные странами-донорами взносы в специальные фонды

	Балтийский специальный инвестфонд тыс. евро	Специальный инвестфонд для малых предприятий России тыс. евро	Специальный инвестфонд для финансовых посредников тыс. евро	Специальный инвестфонд Италии тыс. евро	Спецфонд финанси- рования МСП тыс. евро	Спецфонд для Балканского региона тыс. евро	Спецфонд ЕБРР для МСП тыс. евро	Спецфонд распределения рисков для Центральной Азии тыс. евро	Спецфонд для муниципальных образований тыс. евро	Балтийский специальный инвестфонд технического содействия тыс. евро	Спецфонд технического сотрудничества для малых предприятий России тыс. евро	Спецфонд технического сотрудничества ЕБРР тыс. евро	Совокупно по спецфондам тыс. евро
Австрия	–	–	–	–	–	276	–	–	–	–	–	–	276
Германия	–	9 843	–	–	–	2 250	–	2 389	–	–	3 025	–	17 507
Дания	8 940	–	–	–	–	750	–	–	–	1 450	–	–	11 140
Европейское сообщество	–	–	–	–	155 000	–	–	–	30 000	–	–	–	185 000
Исландия	427	–	–	–	–	–	–	–	–	69	–	–	496
Италия	–	8 401	–	21 935	–	–	–	–	–	–	1 360	–	31 696
Канада	–	2 707	–	–	–	1 472	–	–	–	–	4 309	–	8 488
Китай (Тайбэй)	–	–	11 392	–	–	1 495	–	–	–	–	–	–	12 887
Нидерланды	–	–	9 500	–	–	1 160	–	–	–	–	–	–	10 660
Норвегия	7 732	–	–	–	–	1 145	–	–	–	1 256	–	–	10 133
Соединенное Королевство	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	12 824	247	13 071
Соединенные Штаты Америки	–	7 192	1 716	–	–	–	35 386	–	–	–	29 695	–	73 989
Финляндия	8 629	–	–	–	–	–	–	–	–	1 411	–	–	10 040
Франция	–	7 686	–	–	–	–	–	–	–	–	4 980	–	12 666
Швейцария	–	2 360	–	–	–	4 218	–	7 054	–	–	1 244	–	14 876
Швеция	15 772	–	–	–	–	–	–	–	–	2 564	–	–	18 336
Япония	–	21 162	–	–	–	–	–	–	–	–	3 295	–	24 457
Итого на 31 декабря 2004 года	41 500	59 351	22 608	21 935	155 000	12 766	35 386	9 443	30 000	6 750	60 732	247	455 718

Ответственность за внешнюю финансовую отчетность

Ответственность руководства ЕБРР

Отчет руководства ЕБРР об эффективности систем внутреннего контроля над составлением внешней финансовой отчетности

Руководство Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) несет ответственность за подготовку, обеспечение целостности и объективное представление публикуемых им финансовой отчетности и всех иных сведений, содержащихся в настоящем финансовом отчете. Финансовая отчетность подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), 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.

Данная финансовая отчетность прошла аудит в независимой бухгалтерской фирме, которая имела неограниченный доступ ко всем финансовым учетным документам и связанным с ними данным, в том числе к протоколам всех заседаний Совета директоров и его комитетов. По мнению руководства ЕБРР, все сведения, переданные внештатным аудиторам в ходе аудита, носили законный и надлежащий характер. К прошедшей аудит финансовой отчетности приложен отчет внештатных аудиторов.

В целях представления финансовой информации, согласно стандартам МСФО, руководство ЕБРР обязано внедрить и применять эффективную систему внутреннего контроля над внешней финансовой отчетностью. Указанная система внутреннего контроля снабжена механизмами мониторинга в целях принятия мер по устранению выявленных недостатков. По мнению руководства ЕБРР система внутреннего контроля, функционирование которой анализируется и проверяется руководством и внутренними ревизорами ЕБРР, а также корректируется по мере необходимости, обеспечивает целостность и надежность финансовой отчетности.

Эффективность любой системы внутреннего контроля ущемляется органически присущими ей недостатками, в том числе ошибками, связанными с человеческим фактором, и возможностью обхода указанной системы. Таким образом, даже эффективно работающая система внутреннего контроля может обеспечить надежность финансовой отчетности лишь в пределах возможного. Более того, степень ее эффективности может меняться в зависимости от складывающихся обстоятельств.

Советом директоров ЕБРР учрежден ревизионный комитет, помогающий ему обеспечивать рациональное ведение финансовой отчетности ЕБРР и эффективное функционирование созданной руководством ЕБРР системы внутреннего контроля над финансами и финансовой отчетностью. Ревизионный комитет состоит полностью из членов Совета директоров. Выступая

в качестве наблюдателя, один из членов комитета входит в состав группы по отбору внештатных аудиторов ЕБРР. Ревизионный комитет проводит регулярные встречи с руководством ЕБРР в целях анализа и проверки действия финансовых, учетных и аудиторских нормативов ЕБРР и связанной с ними финансовой отчетности. Внештатные аудиторы и штатные ревизоры регулярно встречаются с членами данного комитета как в присутствии других руководителей ЕБРР, так и отдельно без них для обсуждения вопросов надежности системы внутреннего контроля над финансовой отчетностью, а также иных вопросов, которые, по их мнению, требуют внимания ревизионного комитета.

ЕБРР проанализировал работу своей системы внутреннего контроля над внешней финансовой отчетностью в 2004 году. Анализу были подвергнуты специальные фонды и соглашения о других фондах, перечисленные на стр. 41-44 финансового отчета, а также системы пенсионного обеспечения сотрудников ЕБРР. Вместе с тем анализировались лишь системы контроля над отчетностью этих фондов и раскрытием информации о них, а не вопросы контроля над операционной деятельностью, бухгалтерским учетом и делопроизводством каждого из фондов.

В своем анализе ЕБРР исходил из критериев обеспечения эффективности внутреннего контроля над финансовой отчетностью согласно Комплексной концепции внутреннего контроля, опубликованной Комитетом спонсорских организаций при Комиссии Тредуэй (COSO). По итогам этого анализа руководство ЕБРР заявляет, что по состоянию на 31 декабря 2004 года в ЕБРР действовала эффективная система внутреннего контроля над финансовыми сведениями, содержащимися в финансовом отчете за 2004 год.

Внештатными аудиторами ЕБРР подготовлено аудиторское заключение об объективности финансовых сведений, содержащихся в финансовом отчете. В дополнение к этому, ими подготовлен отчет, удостоверяющий анализ руководства ЕБРР работы системы внутреннего контроля ЕБРР над финансовой отчетностью, содержащийся на стр. 46.



Жан Лемьер
Президент

Европейский банк реконструкции и развития
Лондон

8 марта 2005 года



Стивен Кемпфер
Вице-президент по финансам

Ответственность за внешнюю финансовую отчетность

Отчет независимых аудиторов

Управляющим Европейского банка реконструкции и развития

Нами проверена проведенная руководством Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) оценка эффективности внутренней системы контроля над составлением финансовых сведений для финансового отчета ЕБРР за 2004 год исходя из критериев обеспечения ее эффективности согласно Комплексной концепции внутреннего контроля, опубликованной Комитетом спонсорских организаций при Комиссии Тредуэй (COSO). Ответственность за эффективное функционирование и анализ эффективности системы внутреннего контроля над составлением финансовой отчетности несет руководство ЕБРР, а мы обязаны выдать заключение по содержанию заявления руководства ЕБРР относительно ее эффективности по итогам проведенной нами оценки ее работы.

Указанная оценка проводилась нами согласно международному стандарту 3000 о заданиях по подтверждению достоверности информации (в измененной редакции). В ходе оценки мы ознакомились с действием системы внутреннего контроля над составлением финансовой отчетности, проанализировали соответствующую оценку руководства ЕБРР, а также провели все, по нашему мнению, требуемые конкретными обстоятельствами мероприятия. Считаем, что итоги нашей работы – в разумной мере – дают нам основания для вынесения нашего заключения.

Система внутреннего контроля над составлением финансовой отчетности в любом банке предназначена, в разумной мере, гарантировать надежность сведений финансовой отчетности и ее подготовку для внешнего пользования согласно общепринятым принципам финансовой отчетности. В указанной системе внутреннего контроля любого банка предусмотрены принципы и порядок 1) ведения учетных документов, в которых, в разумных пределах, точно и объективно отражаются факты совершения сделок и реализации активов банка; 2) обеспечения, в разумной мере, необходимого учета сделок в целях подготовки финансовых отчетов согласно общепринятым принципам финансовой отчетности, осуществления приходных и расходных операций банка только с разрешения его руководства и 3) принятия разумных мер по недопущению или своевременному выявлению случаев несанкционированного приобретения, использования или реализации активов банка, что может иметь серьезные последствия для финансовой отчетности.

В силу органически присущих ей недостатков система внутреннего контроля над составлением финансовой отчетности может пропустить или не выявить какие-либо случаи искажения фактов. Кроме того, на надежности прогнозных оценок ее эффективности в будущие периоды может сказаться ухудшение работы системы контроля из-за изменений в обстановке или несоблюдение в полной мере действующих принципов и порядка.

На наш взгляд, заявление руководства ЕБРР относительно эффективности внутренней системы контроля над составлением финансовых сведений для финансового отчета ЕБРР за 2004 год во всех его существенных аспектах является достоверным исходя из критериев обеспечения ее эффективности согласно Комплексной концепции внутреннего контроля, опубликованной Комитетом спонсорских организаций при Комиссии Тредуэй (COSO).

Нами также проведен аудит финансовой отчетности ЕБРР согласно Международным стандартам аудита, и вынесенное нами без каких-либо оговорок заключение по нему указано в нашем отчете от 8 марта 2005 года.



ТОО “ПрайсвотерхаусКуперс”

Лицензированная и зарегистрированная
бухгалтерская и аудиторская фирма
Лондон

8 марта 2005 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.

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 2004 года. В нее входят отчеты о прибылях и убытках, балансе, изменениях в акционерном капитале, движении денежных средств, а также относящиеся к финансовой отчетности примечания.

Обязанности Президента 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 нами официально и заранее дается 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” финансового отчета содержанию финансовой отчетности, 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 финансовом отчете, и учтены возможные последствия для нашего отчета в случае обнаружения нами каких-либо явных искажений фактов или существенных противоречий в финансовой отчетности. К такой иной информации относятся только основные вехи в деятельности ЕБРР, ее 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 разумной мере – 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 2004 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.

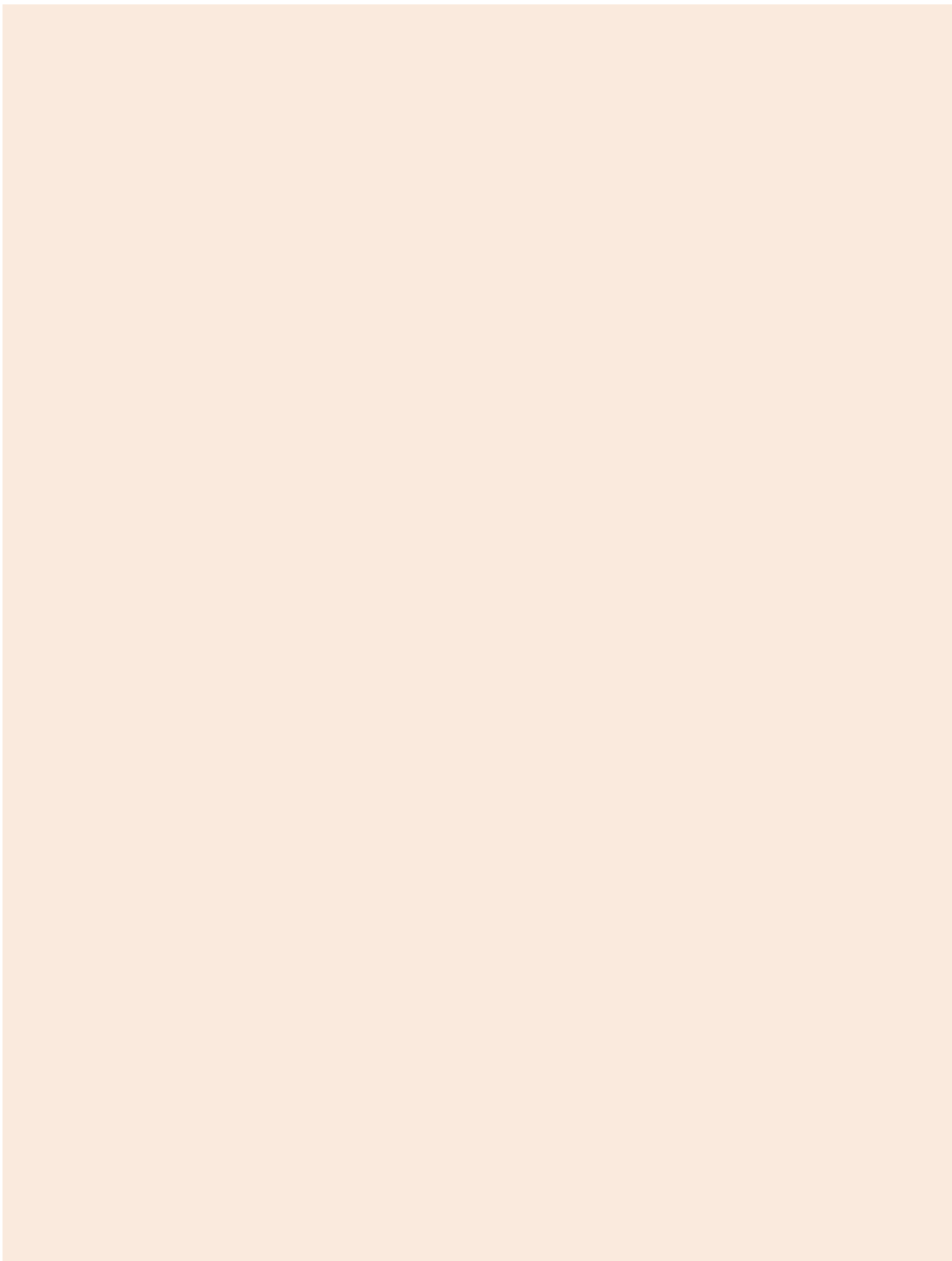


ТОО “ПрайсвотерхаусКуперс”

Лицензированная и зарегистрированная
бухгалтерская и аудиторская фирма
Лондон

8 марта 2005 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: 6294

Фото на обложке – Рынок, Киргизская Республика.

Фотограф – Владимир Пирогов.

