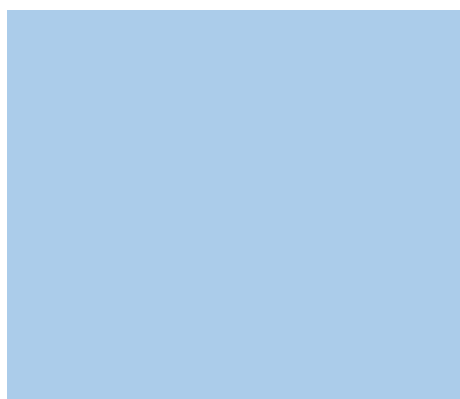
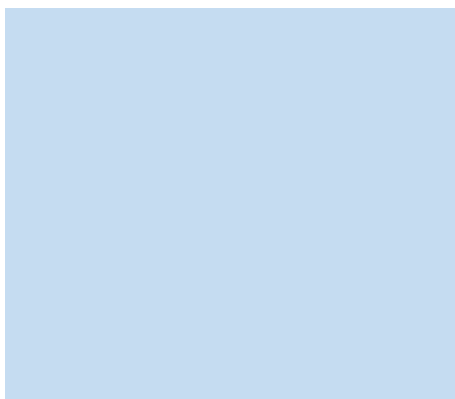


Годовой отчет за 2005 год

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 призваны 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 2005 год

Финансовый отчет

02 Основные показатели

03 Финансовые результаты

Финансовая отчетность

- 14 Отчет о прибылях и убытках
- 15 Баланс
- 16 Отчет об изменениях в акционерном капитале
- 17 Отчет о движении денежных средств
- 18 Основы составления отчетности и принципы учетной политики
- 25 Управление финансовыми рисками
- 37 Примечания к финансовой отчетности

53 Краткие сведения о специальных фондах

Ответственность за внешнюю финансовую отчетность

- 56 Ответственность руководства ЕБРР
- 57 Отчет независимых аудиторов

58 Отчет независимых аудиторов

Годовой отчет ЕБРР за 2005 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 показатели

Финансовые результаты за 2001 - 2005 годы

(млн. евро)	2005 год	2004 год ¹	2003 год ¹	2002 год ¹	2001 год ¹
Доход от операционной деятельности ¹	1 543,9	658,6	538,1	330,7	379,5
Расходы и амортизация ¹	(218,9)	(189,8)	(198,6)	(218,5)	(206,7)
Прибыль от операционной деятельности до резерва на покрытие убытков	1 325,0	468,8	339,5	112,2	172,8
Резервы под обесценение кредитного портфеля и гарантии	200,6	(67,2)	(11,3)	(45,5)	(15,6)
Чистая прибыль за год	1 525,6	401,6	328,2	66,7	157,2
Общие резервы и нераспределенная прибыль	4 656,1	1 686,0	911,7	619,7	488,7
Резервы под обесцененные кредиты и гарантии (совокупно)	351,6	539,5	505,4	570,3	617,5
Всего общих резервов и резервов на покрытие возможных убытков	5 007,7	2 225,5	1 417,1	1 190,0	1 106,2

¹ Внесенные в Международные стандарты финансовой отчетности в 2005 году поправки и толкования обусловили ряд изменений в принципах финансовой отчетности ЕБРР, разясняющихся в разделе "Основы составления отчетности и принципы учетной политики" главы "Финансовая отчетность". Чтобы показатели предыдущих лет соответствовали новым принципам финансовой отчетности, был произведен их перерасчет.

Результаты операционной деятельности

	2005 год	2004 год	2003 год	2002 год	2001 год	Совокупно за 1991 – 2005 годы
Число проектов	151	129	119	102	102	1 301
Средства ЕБРР (млн. евро)	4 277	4 133	3 721	3 899	3 656	30 313
Привлечено средств (млн. евро)	6 221	8 799	5 307	4 862	6 212	64 095
Общий объем проектов (млн. евро)	10 498	12 932	9 028	8 761	9 868	94 408

Финансовые результаты

По итогам 2005 года после создания резервов и корректировки цифр в целях финансовой отчетности чистая прибыль ЕБРР составила 1,5 млрд. евро в отличие от 401,6 млн. евро за 2004 год (в перерасчете с учетом изменений, внесенных в учетную политику в 2005 году). Основными факторами, способствовавшими ее увеличению, стали существенный доход, полученный от реализации инвестиций, и нереализованные доходы от переоценки инвестиций в ассоциированные компании Банка и фонды акционерного капитала (взаимные инвестиционные фонды), вкладывающие капитал в инвестиции с высоким риском. Эти доходы в силу своего характера не отличаются стабильностью.

В 2005 году Банк пересмотрел свою оценку обесценения кредитного портфеля¹. Это произошло в результате изменения в применении моделей оценки убытков на портфельной основе. Этот пересмотр привел к сокращению на 186 млн. евро портфельных резервов под обесценение кредитов из числа невыявленных, которое было отражено в отчете о прибылях и убытках. Чистая прибыль ЕБРР до учета нереализованных доходов по вложениям в акции и оценки обесценения кредитного портфеля в 2005 году составила 1 млрд. евро в отличие от 275,6 млн. евро (в перерасчете) в 2004 году при прочих равных условиях.

Общеадминистративные расходы ЕБРР до отсрочки прямых расходов, связанных с рассмотрением обращения за кредитом и выполнением обязательства, производились в пределах бюджета, выраженного в евро, что являлось отражением бюджетной дисциплины и эффективного контроля за расходами. Финансовая отчетность Банка представляется в евро, однако большая часть расходов была понесена в фунтах стерлингов. Расходы в фунтах стерлингов, включая отчисления на амортизацию, составили 160,7 млн. ф. ст. в отличие от 138,1 млн. ф. ст. в 2004 году. В евро расходы были на 29,6 млн. евро выше, чем в предыдущем году, и составили 224,6 млн. евро (в 2004 году – 195 млн. евро)². Этот рост в основном отражает выплату 22,9 млн. евро (15,3 млн. ф. ст.) по планам пенсионного обеспечения Банка. Это было результатом корректив, направленных на улучшение планов пенсионного обеспечения Банка, отражающих выслугу лет работников и переход на актуарную оценку обязательств по установленной схеме выплаты льгот.

После полного учета расходов, резервов и дохода на чисто оплаченный капитал операции банковского департамента дали чистую прибыль в размере 1,5 млрд. евро (2004 год в перерасчете – 321,9 млн. евро). Это было обусловлено ежегодным ростом прибылей, получаемых от продажи акций, а также нереализованными доходами от переоценки инвестиций в ассоциированные компании Банка и фонды акционерного капитала (взаимные инвестиционные фонды), вкладывающие капитал в инвестиции с высоким риском, наряду с сокращением портфельных резервов под кредиты и гарантии. Не учитывая движения справедливой стоимости на неквалифицируемые хеджи, казначейские операции дали чистую прибыль в размере 56,4 млн. евро (2004 год – 74,9 млн. евро) после полного распределения расходов и учета дохода

на чистый оплаченный капитал. С учетом суммы в 6,1 млн. евро как результата воздействия неквалифицируемых хеджей, чистая прибыль казначейства за отчетный период составила в целом 62,5 млн. евро (в 2004 году – 79,7 млн. евро).

На фоне общего улучшения портфельных показателей банковского департамента успешные результаты работы позволили в течение 2005 года сократить обесценение кредитов и одновременно повысить категорию ряда проектов. По состоянию на 31 декабря 2005 года кредитный портфель включал 11 обесцененных кредитов при операционных активах на общую сумму в 35 млн. евро в отличие от 17 подобных кредитов на общую сумму в 85,8 млн. евро на конец 2004 года. При этом 32,7 млн. евро из вышеуказанной разницы относятся к списанию кредитов. В результате общий объем резервов под кредитные операции банковского департамента составил на конец 2005 года 323,5 млн. евро (2004 год – 507,5 млн. евро). По отношению к операционным активам³ это составляло 0,7% от кредитов с государственной гарантией (2004 год – 3%) и 5,3% кредитов без государственной гарантии (2004 год – 7,9%). Сокращения резервов удалось добиться главным образом в результате пересмотра оценки обесценения кредитного портфеля.

В 2005 году ЕБРР создал резерв под убытки по кредитам из нераспределенной прибыли в составе акционерного капитала, равную разнице между обесценением активов, прогнозируемыми на протяжении всего периода существования кредитного портфеля, и совокупной суммой резерва, отраженного в отчете о прибылях и убытках. По состоянию на 31 декабря 2005 года общий размер резерва под убытки по кредитному портфелю составил 292 млн. евро.

До 2005 года Банк оценивал свои вложения в некотирующиеся акции по первоначальной цене за вычетом любых резервов под обесцененные активы на момент составления балансового отчета. После ужесточения своих методик оценки Банк провел в 2005 году оценку справедливой стоимости портфеля своих вложений в некотирующиеся акции. 1 января 2005 года Банк списал резерв под невыявленное обесценение вложений в некотирующиеся акции, а также резервы под обесценение определенных вложений в подобные акции и произвел их перерасчет по справедливой стоимости. Это привело к чистому увеличению резервов Банка на 245 млн. евро.

Резервы Банка увеличились с 1,7 млрд. евро (в перерасчете) на конец 2004 года до 4,7 млрд. евро на конец 2005 года. Это объяснялось в первую очередь чистой прибылью за год и ростом справедливой стоимости вложений Банка в акционерный капитал неассоциированных предприятий (не считая взаимных инвестиционных фондов, вкладывающих капитал в инвестиции с высоким риском). 2,5 млрд. евро всей суммы резервов Банка пришлось на нереализованный доход от вложений в акции и активы казначейства, 292 млн. евро пришлось на резерв под убытки по кредитам и 187,6 млн. евро пришлось на специальный резерв, при этом 1,7 млрд. евро осталось на несвязанные общие резервы.

Деятельность банковского департамента

Годовой объем сделок и портфель активов

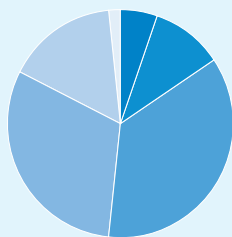
Годовой объем сделок⁴ за 2005 год достиг 4,3 млрд. евро, выделенных на 151 проект (2004 год – 4,1 млрд. евро на 129 проектов). На сегодняшний день это самый высокий годовой уровень подписанных ЕБРР обязательств, превышающий показатель 2004 года на 3% по объему и на 17% по количеству сделок. 16% нового объема сделок пришлось на вложения в акции и сделки с ценными бумагами. 76% объема сделок составила доля частного сектора. 131,4 млн. евро годового объема сделок пришлось на реструктурированные операции.

На конец 2005 года чистый объем сделок нарастающим итогом достиг 30,3 млрд. евро (2004 год – 25,3 млрд. евро). Включая софинансирование, общая стоимость проектов составила 94,4 млрд. евро (2004 год – 78,5 млрд. евро). Чистый объем портфеля выделенных, но еще не выданных Банком ресурсов возрос с 15,3 млрд. евро по состоянию на конец 2004 года до 16,8 млрд. евро по состоянию на конец 2005 года. Большой объем возврата средств, объясняющийся исключительной ликвидностью финансовых рынков и подходом сроков погашения портфельных активов, сдерживал рост портфеля на уровне 10% годового объема сделок.

В 2005 году Советом директоров ЕБРР утверждено 165 проектов и зафиксирован дальнейший рост количества и объема проектов, находящихся в разработке. Сюда входят кредиты и вложения ЕБРР в акции на общую сумму в 4,8 млрд. евро в отличие от 4,4 млрд. евро на 150 проектов в 2004 году. В 2005 году Советом директоров утверждена рекордная на сегодняшний день сумма ассигнований. На конец 2005 года сумма

Кредитная характеристика портфеля банковского департамента

31 декабря 2005 года

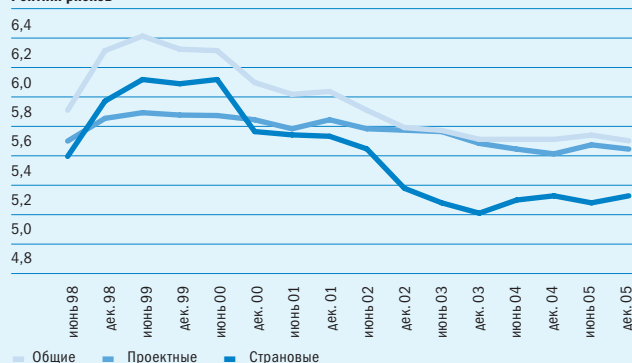


Категория рисков	%
1, 2, 3	5,2
4	9,7
5	35,0
6	29,8
6W, 7	18,7
8, 9, 10	1,6

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

Динамика средневзвешенных рейтингов проектных, общих и страновых рисков

Рейтинг рисков



утвержденных Советом директоров средств нарастающим итогом и за вычетом аннулированных составила 33,8 млрд. евро (2004 год – 28,8 млрд. евро).

Валовой объем освоенных в 2005 году ресурсов составил 2,2 млрд. евро, что уступает рекордному показателю за 2004 год, когда эта сумма достигла 3,4 млрд. евро. На конец 2005 года сумма операционных активов достигла 12 млрд. евро (2004 год в перерасчете – 10,8 млрд. евро), включая 7,8 млрд. выбранных и еще не погашенных кредитов, и 4,2 млрд. евро произведенных и еще не реализованных вложений в акции по справедливой стоимости.

В 2005 году Банк привлек дополнительно крупные ресурсы по линии софинансирования в объеме 2,6 млрд. евро. 1,9 млрд. евро поступило из коммерческих софинансирующих организаций, 338 млн. евро – из источников официального софинансирования, 326 млн. евро – из международных финансовых учреждений и 42 млн. евро – из экспортно-кредитных агентств. В дополнение к этому, деятельность ЕБРР по-прежнему опиралась на мощную поддержку со стороны донорских организаций, в том числе по линии программы специальных фондов, фондов технического и инвестиционного сотрудничества. В результате по состоянию на 31 декабря 2005 года чистый объем сделок нарастающим итогом достиг 30,3 млрд. евро при общем объеме стоимости проектов в 94,4 млрд. евро.

Портфельные 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 (самая 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-B агентства “Стандарт энд Пуэрс”). По состоянию на 31 декабря 2005 года к категориям рискам от 4 до 6 было отнесено 74,5% объема портфеля кредитов и вложений в акции (2004 год – 76%).

В 2005 году отмечено дальнейшее улучшение портфельных показателей ЕБРР. Это было обусловлено стабильными экономическими показателями в России, продолжающейся интеграцией восьми стран операций в Европейский союз (ЕС) и общей устойчивостью темпов экономического развития в масштабах всего региона операций ЕБРР. Эта тенденция позволила как независимым рейтинговым агентствам, так и соответствующему подразделению ЕБРР, определяющему внутренние рейтинги, поднять кредитные рейтинги ряда стран операций. Более чем на 20% снизилась доля поставленных на контроль операций (кредитов и вложений в акции, отнесенных к категориям риска 7-10), стремительно возросшая после кризиса финансовых рынков 1998 года. Произошло также существенное сокращение объема обесценения активов, соответствующее тенденции последних четырех лет к резкому ухудшению конъюнктуры.

Обесцененные активы

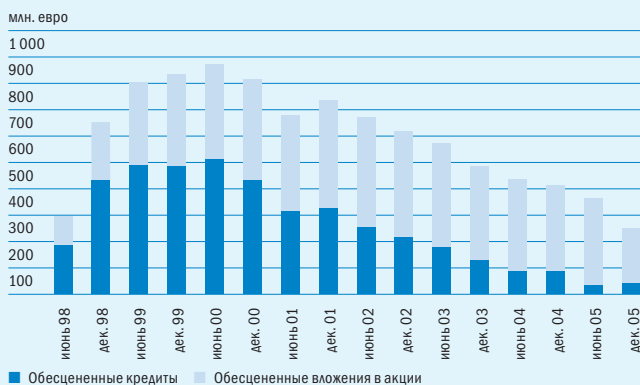
В случае, когда есть объективные доказательства того, что какой-либо актив является обесцененным, разница между первоначальной ценой кредита и чистой текущей стоимостью ожидаемых по нему в будущем наличных поступлений отражается в отчете о прибылях и убытках. Обесцененными вложениями в акции считаются вложения, в отношении которых

¹ Резервы под обесценение кредитных инвестиций, конкретно неклассифицированные как обесцененные, рассчитываются в масштабах всего портфеля активов. Методика оценки таких обесцененных активов применяется к анализу чистых освоенных средств по состоянию на дату представления соответствующей отчетности.

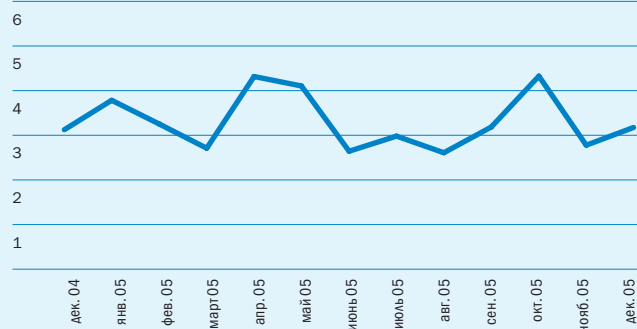
² За год сумма отсроченных прямых расходов на формирование кредитов и соблюдение обязательств об их выдаче составила 5,7 млн. евро (2004 год в перерасчете – 5,2 млн. евро). В результате этого зафиксированная сумма общеадминистративных расходов за год с учетом амортизации составила 218,9 млн. евро (2004 год в перерасчете – 189,8 млн. евро).

³ Операционные активы состоят из чистых освоенных средств с корректировкой их по справедливой стоимости по мере целесообразности.

⁴ Движение ассигнований ЕБРР в течение определенного периода времени (с начала года) за вычетом аннулированных или реализованных ассигнований за тот же период времени.

Обесцененные активы**Общая рискованная стоимость – совокупный предел – 18 млн. евро**

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

Рискованная стоимость (млн. евро; по состоянию на конец месяца)

имеются объективные доказательства, что произошло их обесценение и что в силу этого возникает сомнение в возможности возврата в будущем первоначальных вложений Банка. Несмотря на то, что проекты проходят проверку на обесценение активов, как правило, каждые полгода, определенные обстоятельства могут послужить основанием для более раннего и более частого проведения проверки. В таких случаях рассматривается вероятность возврата средств в будущем и под них создаются все необходимые конкретные резервы или корректируется их справедливая стоимость с учетом обесценения.

Вышеприведенная диаграмма иллюстрирует хронологическую эволюцию обесценения активов ЕБРР.

Пик обесценения активов ЕБРР пришелся на середину 2000 года и был, в основном, обусловлен последствиями российского кризиса 1998 года. За истекшее с тех пор время, благодаря внесению улучшений или успешной реструктуризации ряда проектов и списанию некоторых из них, объем обесцененных активов существенно сократился. По состоянию на 31 декабря 2005 года объем обесцененных активов составлял 2,5% от чистых выбранных, но еще не погашенных средств, в отличие от 4% по состоянию на 31 декабря 2004 года и 10,8% по состоянию на 31 декабря 2000 года. Чистые суммы списаний (после возврата ранее списанных сумм по проектам) в 2005 году составили 56,5 млн. евро (2004 год – 76,3 млн. евро).

Финансовые показатели

В 2005 году операции банковского департамента (после полного учета расходов, резервов и дохода на капитал) принесли чистую прибыль в размере

1,5 млрд. евро в отличие от рассчитанной по такому же принципу чистой прибыли в 321,9 млн. евро (в перерасчете) за 2004 год. В 2005 году Банк пересмотрел смету резервирования средств на покрытие обесцененных портфельных резервов. В результате этого портфельный резерв под обесцененные кредиты из числа невыявленных сократился на 186 млн. евро. Не считая отсрочки уплаты комиссии за открытие кредита и комиссии за безусловное обязательство возмещения, доходы от операционной деятельности по банковским операциям в 2005 году составили 1,5 млрд. евро, что значительно превышает цифру в 611 млн. евро (в перерасчете), полученную в 2004 году. Этот рост был обусловлен двумя основными факторами: значительными доходами от продажи вложений в акции на 639,9 млн. евро в отличие от 122,4 млн. евро в 2004 году и нереализованными доходами от движения справедливой стоимости вложений в акции ассоциированных предприятий Банка и фонды акционерного капитала с высоким риском в размере 366,2 млн. евро.

Ожидается, что доля сектора вложений в акции в отчете о прибылях и убытках Банка в дальнейшем будет из года в год существенно колебаться, учитывая ее зависимость от сроков изъятия инвестиций. Они связаны главным образом с тем, что Банк завершает выполнение своих функций в процессе перехода по конкретной операции, и с тем, какая возможность появляется у него для продажи своих активов на рынке или иным образом. Ожидается также, что колебания будут связаны с движением справедливой стоимости на вложения в акции ассоциированных предприятий и фонды акционерного капитала с высоким риском, учтенные в отчете о прибылях и убытках.

Деятельность казначейства**Портфель активов**

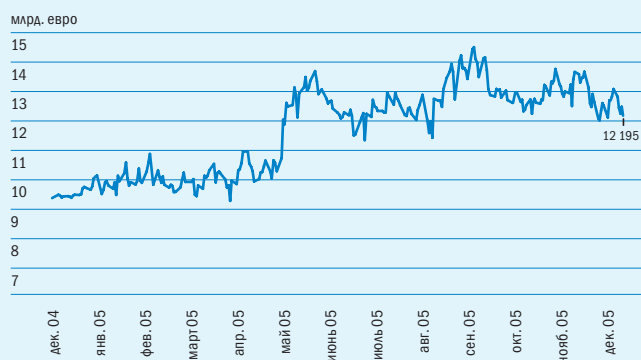
На 31 декабря 2005 года стоимость активов, находящихся в ведении казначейства, составила 12,9 млрд. евро (2004 год в перерасчете – 8,5 млрд. евро). В эту сумму входят 7,6 млрд. евро, приходящиеся на долговые ценные бумаги, 1,5 млрд. евро, приходящиеся на размещенные ценные бумаги с обеспечением, и 3,8 млрд. евро, приходящиеся на ценные бумаги, размещенные в кредитных организациях (включая договоры обратного выкупа).

На конец 2005 года 3,6% активов казначейства находилось в ведении восьми внешних распорядителей активов. Портфели активов, находившиеся во внешнем распоряжении, состояли из 20,4 млн. евро (2004 год – 15,3 млн. евро) в рамках номинированной в евро программной торговли процентными ставками⁵ и номинированной в долларах США суммы в 442,7 млн. евро (2004 год – 334,5 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 казначейства

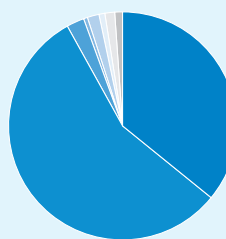
Для удобства отслеживания рисков ЕБРР проводит различие между рыночными, кредитными и операционными рисками, а также между рисками ликвидности и расчетов.

Эволюция общекредитного риска казначейства в 2005 году



Кредитная характеристика портфеля казначейства

31 декабря 2005 года



Категории рисков	%
1,0 (AAA)	38,01
1,7-2,5 (AA+, AA, AA-)	57,24
2,7-3,3 (A+, A, A-)	2,00
4,0 (BBB)	0,03
5,3 (BB-)	1,34
6,0 (B)	0,18
7,0 (CCC)	0,93
9,0 (C)	0,27

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

Рыночный риск

На 31 декабря 2005 года совокупный показатель рискованности (РС)⁶ портфеля казначейства ЕБРР, рассчитанный со степенью вероятности 99% на десятидневный операционный период, составил 3,2 млн. евро⁷ (2004 год – 3,1 млн. евро). За год низший и высший показатели составили 2,7 млн. евро и 4,2 млн. евро, соответственно, а в среднем – 3,3 млн. евро.

Применительно ко всем активам казначейства цифры показателя РС на конец месяца⁸ свидетельствуют о скромном уровне использования утвержденного Советом директоров общего предела РС, составляющего 18 млн. евро.

В общих рамках показатель рыночного риска на конец 2005 года РС портфелей активов, находящихся во внутреннем распоряжении ЕБРР, составил 1,8 млн. евро (2004 год – 1,3 млн. евро). В течение отчетного года разброс составил от 0,6 млн. евро до 4,7 млн. евро. Объем портфелей, находящихся во внутреннем распоряжении, к которым относятся эти цифры, по состоянию на 31 декабря 2005 года составил 12,4 млрд. евро (2004 год – 8,2 млрд. евро).

Рыночные риски, возникшие по портфелям активов, находившихся во внешнем распоряжении на конец года, характеризовались показателем РС на уровне 0,7 млн. евро (2004 год – 1,3 млн. евро) применительно к программе, номинированной в евро, и 0,8 млн. евро (2004 год – 0,7 млн. евро) применительно к программе, номинированной в долларах США.

Конкретная доля курсового риска в общем показателе РС на конец года составила 0,1 млн. евро (2004 год – 0,1 млн. евро). Как и в предыдущие годы эта доля оставалась небольшой на протяжении

всего 2005 года и ни разу не превысила 0,9 млн. евро. Рыночный риск для ЕБРР проявлялся главным образом в форме процентного риска.

Связанный с процентными опционами риск в отчетном году сократился, поскольку большая часть позиций была либо закрыта, либо срок их действия истек. К тому же опцион, базирующийся на индексах пут, был принят во второй половине года в качестве экономического хеджа. Вместе с тем в отчетном году РС опционов⁹ составила всего лишь незначительную долю совокупной РС, причем особенно в конце года, когда РС опционов была незначительной (2004 год – 0,2 млн. евро).

Кредитный риск

По состоянию на 31 декабря 2005 года пиковая величина кредитного портфеля казначейства увеличилась в годовом исчислении и составила 12,2 млрд. евро в отличие от 9,3 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2004 года. Это увеличение, произошедшее главным образом во втором квартале, было частично обусловлено укреплением американского доллара по отношению к евро (существенная доля активов казначейства номинирована в долларах США, а кредитный риск измеряется в евро), а частично объяснялось переходом от использования обеспечения (например, соглашений о покупке с обязательством обратной продажи) к использованию наличных средств¹⁰.

Общая кредитная характеристика портфеля казначейства была стабильной: средневзвешенный кредитный рейтинг¹¹ с учетом максимального риска партнера по состоянию на 31 декабря 2005 года составлял 1,83 в отличие от 1,82 на конец предыдущего года.

⁵ В рамках номинированной в евро программы распоряжения активами устанавливаются номинальные суммы для размещения под проценты. По состоянию на 31 декабря 2005 года номинальная стоимость программы составила 358,6 млн. евро.

⁶ Эти цифры рискованности рассчитаны со степенью вероятности 99% на десятидневный операционный период для целей их сопоставления по различным организациям. Вместе с тем рыночный риск отслеживается ежесуточно для служебных целей ЕБРР со степенью вероятности 95% на однодневный операционный период для расчета прогнозируемой величины падения рискованности, причем ее пределы установлены в соответствующих единицах. В утвержденной Советом директоров директиве по казначейству и управлению его рисками от 2 апреля 2004 года изложена концепция прогнозируемой рискованности, заменяющая концепцию рискованности. ЕБРР выбрал данную методику для расчета риска колебаний процентных и курсовых ставок. Показатели прогнозируемой рискованности отслеживались в течение целого ряда лет, прежде чем их стали применять для расчета предельных значений; аналогичным образом показатели динамики рискованности готовятся и отслеживаются ежесуточно (см. определение понятий в разделе “Управление финансовыми рисками” настоящего отчета).

⁷ Это означает однопроцентную вероятность потери ЕБРР не менее 3,2 млн. евро за десятидневный операционный период из-за отрицательной динамики процентных и курсовых ставок.

⁸ Рыночный риск отслеживается ежесуточно применительно к портфелям, находящимся во внутреннем распоряжении ЕБРР, и к номинированным в евро портфелям, находящимся во внешнем распоряжении. Применительно к номинированному в долларах США портфелю данные о рыночном риске готовятся внешним информационным агентством по анализу рисков еженедельно.

⁹ РС опционов конструируется с отражением нелинейных аспектов счета прибылей и убытков опционного портфеля ЕБРР.

¹⁰ Поскольку риск по ориентированным на обеспечение инструментам рассчитывается по частям номинала, риск по ориентированным на наличность инструментам рассчитывается по полному номиналу.

¹¹ По внутренней шкале классификации рисков ЕБРР, где рейтинг 1,70 соответствует внешнему рейтингу AA+/Aa1/AA+ агентств “Стандард энд Пуэрс”/“Мудис”/“Фитч рейтингз”, а 2,00 – внешнему рейтингу AA/Aa2/AA.

Показатель средневзвешенного рейтинга 10% самых ненадежных активов улучшился с 3,84 по состоянию на конец 2004 года до 3,58 по состоянию на конец 2005 года¹², и, что значительно важнее, повысилась также доля совершенных казначейством операций инвестиционного класса¹³ (97,3% по состоянию на конец 2005 года в отличие от 96,5% в предыдущем году), а дополнительный риск касался главным образом ценных бумаг, обеспеченных активами и имеющих рейтинг AAA, а также банков, имеющих рейтинг AA. Казначейство подвергается риску со стороны ряда эмитентов ниже инвестиционного класса из-за произошедшего несколько лет назад падения рейтингов ряда вложений в ценные бумаги, обеспеченные активами, которые первоначально квалифицировались ведущими рейтинговыми агентствами на уровне AAA.

Финансовые показатели

В 2005 году после полного распределения расходов и прибыли на акционерный капитал, но до учета движения справедливой стоимости неквалифицируемых хеджей, текущая прибыль по операциям казначейства составила 56,4 млн. евро. Для сравнения в 2004 году рассчитанная по такому же принципу прибыль составила 74,9 млн. евро. После учета результатов движения справедливой стоимости неквалифицируемых хеджей на 6,1 млн. евро общая прибыль по операциям казначейства за год составила 62,5 млн. евро (2004 год – 79,7 млн. евро).

Финансирование

Заимствования

Принципы заимствования ЕБРР определяются двумя ключевыми моментами. Во-первых, он стремится добиваться совпадения средних сроков погашения своих активов и обязательств для сведения к минимуму риска рефинансирования. Во-вторых, он стремится обеспечить привлечение долгосрочных средств с оптимально низкой затратностью для ЕБРР.

По состоянию на 31 декабря 2005 года общая сумма заимствований составила 16,9 млрд. евро, что на 3 млрд. евро выше показателя 2004 года. Из 3 млрд. евро прироста около 1,5 млрд. евро было обеспечено за счет дополнительных

заимствований – большей частью кратко-срочных, а 1,5 млрд. евро обеспечено за счет колебаний обменного курса валют и движения рыночных цен. В рамках программы средне- и долгосрочных заимствований ЕБРР произвел 63 новые эмиссии, полностью конвертируемые в новых валютах по средней после свопов ставке Либор за вычетом 40 базисных пунктов. Средний оставшийся срок средне- и долгосрочной задолженности за год несколько сократился и по состоянию на 31 декабря 2005 года составил 7,8 года (2004 год – 8,3 года). Еще 141,5 млн. евро удалось привлечь также в результате первого выпуска в России облигаций Банка на сумму в 5 млрд. рублей.

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

Капитал

По состоянию на 31 декабря 2005 года и на 31 декабря 2004 года сумма оплаченного капитала составила 5,2 млрд. евро. Количество размещенных акций ЕБРР достигло почти 2 миллионов. В апреле 2005 года наступил срок внесения восьмого и заключительного взноса в счет увеличения уставного капитала. Сумма оплачиваемого капитала к получению показана в балансовом отчете по ее приведенной стоимости с учетом поступления в будущем долевых платежей в счет ее оплаты.

По состоянию на конец 2005 года общая сумма просроченных взносов наличностью и простыми векселями составила 24,4 млн. евро (2004 год – 18,1 млн. евро). Еще на 12,5 млн. евро просрочено погашение сданных на хранение простых векселей (2004 год – 3,2 млн. евро). Из общей суммы просроченных взносов в размере 36,9 млн. евро на взносы в счет увеличения капитала приходится 29,5 млн. евро.

Достаточность капитала

Первоначально уставной 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 Банку 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 1:1. Кроме того, статьей 12 предусматривается также 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 Совет управляющих рассматривает вопрос о состоянии капитальных ресурсов Банка не реже одного раза в 5 лет. Банк приступил к обзору состояния своих капитальных ресурсов в 2005 году и завершит его в 2006 году. Он включает анализ воздействия на процесс перехода и операционной деятельности Банка, оценку экономической ситуации и связанных с процессом перехода проблем в регионе, разработку стратегии и целей среднесрочного расширения портфеля, а также подробный анализ прогнозируемых на будущее финансовых показателей работы Банка и достаточности капитала.

Привычный показатель “запаса прочности” при определении достаточности капитала пересматривается и дополняется анализом на основе учета рисков, использующим пересмотренное Базельское соглашение о капитале (Базель-II) 2004 года и модель работы Банка с рисковым капиталом. Первоначальный анализ показывает, что Банк должен располагать достаточным капиталом для осуществления своей операционной стратегии в 2006-2010 годах в рамках заявленных рисков и финансовых предположений. В обзоре указывается также, что Банк опирается на мощные собственные средства, и подчеркивается необходимость проведения осторожной финансовой политики, ориентированной на консервативное резервирование, основательную ликвидность и долгосрочную прибыльность. Это позволит Банку оградить свою операционную деятельность, сопряженную со значительными среднесрочными рисками, связанными с осуществлением его проектов, от неопределенности положения в ряде секторов и стран операций и от нестабильности финансовых рынков.

Расходы

За вычетом амортизации общие административные расходы ЕБРР в 2005 году составили 148,3 млн. ф. ст., что на 22,1 млн. ф. ст. или 18% выше, чем в 2004 году.

Расходы на персонал составили 102,9 млн. ф. ст., что на 19,8 млн. ф. ст. выше, чем в предыдущем году (2004 год – 83,1 млн. ф. ст.), и обусловлено единовременной затратой 15,3 млн. ф. ст. в связи с проведенной Банком реструктуризацией планов пенсионного обеспечения. Она включала внесение коррективов с целью улучшения планов пенсионного обеспечения Банка, предполагающих учет выслуги лет работников и изменение актуарной оценки обязательств по установленной схеме выплаты льгот.

ЕБРР по-прежнему уделяет много внимания вопросам бюджетной дисциплины, эффективности контроля за расходами и активности мер по окупаемости затрат. При перерасчете в евро общие административные расходы ЕБРР, включая амортизацию, составили 224,6 млн. евро, что на 15% выше по сравнению со 195 млн. евро в 2004 году и что отражает возросшие расходы на персонал. Номинированная в ф. ст./евро программа хеджирования бюджетных расходов позволила получить доход в сумме 7,7 млн. евро.

В 2005 году в соответствии со стандартом 18 МСФО Банк отсрочил включение в балансовый отчет 5,7 млн. евро прямых затрат, связанных с рассмотрением обращений за кредитами и обслуживанием обязательств (2004 год в перерасчете – 5,2 млн. евро). Эти затраты вместе с разовыми комиссиями и комиссиями за обязательство в сумме 38,2 млн. евро (2004 год – 48 млн. евро) будут показываться в графе “Процентный доход” с момента использования до момента погашения соответствующего кредита. Таким образом, заявленная сумма общеадминистративных расходов и амортизации за год составила 218,9 млн. евро (2004 год в перерасчете – 189,8 млн. евро).

Резервы на покрытие убытков

До 2005 года Банк оценивал свои вложения в некотирующиеся акции по первоначальной цене за вычетом любых резервов под обесцененные активы на момент состав-

ления балансового отчета. После ужесточения своих методик оценки Банк провел в 2005 году оценку справедливой стоимости портфеля своих вложений в некотирующиеся акции. 1 января 2005 года Банк создал резерв под невыявленное ухудшение качества портфеля и конкретные резервы под обесцененные вложения в некотирующиеся акции из числа невыявленных и произвел их перерасчет по справедливой стоимости. Это привело к чистому увеличению резервов Банка на 245 млн. евро.

Портфельное резервирование ЕБРР под необеспеченные государственные гарантии обесцененных кредитных вложений из числа невыявленных производится на основании рейтинга рисков. Последний готовится по оценкам департамента контроля за рисками ЕБРР и применяется в конце месяца выборки кредитных средств. Применительно ко всем кредитным вложениям, обеспеченным государственной гарантией, применяется иная методика, учитывающая статус ЕБРР как привилегированного кредитора, предоставленный его акционерами. Банк признает необходимость создания конкретных резервов под обесцененные активы из числа выявленных по мере необходимости, после тщательного рассмотрения каждого отдельного случая. Размер резервов обуславливается чистыми схемами использованных ресурсов на соответствующие даты представления отчетности.

Реагируя на изменения, связанные с переводной практикой, такой, как применение на портфельной основе моделей резервирования под понесенные убытки, Банк пересмотрел свою оценку отчислений в резервы. Банк определил, что к кредитным вложениям с низким риском (имеющим рейтинг 1-6) уместно применять сокращенный период выявления убытков, а под кредитные вложения с более высоким риском (имеющие рейтинг 6 (на контроле) – 7) требуется создавать дополнительные резервы. Это привело к чистому сокращению портфельных резервов на 186 млн. евро.

В 2005 году Банк создал резерв под убытки по кредитам с целью резервирования суммы нераспределенной прибыли в рамках акционерного капитала членов ЕБРР. Эта сумма равняется разнице между убытками по обесцененным активам, ожидаемым на протяжении всего периода существования кредитного портфеля, и совокупной суммы, зарезервированной в отчете Банка о прибылях и убытках.

В 2005 году возврат резервов под кредитные вложения и гарантии банковского департамента в размере 200,6 млн. евро был разделен между портфельными резервами под обесцененные кредитные вложения и гарантии из числа невыявленных на общую чистую сумму в 187,2 млн. евро в отличие от отчисления в резерв в размере 90,6 млн. евро, произведенного в 2004 году, и конкретные резервы под кредитные вложения из числа выявленных, которые в 2005 году составили 13,4 млн. евро чистого кредита в отличие от 23,4 млн. евро кредита в 2004 году. Существенный возврат активов после реструктурирования проектов и последовавшее аннулирование конкретных резервов на общую сумму в 35,7 млн. евро компенсируют новые отчисления в конкретные резервы в размере 22,3 млн. евро, произведенные в отчетном году.

В результате общий объем резервов под кредитные операции банковского департамента составил на конец 2005 года 323,5 млн. евро (2004 год – 507,5 млн. евро). Сюда вошли 0,7% кредитов с государственной гарантией (2004 год – 3%) и 5,3% кредитов без государственной гарантии (2004 год – 7,9%).

Перспективы на 2006 год

В 2006 году ЕБРР твердо рассчитывает на получение солидной прибыли. Вместе с тем результаты работы ЕБРР будут по-прежнему зависеть от изменения экономической конъюнктуры и ситуации на финансовых рынках.

¹² Т.е. примерно с половины между BBB-/Baa2/BBB и BBB+/Baa1/BBB+ до чуть выше BBB+/Baa1/BBB+.

¹³ Т.е. уровень BBB-/Baa3/BBB- или выше.

Дополнительная отчетность и раскрытие информации

В своей отчетности ЕБРР применяет наиболее важные правила, принятые в частных финансовых организациях.

Отдельный раздел настоящего финансового отчета с изложением информации о методах контроля за финансовыми рисками является неотъемлемой частью финансовой отчетности и включает комментарии о кредитном и рыночном рисках.

Корпоративное управление

ЕБРР строго придерживается высоких стандартов корпоративного управления. Обязанности и соответствующие формы контроля в масштабах всего Банка четко определены и разграничены. Прозрачность и отчетность являются неотъемлемыми элементами принятой им концепции корпоративного управления. Это подкрепляется к тому же системой отчетности, в рамках которой для каждого звена управления ЕБРР готовится и рассылается своя информация, обеспечивающая эффективное функционирование системы сдержек и противовесов в деятельности Банка.

Уставным документом ЕБРР является Соглашение об учреждении Банка ("Соглашение"), предусматривающее, что ЕБРР должен иметь Совет управляющих, Совет директоров, Президента, вице-президентов, должностных лиц и сотрудников.

Все полномочия ЕБРР возложены на Совет управляющих, где представлены 62 акционера Банка. 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

Полностью подчиняясь Совету 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.

Совет директоров учредил три комитета, призванных помогать ему в работе:

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

Подробный список членов этих комитетов за 2005 год приводится в отдельном обзорном разделе годового отчета.

В апреле 2005 года Совет утвердил "Процедуры и круг полномочий комитетов Совета директоров". В этом документе отражены изменения в порядке работы комитетов с учетом последних изменений в нормах корпоративного управления, меняющейся практики других международных финансовых учреждений и пересмотра круга полномочий ревизионного комитета, согласованных в апреле 2004 года. Эти изменения укрепили корпоративное управление Банком, обновив i) процедуры работы руководящей группы Совета директоров и комитетов Совета директоров, а также ii) круг полномочий комитета по бюджетным и административным вопросам и комитета по финансовой и операционной политике.

В 2005 году работа ревизионного комитета получила дальнейшее развитие. В результате проведенного в отчетном году ревизионным комитетом обсуждения Совет директоров утвердил новый статус отдела оценки проектов, предоставив ему самостоятельность и подчинив непосредственно Совету директоров. Ревизионный комитет регулярно проводил двусторонние встречи с внешним аудитором Банка, а также с руководством для рассмотрения вопросов финансового управления, отчетности, управления рисками, оценки проектов, корпоративного поведения, а также внутреннего контроля и аудита. Комитет продолжал также ежеквартально и раз в год рассматривать отчеты ЕБРР до их публикации. За оценку показателей и эффективности работы ревизионного комитета отвечает Совет директоров.

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, взятая или берущаяся на вооружение другими международными финансовыми учреждениями, самым широким образом отражает также международную передовую практику, в частности получившую развитие в Соединенных Штатах. 1 января 2005 года для координации ежегодного процесса сертификации систем внутреннего контроля за финансовой отчетностью и дальнейшего развития управления операционными рисками были созданы COSO и отдел управления операционными рисками. При решении вопросов сертификации отдел непосредственно подотчетен вице-президенту, возглавляющему финансовый департамент, и поддерживает ежедневный рабочий контакт с начальником отдела независимого контроля за рисками. При решении вопросов управления операционными рисками отдел непосредственно подотчетен вице-президенту, возглавляющему департамент контроля за рисками, и ежедневно поддерживает рабочий контакт с начальником управления контроля за рисками.

Ежегодная сертификация систем внутреннего контроля предусматривает выявление, документирование и постановку на учет ключевых компонентов внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности. Эта работа предполагает участие всего Банка и координируется вице-президентом, возглавляющим финансовый департамент. Основные структурные подразделения, занимающиеся вопросами финансового контроля и отчетности, определяются по итогам рассмотрения финансовой отчетности. Каждое подразделение готовит документы о действующих в нем нормах и основных формах контроля за составлением финансовой отчетности и затем проверяет их действенность, чтобы убедиться в их эффективности. Затем эта информация используется руководством ЕБРР, которое выносит решение относительно эффективности этих форм контроля. Внешние аудиторы анализируют результаты испытания системы, проведенного руководством ЕБРР, и документацию, касающуюся этих форм контроля, прежде чем представить свое заключение о заявлении руководства ЕБРР.

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

В Банке имеется независимый отдел контроля за корпоративной этикой (ОККЭ), возглавляемый начальником, непосредственно подотчетным Президенту, и раз в год или по мере необходимости представляющим отчет ревизионному комитету. Начальник отдела контроля за корпоративной этикой обязан содействовать повышению культуры управления и соблюдению корпоративной этики во всех видах деятельности Банка согласно передовой международной практике. Круг задач начальника отдела контроля за корпоративной этикой широк и включает решение вопросов честного и добросовестного исполнения служебных обязанностей, соблюдения конфиденциальности, корпоративного управления, этики поведения, столкновения интересов, отмывания денег, финансирования антитеррористической деятельности и борьбы с мошенничеством и коррупцией. ОККЭ занимается также расследованием случаев мошенничества, коррупции и нарушения корпоративной этики. По мере необходимости он отвечает также за обучение и консультирование кандидатов, выдвигаемых Банком на должность директоров компаний, доля акционерного капитала которых принадлежит Банку. Вопросы финансовой дисциплины и должностной честности и добросовестности обязательно рассматриваются при обычной процедуре утверждения Банком нового проекта и рассмотрении его текущих операций.

Кроме того, начальник отдела контроля за корпоративной этикой несет отдельную ответственность за функционирование независимого органа по рассмотрению жалоб (НОРЖ) ЕБРР, который улучшает отчетность Банка, оценивая и рассматривая жалобы по финансируемым Банком проектам. Было также достигнуто принципиальное согласие, что Банк будет готовить и размещать на своем веб-сайте доклад о борьбе с коррупцией. Эта задача возлагается на ОККЭ.

Для повышения самостоятельности начальника отдела контроля за корпоративной этикой предусмотрено, что должностное лицо, занимающее эту должность, может быть уволено Президентом как главой кадровой службы Банка только по указанию Совета директоров.

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 относится риск возникновения убытков из-за недостаточности или несрабатывания внутренних норм контроля, ошибок сотрудников и сбоев в системах или в результате воздействия внешних факторов, а также риск нанесения ущерба репутации. Риски включают:

- погрешности или упущения 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;
- погрешности в составлении отчетности о финансовых результатах или несрабатывание рычагов контроля, такие, как невыявление случаев превышения установленных пределов или совершение несанкционированных торговых сделок/сделок, не предусмотренных директивными документами;
- зависимость от небольшой группы ведущих сотрудников, неудовлетворительная или недостаточная профессиональная подготовка или квалификация работников;

- погрешности или сбои в работе систем операционной поддержки и несовершенство методик взыскания проблемных ресурсов, включая ошибки в математических расчетах ценообразования, моделях хеджирования или расчетах справедливой стоимости сделок;
- воздействие внешних факторов; и
- нанесение ущерба имени и репутации ЕБРР либо непосредственно негативными отзывами, либо косвенно.

Материальные убытки, обусловленные операционным риском, малопривлекательны для ЕБРР. Когда обнаруживаются существенные операционные риски (т.е. риски, которые в случае их неустранения могут повлечь за собой материальные убытки), принимаются соответствующие меры для смягчения рисков и установления контроля над ними после тщательного анализа соотношения рисков и доходности активов. Сохранение репутации ЕБРР – задача огромной важности, и поэтому риск нанесения ущерба репутации был определен Банком как операционный риск. ЕБРР всегда будет стремиться сделать все от него зависящее и предпринять практические шаги для сохранения своей репутации.

В ЕБРР действуют принципы и порядок учета всех важнейших аспектов операционного риска. Среди них важнейшую роль играют высокие нормы деловой этики ЕБРР и действующая в нем система внутреннего контроля, сдержек и противовесов, а также разделения служебных обязанностей. Эти меры подкрепляются следующим:

- кодексом поведения ЕБРР;
- планами взыскания проблемных ресурсов/планами действий на случай возникновения непредвиденных обстоятельств;
- принципами информирования общественности;
- порядком проверки клиентов и проектов на соответствие нормам деловой этики и добросовестности, включая меры борьбы с отмыванием денег;
- процедурой представления жалоб и расследования возможных должностных нарушений, включая мошенничество;
- принципами информационной работы; и
- принципами закупок и поставок товаров и услуг, включая выявление случаев коррупции при поставках.

Ответственность за разработку концептуального подхода к операционному риску и контроль за его осуществлением возлагаются на управление контроля за рисками. В январе 2005 года специально для разработки методов управления операционными рисками и для обеспечения общей платформы и структуры поддержки руководителей среднего звена, занимающихся контролем и управлением операционным риском повседневно, был создан отдел управления операционными рисками. К тому же этот отдел координирует сертификацию внутренних методов контроля за финансовой отчетностью. Это позволяет эффективно использовать обширную информацию о методах финансового контроля в целях управления операционным риском и сведения к минимуму дублирования при выполнении этих двух задач. Отдел занимается также подготовкой проектов предложений, выносимых на обсуждение, и рассмотрением работы группы управления операционным риском (ГУОР), которая отвечает за применение принципов и методов управления операционным риском в масштабах Банка.

В состав ГУОР входят руководители старшего звена всего ЕБРР, которые, как считается, потенциально в наибольшей степени сталкиваются с проблемой операционного риска в своей повседневной работе. В 2005 году в ее состав вошли: вице-президент, возглавляющий департамент контроля за рисками; вице-президент, возглавляющий финансовый департамент; генеральный юридический советник; начальник отдела контроля за корпоративной этикой; начальник управления контроля за рисками; контролер; начальник отдела информатики; заведующий инвестиционным отделом; руководитель секретариата комитета по операциям; начальник управления кадров; корпоративный директор административно-хозяйственного управления, закупок, снабжения и консультационных услуг; заместитель генерального секретаря; начальник отдела контроля за рисками инвестиционного управления; заведующий секцией внутренних связей; начальник отдела внутренней ревизии и руководитель КОСО и отдела управления операционным риском. В задачу ГУОР входит разработка и координация подхода ЕБРР к управлению операционным риском и обеспечение его широкого применения во всех областях деятельности ЕБРР.

В настоящее время концепция операционного риска ЕБРР включает согласованное определение (см. выше), разбивку по категориям различных факторов, приводящих к возникновению убытков, для анализа подверженности ЕБРР операционному риску, группу основных показателей риска, позволяющих определить степень подобных рисков, и определение конкретных операционных рисков при проведении ежегодной оценки собственной деятельности. Департаменты ЕБРР определили, насколько они подвержены операционному риску, и дали оценку смягчающим его методам контроля, которые помогают снизить неизбежный или предконтрольный риск. Каждый вид риска (как неизбежный, так и постконтрольный) получил оценку с учетом его последствий по определенной шкале показателей и вероятности возникновения, исходя из частотности его возникновения по времени. По итогам самооценки был проведен ряд производственных совещаний по обсуждению финансовых продуктов или типа рисков, в которых приняли участие разные департаменты с целью оценки результатов и согласования позиций департаментов.

Отчетность

Структура корпоративного управления ЕБРР подкрепляется соответствующей финансово-управленческой отчетностью. В 2004 году Банк завершил осуществление проекта – с использованием внутренних и внешних ресурсов, – позволяющего подтвердить в годовом финансовом отчете эффективность внутреннего контроля за внешней финансовой отчетностью при применении концепции внутреннего контроля COSO. Этот ежегодный документ удостоверяющего характера подписывается Президентом и вице-президентом, возглавляющим финансовый департамент, и подлежит рассмотрению и аттестации внешними аудиторами Банка. Первая сертификация была произведена по финансовому отчету 2004 года, и этот процесс повторяется ежегодно. К тому же в ЕБРР отлажена комплексная система отчетности перед Советом директоров и его комитетами. Руководство получает необходимые ему подробные сведения для строгого контроля за исполнением бизнес-планов, бюджетов и обеспечения эффективного функционирования систем финансового контроля.

Внешний аудитор

Внешние аудиторы назначаются Советом директоров по рекомендации Президента на четырехлетний срок. Привлечение какой-либо аудиторской фирмы более чем на два четырехлетних срока подряд не допускается. Внешние аудиторы проводят ежегодный аудит, позволяющий им представлять заключение относительно того, правильно ли финансовые отчеты отражают финансовое положение и прибыльность деятельности Банка. Они следят также за тем, чтобы отчеты представлялись в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и общими принципами директивы Совета ЕС о годовых отчетах и консолидированной отчетности банков и других финансовых учреждений. К тому же внешние аудиторы рассматривают и представляют свое заключение по заявлению руководства ЕБРР относительно эффективности системы внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности. Это заключение приводится в отдельном отчете по итогам аудита. После завершения своей годовой проверки внешние аудиторы готовят письмо руководству в лице Совета директоров, которое подробно рассматривается и обсуждается с ревизионным комитетом, отражая мнения аудиторов и ответы руководства относительно эффективности и действенности системы внутреннего контроля и другие проблемы. Вопрос об эффективности работы и независимости внешнего аудитора ежегодно рассматривается ревизионным комитетом.

Принципы Банка, касающиеся независимости внешнего аудитора, содержат ряд основных положений. Внешнему аудитору запрещается оказывать какие-либо услуги, не связанные с аудитом, за рядом исключений – если считается, что они соответствуют интересам Банка, и если они одобрены ревизионным комитетом. Однако аудитор может оказывать консультационные услуги по линии технического сотрудничества, связанные с проектами клиентов ЕБРР.

Принципы оплаты труда

С учетом ограничений, налагаемых на Банк как многостороннее учреждение, ЕБРР разработал ориентированные на рынок принципы денежного вознаграждения работников для выполнения следующих задач:

- обеспечения конкурентоспособности для привлечения и удержания высококвалифицированных кадров;
- учета различных уровней ответственности;
- сохранения достаточной гибкости для быстрого реагирования на изменение рынка; и
- стимулирования и поощрения за отличные показатели в труде.

Акционеры ЕБРР согласились, что при выполнении этих задач Банк будет использовать сравнительные рыночные данные для определения размера денежного вознаграждения своих работников, 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 полагаются. Денежное вознаграждение членов Совета директоров и Президента устанавливается Советом управляющих. Совет директоров устанавливает денежное вознаграждение вице-президентов.

Денежное вознаграждение ЕБРР

Все работники ЕБРР, заключившие срочный или обычный трудовой договор, получают заработную плату. К тому же работники категории специалистов имеют право на получение премий в зависимости от результатов их труда.

Всем работникам, заключившим срочный или обычный трудовой договор, а также членам Совета директоров, Президенту и вице-президентам, предоставляется медицинская страховка, право участвовать в системе медицинского страхования Банка, и они могут получать ссуду на покупку жилья. Работники категории специалистов, приезжающие на работу в штаб-квартиру из-за рубежей Соединенного Королевства, могут получать пособия на переезд, а также пособие на оплату жилья, которое может использоваться либо на покрытие арендной платы, либо на покупку жилья. Работники категории специалистов, прибывшие на работу из-за рубежа и не являющиеся гражданами Великобритании, имеют право на получение пособия на образование.

Зарплата и другие виды денежного вознаграждения всех работников ЕБРР подлежат внутреннему налогообложению по ставкам, которые колеблются в зависимости от размера заработной платы и семейного положения работников. Поскольку работники ЕБРР облагаются этим внутренним налогом, выплачиваемые им ЕБРР заработная плата и другие денежные вознаграждения освобождаются от государственного подоходного налога Соединенного Королевства.

Президент и вице-президенты

Президент избирается Советом управляющих и обычно с ним заключается срочный трудовой договор на четыре года. Размер его заработной платы и пособия утверждаются управляющими. Президент не имеет права на получение премиальных.

Вице-президенты назначаются Советом директоров по рекомендации Президента, и обычно с ними заключаются срочные трудовые договоры на четыре года. Размер их заработной платы и пособия утверждаются Советом директоров. Вице-президенты не имеют права на получение премиальных.

По состоянию на декабрь 2005 года каждой из этих должностей соответствует следующий размер заработной платы после удержания внутреннего налога:

Президент	223 834 ф. ст.
Первый вице-президент, возглавляющий банковский департамент	209 559 ф. ст.
Вице-президент, возглавляющий финансовый департамент	193 946 ф. ст.
Вице-президент, возглавляющий департамент контроля за рисками	193 946 ф. ст.
Вице-президент, возглавляющий кадрово-административный департамент	172 842 ф. ст.

Совет директоров

Директоры избираются Советом управляющих и обычно выполняют служебные обязанности в течение трех лет. Директоры назначают заместителей директоров. Размер заработной платы директоров и заместителей директоров утверждается Советом управляющих. На них распространяется та же система льгот, что и на работников Банка, но они не имеют права на получение премиальных.

Этим должностям соответствует следующий совсем недавно утвержденный размер заработной платы после удержания внутреннего налога:

Директор	105 177 ф. ст.
Заместитель директора	87 297 ф. ст.

Руководящий состав старшего звена

Руководящий состав старшего звена включает членов исполнительного комитета Банка, а также руководителей бизнес-групп; корпоративных директоров; заведующего инвестиционным отделом; начальника управления контроля за рисками; контролера; начальника управления кадров; начальника отдела внутренней ревизии и начальника отдела контроля за корпоративной этикой. Эта группа, не считая Президента и вице-президентов (о которых было сказано выше), насчитывает 17 человек, заработная плата которых в 2005 году после удержания внутреннего налога составляла от 105 697 ф. ст. до 140 307 ф. ст. с выплатой, в среднем, 26% премиальных.

Финансовая отчетность

Настоящая финансовая отчетность была утверждена для публикации Советом директоров 7 марта 2006 года.

Отчет о прибылях и убытках

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года		Год до 31 декабря 2005 года млн. евро	В перерасчете Год до 31 декабря 2004 года млн. евро
	Примечание		
Процентные и аналогичные доходы			
от кредитов		416,9	310,3
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты		363,3	236,9
Процентные и аналогичные расходы		(410,0)	(222,9)
Чистый процентный доход		370,2	324,3
Чистый комиссионный доход	3	19,4	17,6
Доход в виде дивидендов		97,8	53,2
Доходы за вычетом расходов от переоценки инвестиций в акции по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков	4	488,6	126,0
Доходы за вычетом расходов по инвестициям в акции, имеющиеся для продажи	5	552,5	108,7
Доходы за вычетом расходов от имеющихся для продажи активов казначейства	6	10,0	(1,7)
Доходы за вычетом расходов от дилинговых и валютных операций	7	(0,7)	25,7
Изменение справедливой стоимости неквалифицируемых хеджей	8	6,1	4,8
Операционный доход		1 543,9	658,6
Общедминистративные расходы	9	(201,8)	(173,4)
Амортизация		(17,1)	(16,4)
Операционный доход до резерва на покрытие убытков		1 325,0	468,8
Резервы под обеспечение кредитного портфеля и гарантий	10	200,6	(67,2)
Чистая прибыль за год		1 525,6	401,6

Примечания на стр. 18-52 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Баланс

На 31 декабря 2005 года	Примечание	млн. евро	31 декабря 2005 года млн. евро	млн. евро	В перерасчете 31 декабря 2004 года млн. евро
Активы					
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды		3 800,1		684,5	
Размещение ценных бумаг с обеспечением		1 475,3		1 645,1	
		5 275,4		2 329,6	
Долговые ценные бумаги	11				
Торгующиеся бумаги		709,4		832,3	
Ценные бумаги, имеющиеся для продажи		6 908,0		5 293,4	
		7 617,4		6 125,7	
			12 892,8		8 455,3
Прочие активы	12				
Производные финансовые инструменты		2 318,2		2 622,0	
Прочие		1 137,3		597,3	
			3 455,5		3 219,3
Вложения в кредиты	13				
Кредиты		7 819,3		7 613,3	
За вычетом резервов под обесцененные кредиты	10	(323,5)		(507,5)	
		7 495,8		7 105,8	
Вложения в акции	14				
Вложения в акции по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков		1 550,0		226,8	
Вложения в акции, имеющиеся для продажи		2 629,3		2 425,0	
		4 179,3		2 651,8	
			11 675,1		9 757,6
Нематериальные активы	15		16,2		18,1
Имущество, техника и офисное оборудование	16		12,3		13,6
Оплачиваемый капитал к получению	19		326,6		567,7
Всего активов			28 378,5		22 031,6
Обязательства					
Заимствования					
Заимствования у кредитных организаций		978,1		913,3	
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	17	15 929,4		12 965,6	
			16 907,5		13 878,9
Прочие обязательства	18				
Производные финансовые инструменты		356,6		570,2	
Прочие		1 261,6		699,8	
			1 618,2		1 270,0
Всего обязательств			18 525,7		15 148,9
Акционерный капитал					
Подписной капитал	19	19 789,5		19 789,5	
Капитал, подлежащий оплате по требованию	19	(14 592,8)		(14 592,8)	
Оплачиваемый капитал			5 196,7		5 196,7
Резервы и нераспределенная прибыль	20		4 656,1		1 686,0
Всего акционерного капитала			9 852,8		6 882,7
Всего обязательств и акционерного капитала			28 378,5		22 031,6
Забалансовые статьи					
Невыбранные ассигнования			6 679,4		5 179,2

Примечания на стр. 18-52 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет об изменениях в акционерном капитале

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года	Подписной капитал млн.евро	Капитал к оплате по требованию млн.евро	Специальный резерв млн.евро	Резерв под убытки от кредитов млн.евро	Общий резерв и прочие резервы млн.евро	Общий резерв и нераспределенная прибыль млн.евро	Всего резервов и нераспределенной прибыли млн.евро	Всего акционерного капитала млн.евро
На 31 декабря 2005 года	19 789,5	(14 592,8)	162,9	–	401,0	425,7	989,6	6 186,3
Перенос резервов под рассчитанные по справедливой стоимости финансовые активы с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков	–	–	–	–	13,5	(13,5)	–	–
Перерасчет за предыдущий год в связи с изменениями в учетной политике (см. примечание В)	–	–	–	–	–	(77,9)	(77,9)	(77,9)
На 1 января 2004 года в перерасчете	19 789,5	(14 592,8)	162,9	–	414,5	334,3	911,7	6 108,4
Внутренний налог за год	–	–	–	–	4,6	–	4,6	4,6
Комиссионные, перенесенные из предыдущего года	–	–	10,8	–	–	(10,8)	–	–
Чистое изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся для продажи за год	–	–	–	–	484,8	–	484,8	484,8
Чистое изменение справедливой стоимости хеджей движения денежных средств за год	–	–	–	–	9,3	–	9,3	9,3
Перенос в отчет о прибылях и убытках изменения справедливой стоимости финансовых активов с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков	–	–	–	–	(126,0)	–	(126,0)	(126,0)
Перенос резервов	–	–	–	–	14,9	(14,9)	–	–
Сумма чистой прибыли в перерасчете за год	–	–	–	–	–	401,6	401,6	401,6
На 31 декабря 2004 года в перерасчете	19 789,5	(14 592,8)	173,7	–	802,1	710,2	1 686,0	6 882,7
Переходная корректировка начального баланса по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков (см. примечание В)	–	–	–	–	(84,8)	–	(84,8)	(84,8)
На 1 января 2005 года в перерасчете	19 789,5	(14 592,8)	173,7	–	717,3	710,2	1 601,2	6 797,9
Переходная переоценка начального баланса по вложениям в акции, имеющиеся для продажи, учитываемым по справедливой стоимости (см. примечание В)	–	–	–	–	329,8	–	329,8	329,8
Переходная переоценка начального баланса по производным инструментам по вложениям в акционерный капитал, учитываемым по справедливой стоимости (см. примечание В)	–	–	–	–	42,7	–	42,7	42,7
На 1 января 2005 года в перерасчете	19 789,5	(14 592,8)	173,7	–	1 089,8	710,2	1 973,7	7 170,4
Внутренний налог за год	–	–	–	–	4,3	–	4,3	4,3
Комиссионные, перенесенные из предыдущего года	–	–	13,9	–	–	(13,9)	–	–
Чистое изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся для продажи за год	–	–	–	–	1 152,1	–	1 152,1	1 152,1
Чистое изменение справедливой стоимости хеджей движения денежных средств за год	–	–	–	–	0,4	–	0,4	0,4
Перенос резервов	–	–	–	292,0	7,7	(299,7)	–	–
Чистая прибыль за год	–	–	–	–	–	1 525,6	1 525,6	1 525,6
На 31 декабря 2005 года	19 789,5	(14 592,8)	187,6	292,0	2 254,3	1 922,2	4 656,1	9 852,8

Примечания на стр. 18-52 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года	млн. евро	Год до	млн. евро	В перерасчете
		31 декабря 2005 года		Год до 31 декабря 2004 года
		млн. евро		млн. евро
Движение денежных средств от операционной деятельности				
Прибыль от операционной деятельности за год ¹	1 525,6		401,6	
Корректировка на:				
прекращение учета дисконта на резервы под обесцененные активы из числа выявленных	(0,5)		(1,4)	
изменения в справедливой стоимости капитала к получению и связанных с ним хеджей	(10,6)		(21,3)	
чистую сумму отложенных расходов и амортизацию комиссий и прямых расходов	19,9		34,6	
внутренний налог	4,3		4,6	
реализованный доход от вложений в акции	(639,9)		(122,4)	
нереализованный доход от вложений в акции	(374,8)		(126,0)	
(доход)/убытки от обесцененных вложений в акции ²	(26,4)		13,7	
нереализованный (доход)/убытки от дилинговых операций	(1,5)		10,7	
реализованный доход от имеющихся для продажи активов казначейства	(3,3)		(2,3)	
курсовые разницы	0,9		(1,0)	
доход от реализации имущества, техники и офисного оборудования	(0,1)		(0,2)	
амортизацию	17,1		16,4	
(доход)/убытки от обесценения активов казначейства, имеющихся для продажи ²	(6,7)		4,0	
валовые резервы на покрытие убытков до взыскания ранее списанных кредитов ²	(196,4)		67,4	
Прибыль от операционной деятельности до изменений в операционных активах	307,6		278,4	
Снижение/(прирост) операционных активов:				
проценты к получению и предоплаченные расходы	103,9		964,7	
изменение справедливой стоимости	887,2		(679,2)	
поступления от погашения кредитов	2 569,5		2 887,5	
поступления от досрочного погашения кредитов	784,3		761,5	
средства, выделенные на предоставляемые кредиты	(3 008,4)		(4 848,1)	
выручка от реализации вложений в акции	1 277,5		513,3	
средства, выделенные на вложения в акции	(378,3)		(572,2)	
Прирост/(уменьшение) операционных обязательств:				
проценты к оплате и начисленные расходы	22,2		(300,6)	
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности		2 565,5		(994,7)
Денежные средства от инвестиционной деятельности				
Выручка от продажи ценных бумаг, имеющихся для продажи	872,3		1 749,5	
Приобретение ценных бумаг, имеющихся для продажи	(2 042,0)		(2 160,0)	
Выручка от реализации имущества, техники и офисного оборудования	0,1		0,2	
Приобретение имущества, техники и офисного оборудования	(14,0)		(10,6)	
Чистые суммы, размещенные в кредитных организациях	1,0		49,5	
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(1 182,6)		(371,4)
Денежные средства от финансовой деятельности				
Полученный капитал	251,7		301,0	
Выпуск долговых инструментов, удостоверенных сертификатами	6 640,2		5 002,0	
Погашение долговых инструментов, удостоверенных сертификатами	(5 419,4)		(4 960,1)	
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		1 472,5		342,9
Чистый прирост/(снижение) денежных средств и их эквивалентов		2 855,4		(1 023,2)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1 422,3		2 445,5
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря³		4 277,7		1 422,3

¹ В прибыль от операционной деятельности включены полученные дивиденды в сумме 97,8 млн. евро за год до 31 декабря 2005 года (31 декабря 2004 года – 53,2 млн. евро).

² Сравнительные данные (доходов)/убытков от обесценения вложений в акции в сумме 13,7 млн. евро, (доходы)/убытки от обесценения имеющихся для продажи активов казначейства в сумме 4 млн. евро и валовые резервы на покрытие убытков от ранее списанных активов до их взыскания в сумме 67,4 млн. евро учитываются вместе как валовые резервы на покрытие убытков от ранее списанных активов до их взыскания в общей сумме 85,1 млн. евро в отчете о движении денежных средств за 2004 год.

³ Денежные средства и их эквиваленты составляют указанные ниже суммы с погашением в течение трех месяцев.

	31 декабря 2005 года	В перерасчете
	млн. евро	31 декабря 2004 года
		млн. евро
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	3 768,1	680,5
Размещение ценных бумаг с обеспечением	1 475,3	1 645,1
Займствования у кредитных организаций	(965,7)	(903,3)
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	4 277,7	1 422,3

Примечания на стр. 18-52 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Основы составления отчетности и принципы учетной политики

А. Основы представления 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 финансовых активов, имеющих для продажи, финансовых активов и обязательств, проводящихся по справедливой стоимости, включая прибыли или убытки, а также всех договоров о производных инструментах. В дополнение к этому финансовые активы и обязательства, показываемые с учетом их амортизации в тех случаях, когда они вступают в отношении квалифицируемого хеджирования, пересчитываются согласно правилам учета хеджей – см. раздел “Учет операций хеджирования” в подразделе “Производные инструменты” ниже.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует применения ряда важнейших бухгалтерских расчетов. Она требует также от руководства вынесения своей оценки в процессе проведения политики Банка в жизнь. Направления, более остро нуждающиеся в оценке или характеризующиеся большей сложностью, а также направления, где предположения и оценки важны для финансовой отчетности, излагаются ниже при рассмотрении тем “Основные принципы учетной политики” и “Основные методы оценки”.

В. Важные изменения в финансовой отчетности

Толкования и поправки к опубликованным стандартам, вступившие в силу в 2005 году

Следующие поправки и толкования стандартов обязательны для отчетных периодов ЕБРР, начинающихся 1 января 2005 года или позже. Банк проанализировал значение этих поправок и толкований и пришел к выводу, что они не меняют основ составления отчетности и принцип учетной политики Банка.

- МСФО 39 (пересмотренный) “Вариант справедливой стоимости”;
- МСФО 39 (пересмотренный) “Порядок определения справедливой стоимости”;

- МКИФО 2 “Доли акционеров в кооперативных товариществах и аналогичные инструменты”; и
- СИК 12 (пересмотренный) “Консолидация – специальные целевые компании”.

Следующие поправки и толкования стандартов, имеющие обязательную силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2005 года или позже, внесли изменения в основы составления отчетности и принципы учетной политики Банка:

- МСФО 28 (пересмотренный) “Учет инвестиций в ассоциированные компании”;
- МСФО 39 (пересмотренный) “Прекращение признания финансового актива”; и
- МСФО 39 (пересмотренный) “Определения, касающиеся признания и оценки”.

Влияние вышеуказанных поправок на финансовую отчетность ЕБРР разъясняется в следующем разделе.

Изменения важнейших основ составления отчетности и принципов учетной политики

МСФО 28 (пересмотренный) “Учет инвестиций в ассоциированные компании”

До 2005 года все вложения в акционерный капитал ассоциированных компаний учитывались как финансовые активы, имеющие для продажи, поскольку Банк, согласно требованиям предыдущего МСФО 28, не готовил консолидированную финансовую отчетность. С 1 января 2005 года применил исключение к организациям венчурного капитала согласно МСФО 28 (пересмотренный). Это позволило Банку отражать вложения в акции, ранее классифицированные как имеющиеся для продажи и отражавшиеся по исторической стоимости за вычетом обесценения, как финансовые активы по справедливой стоимости с отнесением результатов переоценки на прибыли и убытки. Банк предпочел квалифицировать все вложения в акционерный капитал ассоциированных компаний и фонды акционерного капитала, вкладывающих капитал в инвестиции с высоким риском, как финансовые активы по справедливой стоимости с отнесением результатов переоценки на прибыли и убытки. Все остальные вложения в акционерный капитал неассоциированных компаний (не считая фондов акционерного капитала с высоким риском) продолжали квалифицироваться как активы, имеющиеся для продажи.

До 2005 года Банк считал, что он не может надежно оценивать справедливую стоимость своих некотирующихся вложений в акционерный капитал. Поэтому не было практического смысла производить перерасчет относительных показателей за 2004 год по некотирующимся вложениям в акционерный капитал ассоциированных компаний и фондам акционерного капитала с высоким риском. Усовершенствовав свои методы оценки, Банк произвел оценку справедливой стоимости портфеля некотирующихся вложений в акционерный капитал по состоянию на 1 января 2005 года и 31 декабря 2005 года и произвел перерасчет своих некотирующихся вложений в акционерный капитал по справедливой стоимости. В результате перерасчета вложений в акционерный капитал ассоциированных компаний и фондов акционерного капитала с высоким риском по справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2005 года произошло сокращение фонда переоценки инвестиций на 84,8 млн. евро.

Поскольку Банк всегда оценивал котирующиеся вложения в акционерный капитал по справедливой стоимости, был произведен перерасчет относительных показателей за 2004 год с целью учета котирующихся вложений в акционерный капитал ассоциированных компаний как финансовых активов по справедливой стоимости с отнесением результатов переоценки на прибыли и убытки. По состоянию на 31 декабря 2003 года справедливая стоимость котирующихся вложений в акционерный капитал ассоциированных компаний была на 13,5 млн. евро ниже их исторической стоимости. Поэтому был произведен перерасчет показателей финансовой отчетности Банка, чтобы увеличить начальный баланс фонда переоценки инвестиций 2004 года на 13,5 млн. евро и сократить начальную нераспределенную прибыль на ту же сумму. Движение справедливой стоимости на 126 млн. евро было учтено при перерасчете отчета о прибылях и убытках за 2004 год. В целом в результате перерасчета котирующихся вложений в акционерный капитал ассоциированных компаний в финансовые активы по справедливой стоимости с отнесением результатов переоценки на прибыли и убытки, начальный баланс фонда переоценки инвестиций в 2005 году сократился на 112,5 млн. евро, а начальный баланс нераспределенной прибыли увеличился на ту же сумму.

МСФО 39 (пересмотренный) “Прекращение признания финансового актива”

Размещение средств под обеспечение представляет собой сделки, при которых Банк покупает активы, по которым рыночный риск продолжает нести продавец. Этого переноса риска удается добиться за счет использования согласованного общего возвратного свопа, оговоренного с продавцом. В 2004 году Банк учитывал своп и базовые активы по справедливой стоимости. Согласно новым правилам прекращения признания по МСФО 39 (пересмотренный) своп и базовые активы больше не показываются в балансе, и сделка учитывается как кредит, проходящий по амортизированной стоимости. Был произведен перерасчет относительных показателей за 2004 год, в результате которого произошло сокращение средств, размещенных под обеспечение, на 107,7 млн. евро при компенсирующемся сокращении других производных инструментов по обязательствам.

МСФО 39 (пересмотренный) “Определения, касающиеся признания и оценки”

МСФО 39 (пересмотренный) содержит пояснение относительно стоимости сделок, которые могут быть отсрочены согласно МСФО 18. В результате этого удалось ограничить виды расходов, которые могут быть отсрочены. Банк ретроспективно применил МСФО 39 (пересмотренный). В результате перерасчета общедминистративные расходы за 2004 год возросли на 30,3 млн. евро, на 8,2 млн. евро возрос доход по процентам от кредитов и на 22,1 млн. евро чистыми сократились кредитные вложения. К тому же начальные нераспределенные прибыли Банка по состоянию на 1 января 2004 года сократились на 77,9 млн. евро.

Изменение в ключевых методах оценки

Оценка по справедливой стоимости вложений в некотирующиеся акции

До 2005 года Банк оценивал свои некотирующиеся вложения в акционерный капитал по покупной цене за вычетом любых резервов под обесценение активов на момент составления балансового отчета. Усовершенствовав свои методы оценки, Банк произвел оценку справедливой стоимости портфеля некотирующихся вложений в акционерный капитал по состоянию на 1 января 2005 года и 31 декабря 2005 года и осуществил перерасчет своих некотирующихся вложений в акционерный капитал по справедливой стоимости.

Поскольку надежно определить справедливую стоимость до 2005 года было нельзя, было практически нецелесообразно производить перерасчет относительных показателей за 2004 год по некотирующимся вложениям в акционерный капитал. В результате перерасчета некотирующихся вложений в акционерный капитал неассоциированных компаний (не считая фондов акционерного капитала с высоким риском) по справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2005 года произошло увеличение фонда переоценки на 329,8 млн. евро. Движение справедливой стоимости в течение 2005 года на 1,1 млрд. евро было включено в общий резерв как часть “фонда переоценки активов, имеющихся для продажи”.

Справедливая стоимость производных инструментов по вложениям в акции

Усовершенствование методов оценки Банка в 2005 году позволило ЕБРР произвести оценку своих производных инструментов по вложениям в акционерный капитал согласно справедливой стоимости. Все производные инструменты оцениваются согласно справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках, следуя принципам учета “производных инструментов”, разъясняемым ниже. Поскольку до 2005 года справедливую стоимость надежно определить было нельзя, было целесообразно производить перерасчет относительных показателей за 2004 год. Начальная нераспределенная прибыль была скорректирована на 42,7 млн. евро, чтоб отразить справедливую стоимость этих производных инструментов по состоянию на 1 января 2005 года. В 2005 году движение справедливой стоимости на 8,6 млн. евро было отражено в отчете о прибылях и убытках как часть “доходов за вычетом расходов от переоценки инвестиций в акции по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков”.

Пересмотр оценки портфельных резервов

Реагируя на изменения, связанные с передовой практикой, такой, как применение на портфельной основе моделей резервов под понесенные убытки, в 2005 году Банк пересмотрел свою оценку отчислений в резервы. Банк определил, что к кредитным вложениям с низким риском (имеющим рейтинг 1-6) уместно применять сокращенный период выявления убытков, а под кредитные вложения с более высоким риском, имеющие рейтинг 6 (на контроле) – 7) требуется создавать дополнительные резервы. В результате этого портфельные резервы сократились на 186 млн. евро чистыми. К тому же Банк создал резерв под убытки по кредитам для резервирования суммы нераспределенной прибыли в пределах акционерного капитала участников, которая равна разнице между ожидаемыми убытками по обесценению активов в течение полного периода существования кредитного портфеля и суммой, отраженной в отчете Банка о прибылях и убытках. По состоянию на 31 декабря 2005 года общий резерв на убытки по кредитам составил 292 млн. евро.

Реструктуризация планов пенсионного обеспечения Банка

В 2005 году Банк реструктурировал свои планы пенсионного обеспечения. Реструктуризация позволила усовершенствовать планы пенсионного обеспечения Банка, которые теперь учитывают выслугу лет сотрудников и изменение актуарной оценки обязательств по установленной системе выплаты льгот. Это усовершенствование повлекло за собой в 2005 году исключительные расходы в размере 22,9 млн. евро (15,3 млн. ф. ст.), проведенные по статье общедминистративных расходов.

Стандарты, толкования и поправки к опубликованным стандартам, еще не вступившие в силу

В 2005 году были опубликованы и являются обязательными для отчетных периодов Банка, начинающихся 1 января 2006 года или позже, следующие новые стандарты, поправки и толкования.

МСФО 39 и МКИФО 4 (пересмотренный) “Договоры о финансовых гарантиях” (действует с 1 января 2006 года)

Эта поправка требует, чтобы предоставленные финансовые гарантии сначала были признаны по их справедливой стоимости, а затем оценены по высшему показателю соответствующих полученных и отсроченных комиссионных без учета амортизации, а также расходов, необходимых для урегулирования обязательства на дату составления баланса. Банк будет применять эту поправку с годовых периодов, начинающихся 1 января 2006 года.

МКИФО 7 “Финансовые инструменты: раскрытие информации” и МСФО 1 (пересмотренный) “Представление финансовой отчетности – раскрытие финансовой информации” (действует с 1 января 2007 года)

МКИФО 7 вводит новый порядок раскрытия информации для улучшения информации о финансовых инструментах. В соответствии с этим требованием должна раскрываться качественная и количественная информация о существующих рисках, обусловленных работой с финансовыми инструментами, в том числе раскрываться конкретная минимальная информация о кредитном риске, ликвидном риске и рыночном риске, включая анализ чувствительности к рыночному риску. Оно заменяет собой МСФО 30 “Раскрытие информации в финансовой отчетности банков и аналогичных финансовых институтов”, а также требования раскрытия информации, содержащиеся в МСФО 32 “Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации”. МСФО 1 (пересмотренный) содержит требования о раскрытии информации об объеме капитала компании и о том, как она распоряжается капиталом. Банк дал оценку МКИФО 7 (пересмотренный) и МСФО 1 (пересмотренный) и пришел к выводу, что основными дополнительными видами раскрытия информации будут анализ чувствительности к рыночному риску и раскрытие информации о капитале, о которых идет речь в МСФО 1 (пересмотренный). Банк начнет применять МКИФО 7 и МСФО 1 (пересмотренный) с годовых периодов, начинающихся 1 января 2007 года.

МСФО 19 (пересмотренный) “Вознаграждение работникам” (действует с 1 января 2006 года)

Эта поправка вводит вариант альтернативного подхода к актуарным доходам и убыткам. Она может налагать требования дополнительного признания по планам с участием нескольких работодателей в случаях, когда имеется недостаточная информация для применения определенного учета льгот. Она содержит также новые требования о раскрытии информации. Поскольку Банк

не намерен менять свои принципы финансовой отчетности с целью признания актуарных прибылей и убытков и не охвачен какими-либо планами с участием нескольких работодателей, принятие этой поправки повлияет только на формат и масштабы раскрытия информации, представляемой в отчетах. Банк начнет применять эту поправку с годовых периодов, начинающихся 1 января 2006 года.

Следующие новые стандарты, поправки и толкования действующих стандартов не приведут к изменению основ составления отчетности и принципов учетной политики Банка:

- МСФО 39 (пересмотренный) “Учет хеджирования потока наличных средств по ожидаемым внутригрупповым сделкам” (действует с 1 января 2006 года);
- МКИФО 1 (пересмотренный) “Принятие международных стандартов финансовой отчетности впервые” (действует с 1 января 2006 года);
- МКИФО 6 (пересмотренный) “Разведка и оценка минеральных ресурсов” (действует с 1 января 2006 года);
- МКИФО 4 “Определение, содержит ли сделка договор об аренде” (действует с 1 января 2006 года);
- МКИФО 5 “Права на процентные отчисления, поступающие от фондов вывода объектов из эксплуатации, восстановления объектов и восстановления качества окружающей среды” (действует с 1 января 2006 года); и
- МКИФО 6 “Обязательства, налагаемые участием в деятельности особого рынка утилизации электрического и электронного оборудования” (действует с 1 декабря 2005 года).

С. Основные принципы учетной политики

Финансовые активы

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 справедливой 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 на дату расчета за них.

Размещение средств с обеспечением производится по амортизированной стоимости. Это операции, при которых риски и вознаграждение, связанное с принадлежностью указанного актива, передаются другой стороне путем использования договора своп, и они представляют собой разновидность кредитования под обеспечение.

Переоценка финансовых активов по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков

Эта категория включает вложения в акционерный капитал ассоциированных компаний Банка и фонды акционерного капитала с высоким риском. Подобные активы проводятся в балансе по справедливой стоимости с изменениями справедливой стоимости, включаемыми в отчет о прибылях и убытках за период, когда они происходят. За основу справедливой стоимости котирующихся финансовых активов по справедливой стоимости, включая прибыли или убытки, на активном рынке берется устанавливаемая справедливая стоимость на момент составления баланса. За основу справедливой стоимости финансовых активов по справедливой стоимости, включая прибыли или убытки, которые не котируются или котируются при зastoе на рынке, берется показатель, получаемый с использованием методов оценки, соответствующих рынку и отрасли каждой инвестиции. Покупка и продажа вложений в акционерный капитал фиксируются на дату торговой сделки. Подробнее о финансовых активах по справедливой стоимости, включая прибыли или убытки, см. примечание 14.

Эта категория включает также активы, приобретенные для получения прибыли от краткосрочных колебаний цен. Подобные активы учитываются по справедливой стоимости на основе независимых рыночных котировок со всеми изменениями стоимости, зафиксированными в отчете о прибылях и убытках по мере поступления информации о них. Активы, проходящие по этой категории, учитываются на момент заключения торговой сделки.

Активы, имеющиеся для продажи

В эту категорию входят активы, не подпадающие ни под одну из других категорий. Применительно к ЕБРР – это вложения в акционерный капитал неассоциированных компаний (не считая фондов акционерного капитала с высоким риском) и большинство ценных бумаг портфеля казначейства. Подобные активы проводятся в балансе по справедливой стоимости. Изменения справедливой стоимости показываются непосредственно в резервах как информация, раскрытая в “отчете об изменениях акционерного капитала участников” до продажи или перевода финансового актива в разряд обесцененных. В этом случае совокупные суммы прибылей или убытков, показанные ранее в резервах, переносятся и включаются в отчет о прибылях и убытках.

Вложения в акционерный капитал переводятся в разряд обесцененных, когда имеются объективные доказательства того, что их возврат в будущем находится под сомнением. Указанием на это может служить значительное или продолжительное сокращение справедливой стоимости вложения в акционерный капитал до уровня ниже его стоимости. Банк учитывает также такие факторы, как экономические успехи страны, отрасли и сектора, технологический прогресс и показатели операционной и финансовой деятельности.

В тех случаях, когда имеющийся для продажи актив хеджирован в целях квалифицируемой фиксации его справедливой стоимости, связанные с хеджированием конкретного риска рост или падение величины справедливой стоимости отражаются не в резервах, а в отчете о прибылях и убытках. Таким образом, при составлении отчетности обеспечивается принцип последовательности, поскольку изменения в справедливой стоимости производного инструмента, выступающего в качестве хеджа, должны отражаться в отчете о прибылях и убытках. Учет операций хеджирования фигурирует в позициях казначейства в тех случаях, когда свопы активов используются в целях перерасчета показателей доходности ценных бумаг при переводе последних с фиксированной ставки на плавающую.

За основу справедливой стоимости имеющихся для продажи вложений в акционерный капитал, котирующихся на активном рынке, берется устанавливаемая справедливая стоимость по состоянию на момент составления баланса. Справедливая стоимость имеющихся для продажи вложений в акционерный капитал, не котирующихся или котирующихся при зastoе на рынке, определяется с помощью методов оценки, соответствующих рынку и отрасли каждой конкретной инвестиции. Покупка и продажа вложений в акционерный капитал фиксируются на момент совершения торговой сделки. Подробнее об имеющихся для продажи вложениях в акционерный капитал см. примечание 14.

Справедливая стоимость имеющихся для продажи активов портфеля казначейства Банка определяется по котировкам третьих сторон или при зastoе на рынке с помощью моделей дисконтированных кассовых потоков, строящихся с использованием данных, отражающих положение на рынке. Покупка и продажа имеющихся для продажи активов из портфеля казначейства фиксируются на момент совершения торговой сделки.

Финансовые обязательства

Обязательства, 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 обязательства оцениваются по справедливой стоимости с занесением в отчет о прибылях и убытках всех происходящих с ней изменений на момент их возникновения.

Прочие финансовые обязательства

За исключением обязательств, предназначенных для дилинговых операций, все прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости, если они не вступают в отношения квалифицируемого хеджирования с производной позицией.

Производные инструменты

Все производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости с занесением их в отчет о прибылях и убытках, если они не вступают в отношения квалифицируемого хеджирования движения денежных средств. В этом случае справедливая стоимость производного инструмента относится на резервы, поскольку она служит надежным средством хеджирования выявленного риска. Любые просчеты с хеджированием приведут к тому, что эта часть справедливой стоимости инструмента останется на счете прибылей и убытков. Справедливая стоимость рассчитывается главным образом с помощью моделей дисконтированного движения денежных средств, моделей определения цены опционов и заявочных цен, предлагаемых третьими лицами. Производные инструменты проводятся как активы, если их справедливая стоимость имеет положительное значение, или как обязательства, если она имеет отрицательное значение. Все операции хеджирования учитываются по конкретным позициям и соответствующим образом документируются казначейством ЕБРР.

Учет операций хеджирования

Учет операций хеджирования призван обеспечить последовательность 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 инструмента (хеджа) крайне негативно коррелируется

с изменением стоимости другого (хеджируемого инструмента). При квалифицированном учете операций хеджирования данная корреляция должна оставаться в пределах 80% – 125%, причем все отклонения от этого диапазона фиксируются в отчете о прибылях и убытках.

Банк документально фиксирует взаимосвязь между хеджирующими инструментами и хеджируемыми статьями при проведении сделки. Банк также непрерывно документально фиксирует свою оценку того, могут ли производные инструменты, используемые при операциях хеджирования, высокоэффективно компенсировать изменение справедливой стоимости или кассовые потоки по хеджируемым статьям.

Хеджирование справедливой стоимости

Осуществляемые ЕБРР операции хеджирования нацелены главным образом на устранение процентного риска с помощью свопов по переводу как активов, так и обязательств с фиксированной ставки на плавающую. Такие хеджи известны как хеджи “справедливой стоимости”. Вместе с соответствующими изменениями справедливой стоимости хеджируемого актива или обязательства в связи с наличием конкретного риска в отчете о прибылях и убытках фиксируются изменения справедливой стоимости эффективных компонентов производных инструментов, которые предназначены выступать и квалифицироваться в качестве хеджей справедливой 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.

Подробнее о принципах контроля и связанного с этим учета рисков см. раздел “Управление финансовыми рисками” на стр. 25.

Резервы под обесценение инвестиций в кредиты и гарантии

Когда имеется объективное подтверждение того, что конкретный кредит обесценен, в отчете о прибылях и убытках отражаются конкретные резервы, созданные под обесценение активов. Стоимостное выражение таких обесцененных активов определяется как разница между балансовой стоимостью актива и чистой приведенной стоимостью денежных средств, прогнозируемой на будущее. По мере возможности стоимость указанного инструмента рассчитывается на основании его первоначальной реальной процентной ставки, и зачастую на его характер обесценения указывает значительное или продолжительное сокращение стоимости актива до уровня ниже его цены. Выявлением обесцененных активов занимается департамент контроля за рисками ЕБРР, который проводит обзор активов не реже двух раз в год, а иногда и чаще. К числу мер, принимаемых для исправления положения, относится прекращение учета дисконта в отчете о прибылях и убытках в течение всего периода существования актива, а также внесение любых требуемых корректировок в связи с переоценкой величины его первоначального обесценения.

Резервы под обесценение классов аналогичных активов, каждый из которых в отдельности не характеризуется как обесцененный, рассчитываются в масштабах всего портфеля. Методика, используемая для оценки таких обесцененных активов, основана на рейтинге рисков для активов, не обеспеченных государственной гарантией, проводимом в месяц выборки средств. Отдельный метод применяется ко всем неликвидным активам, имеющим государственную гарантию, которая учитывает статус привилегированного кредитора, предоставляемый Банку его членами. Результат применения методики Банка, как считается, приблизительно аналогичен расчету обесцененных активов на основе понесенных убытков, поскольку речь идет о разнице между балансовой стоимостью групп аналогичных активов и чистой приведенной стоимостью денежных средств, прогнозируемой на будущие периоды, применительно к этим активам.

Активы, определенные как обесцененные, при составлении баланса вычитаются из категорий активов. Применительно к финансированию торговых сделок обесцененные гарантии из числа уже вступивших в действие определяются по степени их использования. Эта методика соответствует методике определения неликвидных активов, не имеющих государственной гарантии, и при составлении баланса проводится по статье “Прочие обязательства”.

Суммы снижения стоимости активов за минусом всех сумм с изменившейся за год в обратную сторону динамикой относятся на счет прибылей и убытков по статье “Резервы под обесценение активов”, о чем кратко говорится в примечании 10. В случае невозвратности кредита или базовых активов гарантии основная сумма их списывается как соответствующая сумма обесценения активов. Взысканные впоследствии суммы ранее списанных активов отражаются в отчете о прибылях и убытках.

D. Основные методы оценки

Оценки и предположения постоянно анализируются и базируются на накопленном опыте и других факторах, в том числе на прогнозировании развития событий в будущем, которое считается логичным в складывающихся обстоятельствах.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МКИФО требует от Банка делать оценки и предположения, которые влияют на заявленные размеры активов и обязательств на момент составления финансовых отчетов и заявленные суммы, включаемые в отчет о прибылях и убытках за отчетный период.

Оценки и предположения, которые могут всерьез привести к существенной корректировке показываемых объемов активов и обязательств в следующем финансовом году, таковы:

- справедливая стоимость имеющихся для продажи вложений в акционерный капитал и финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыли или убытки; и
- резервы под обесценение кредитных инвестиций и гарантий.

Эти оценки во многом зависят от целого ряда переменных, включая процентные ставки, обменный курс валют и кратные нераспределенные прибыли, отражая экономическую ситуацию и состояние финансовых рынков стран операций ЕБРР. Информация о странах операций Банка приводится в годовом обзоре годового отчета за 2005 год.

Е. Денежные средства и их эквиваленты

С точки зрения подготовки отчетности о движении денежных средств в категорию денежных средств и их эквивалентов включаются остатки средств со сроками погашения менее трех месяцев с даты их приобретения и за вычетом обязательств, погашаемых по требованию.

Г. 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 валютой представления финансовой отчетности ЕБРР теперь является евро.

Сделки в иностранной валюте изначально переводятся в евро по обменному курсу на дату совершения сделок. Доходы и убытки в иностранной валюте, возникающие при заключении подобных сделок и при переводе по обменному курсу на конец года денежных активов и обязательств, номинированных в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибылях и убытках за исключением случаев, когда они отсрочиваются в резервах как соответствующие требованиям хеджи движения денежных средств. Перевод разницы по неденежным статьям, таким, как вложения в акционерный капитал, проводимые по справедливой стоимости, включая прибыли или убытки, показывается как часть справедливой стоимости доходов или убытков. Перевод разницы по неденежным статьям, таким, как вложения в акционерный капитал, классифицируемые в качестве имеющих для продажи финансовых активов, включается в резерв акционерного капитала по справедливой стоимости.

Г. Подписка на капитал

Акционерный капитал ЕБРР номинирован в евро. Вместе с тем в дополнение к внесению своих обязательных взносов в капитал ЕБРР в евро акционеры ЕБРР вправе вносить их в долларах США либо в японских иенах. В этих целях статьей 6 Соглашения для каждой из валют установлен свой фиксированный обменный курс, и эти курсы применяются для стоимостной оценки капитала, отраженной 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.

С тем чтобы выплачиваемые 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, закая для этого контракты валютного хеджирования. Согласно МСФО 39 эти производные рассчитываются по справедливой стоимости, а любые образующиеся при этом доходы или убытки отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Н. Нематериальные активы

Расходы, связанные с использованием компьютерных программ, показываются как расходы на момент их возникновения. Расходы, непосредственно связанные с конкретными и уникальными продуктами программирования, находящимися под контролем ЕБРР, а также способные 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 оплату работников, занимающихся разработкой компьютерных программ, и соответствующая доля возникающих в связи с этим накладных расходов.

Расходы на повышение предусмотренных первоначальными спецификациями параметров качества или продление сроков службы 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 службы в три года.

И. Имущество, техника и офисное оборудование

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

Недвижимость на правах полной собственности	30 лет
Улучшение состояния недвижимости, арендуемой на срок менее 50 лет, который не истек	неистекшие сроки
Техника и офисное оборудование	три года

И. Учет лизинга

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 отчете о прибылях и убытках 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 обесценение кредитов показываются путем отмены (прекращения учета) дисконта, который использовался при расчете приведенной стоимости применительно к прогнозируемому движению денежных средств в будущие периоды.

Учет комиссии за открытие кредитов и за обязательство предоставить их, а также учет прямых издержек на формирование и обслуживание обязательств производится с отсрочкой, согласно МСФО. Сама комиссия показывается с корректировкой нормы эффективной доходности в отчете о прибылях и убытках за период времени с момента выборки и до момента погашения соответствующего кредита. Если обязательство о предоставлении кредита истекает, а кредит не выбран, комиссия за обязательство учитывается как доход на момент истечения действия обязательства.

Комиссия за услуги, оказанные в течение определенного срока, учитывается как доход, полученный за оказание данных услуг. Прочие виды комиссии проводятся как доход по факту их поступления. Эмиссионная комиссия и выкупные премии или дисконты амортизируются за период до подхода срока погашения соответствующих заимствований.

Дивиденды на вложения в акционерный капитал 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 выплачивают взносы, образующие паушальную сумму пенсионных выплат. Система с установленной выплатой пенсий полностью финансируется ЕБРР, а размер выплачиваемых пенсий зависит от выслуги лет и предусмотренной этой системой доли последней валовой (до вычетов и удержаний) суммы заработной платы сотрудника.

Применительно к системе с установленной выплатой пенсий в актив заносится справедливая 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 одного раза в три года с использованием методики прогнозирования заносимых в кредит отчислений. Приведенная стоимость выплачиваемых сумм пенсий определяется путем дисконтирования расчетных расходов будущих периодов (применительно к сумме выплат на момент составления 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 посылках 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 отражаются в отчете о прибылях и убытках 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 внешними актуариями. На этот же счет относятся и превышающие 10-процентный коридор актуарные доходы и убытки, которые амортизируются в течение расчетного остатка среднего стажа работы сотрудников ЕБРР. 10-процентный коридор представляет собой либо 10% от суммы установленных пенсионных выплат, либо величину рыночной стоимости активов – в зависимости от того, какая из этих сумм выше. Кроме того, актуарии готовят для ЕБРР рекомендации относительно размера необходимой суммы отчислений в систему с установленной выплатой пенсий, и эти отчисления (взносы) передаются на доверительное хранение независимым хранителям этих средств.

M. 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 операционные активы в рамках первоначального обустройства ЕБРР, отражаются в отчете о прибылях и убытках в линейном выражении за тот же период, что и для расчета амортизации. Прочие дотации проводятся по статье санкционированных расходов за период возникновения этих расходов. Остаток полученных или причитающихся к получению дотаций, который не отражен в отчете о прибылях и убытках, показывается в балансе как отложенный доход в графе "Прочие обязательства".

O. Заимствования

Первоначально производимые заимствования показываются по "себестоимости", т.е. по сумме эмиссии за вычетом операционных издержек. 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 включают вторичные ценные бумаги и могут учитываться как хеджи в соответствии с МСФО 39, их амортизированная стоимость корректируется в соответствии с величиной рыночной стоимости хеджированных рисков.

P. Сравнительные цифры

По мере необходимости сравнительные цифры корректировались с учетом изменений в формате информации, представленной в текущем году. Когда это было целесообразно, производился перерасчет сравнительных цифр, что отражено в разделе "Важные изменения в финансовой отчетности".

Управление финансовыми рисками

Принципы управления финансами и рисками

Финансовые директивы требуют от ЕБРР соблюдать установку на рациональное управление финансами, предусмотренную Соглашением об учреждении ЕБРР. Они обеспечивают финансовые нормативы, в рамках которых ЕБРР должен выполнять свой мандат.

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) Директива о ликвидности рассматривается ежегодно и определяет потребную для ЕБРР сумму ликвидных активов и среднесрочные потребности в заимствованиях на следующий финансовый год. В ходе проведенного в 2005 году ежегодного обзора в утвержденную в 2001 году директиву о ликвидности были внесены изменения. Эти изменения включают внедрение механизма, с помощью которого будет происходить управление ликвидными активами в неконвертируемой или не полностью конвертируемой валюте.

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 управления. Обзор этих директив проводится регулярно с учетом накопленного опыта и внешних факторов.

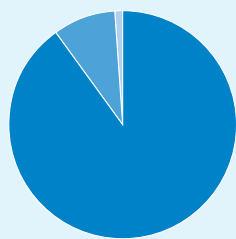
Согласно финансовым директивам Совет директоров должен утверждать директивный документ о работе казначейства и контроле за его рисками, устанавливающий параметры риска, которые подлежат соблюдению казначейством в его операциях. Этот документ ежегодно обновляется финансовым департаментом и департаментом контроля за рисками и утверждается Советом директоров. В документе отражены все аспекты деятельности казначейства, по которым возникают финансовые риски, а также все аспекты контроля за рисками казначейства в целях их выявления, измерения, 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 ежегодно 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 их анализа, ежегодно проводимого ревизионным комитетом ЕБРР с направлением полученных результатов Совету директоров на утверждение.

Департамент контроля за рисками ЕБРР несет общую ответственность за выявление, измерение, 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

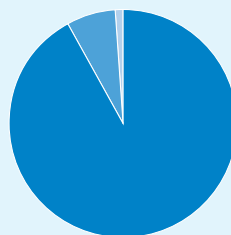
Внебиржевые сделки с производными инструментами и валютные операции

31 декабря 2005 года



	%
■ с ГД и ДПК	90,48
■ Только с ГД	9,51
■ Без ГД	0,01

31 декабря 2004 года



	%
■ с ГД и ДПК	92,19
■ Только с ГД	7,80
■ Без ГД	0,01

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 2005 году в его состав входили первый вице-президент, вице-президент по финансам, вице-президент по контролю за рисками, главный экономист, генеральный юридический советник, начальник управления контроля за рисками и руководитель бизнес-группы. 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 резервов под обесценение активов.

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 нею 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 обязательств, соотношение рисков и доходности в совокупном объеме деятельности казначейства. Кроме того, он 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.

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 также 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 одностипных факторов риска базовых инструментов и попадающих под действие общих пределов рыночных и кредитных рисков, а также проходят проверку на стресс. 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 отвечающим требованиям 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 предел объема заключаемых с ними таких сделок. Использование лимитов как по отдельным контрагентам, так и по валютным и внебиржевым производным инструментам просчитывается с помощью методологии расчета потенциального будущего риска. Она основана на «модели Монте–Карло» и ежесуточно измеряется и отслеживается в отношении всех контрагентов независимо от активных инвесторов.

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 взаиморасчетов при закрытии позиций, и договорами поддержки кредитов (ДПК). Для демонстрации резюмированной 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 – положения 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 31 декабря 2005 года 90,5% валового объема сделок, заключенных ЕБРР с производными инструментами, пришлось на контрагентов, с которыми он заключил ГД или ДПК. Все риски ЕБРР по валютным операциям и внебиржевым сделкам с производными инструментами заключены с контрагентами, имеющими рейтинг AAA, либо с ними заключены договоры залога, причем залог имел или денежную форму, или форму ликвидных государственных ценных бумаг с рейтингами AAA.

В таблице ниже показаны номинальные суммы операций ЕБРР с непогашенными на конец 2005 года средствами и данными об их справедливой стоимости.

Сделки с производными инструментами

	2005 год Номинал млн. евро	2005 год Справедливая стоимость млн. евро	2004 год Номинал млн. евро	В перерасчете 2004 год Справедливая стоимость млн. евро
Валютные продукты				
<i>Внебиржевые</i>				
Валютные свопы	9 028,5	1 677,8	8 663,4	2 157,4
Спотовые и форвардные валютные сделки	1 238,0	3,0	1 307,2	(27,3)
Итого	10 266,5	1 680,8	9 970,6	2 130,1
Процентные продукты				
<i>Внебиржевые</i>				
Свопы процентных ставок	9 527,3	228,8	10 053,9	(79,3)
Форвардные договоры по ставкам	81,4	–	904,0	–
Верхний предел/нижний предел	147,9	–	325,7	(0,1)
<i>Биржевые</i> ¹				
Фьючерсы с процентными ставками	3 351,5	не применимо	6 364,5	не применимо
Опционы с процентными ставками	28,4	не применимо	2 864,8	не применимо
Итого	13 136,5	228,8	20 512,9	(79,4)
Кредитные продукты				
<i>Внебиржевые</i>				
Свопы дефолтов по кредитам	1 561,6	0,7	1 393,9	1,1
Итого	1 561,6	0,7	1 393,9	1,1
Банковские продукты				
Ценные бумаги, вторичные по отношению к акциям	107,0	51,3	не применимо	не применимо
Итого	107,0	51,3	не применимо	не применимо
Всего внебиржевых продуктов	21 584,7	1 910,3	22 648,1	2 051,8
Всего биржевых продуктов	3 379,9	–	9 229,3	–
Всего ценных бумаг, вторичных по отношению к акциям	107,0	51,3	–	–

¹ Расчеты по биржевым инструментам производятся в денежной форме ежесуточно и в силу этого данные инструменты не имеют открытой справедливой стоимости.

Кредитный риск возникает в тех случаях, когда у Банка с его отдельными контрагентами образуется в целом положительная величина справедливой стоимости, составившая на 31 декабря 2005 года 2 млрд.евро (2004 год – 2,1 млрд.евро). Имеющееся у ЕБРР обеспечение под нее составило 1,7 млрд.евро (2004 год – 1,6 млрд.евро), что уменьшило его чистый кредитный риск до 0,3 млрд.евро (2004 год – 0,5 млрд.евро).

Факторы финансового риска

А. 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 обесценения инвестиций ЕБРР. Большая часть кредитных рисков ЕБРР 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 один или два раза в год, в зависимости от риска, а проекты, в большей мере чреватые наступлением дефолта, – еще чаще. После завершения проектов, не обеспеченных государственной гарантией, регулярный анализ их состояния продолжается. При этом в каждом случае анализируется рейтинг проектного риска и – применительно к инвестициям в акционерный капитал – справедливая стоимость.

Применительно к неудовлетворительно функционирующим проектам анализируется величина их обесценения и объем конкретных резервов под них. Контроль за освоением кредитных ресурсов возложен на действующий в юридическом департаменте отдел делопроизводства по операциям, который осуществляет надзор за выполнением заемщиком проектных условий до выдачи ему кредитных средств, а также контролирует соблюдение требуемых нормативных положений согласно утвержденным директивам. Проблемные вложения передаются банковским департаментом 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 (самая 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, присваемого внешними рейтинговыми агентствами. Применительно к проектам, не обеспеченным государственной гарантией, рейтинг общего риска устанавливается по более низкому из рейтингового и странового рисков. Исключением из этого правила является получение ЕБРР безусловной гарантии у спонсора проекта, не являющегося субъектом страны операций, и тогда за рейтинг общего риска берется проектный риск. В отношении проектов, обеспеченных государственной гарантией, за рейтинг общего риска берется страновой риск. Применительно к производительному портфелю портфельные резервы создаются по матрице расчета убытков в приближенном значении с учетом объективных доказательств обесценения, опыта ЕБРР, а также проектных, отраслевых и страновых рисков.

В таблице ниже показано распределение операционных активов банковского департамента в разбивке по странам, инструментам и отраслям.

Распределение операционных активов, невыбранных ассигнований и гарантий банковского департамента

Анализ по странам	Операционные активы 2005 год млн.евро	В перерасчете Операционные активы ¹ 2004 год млн.евро	Невыбранные ассигнования и гарантии 2005 год млн.евро	Невыбранные ассигнования и гарантии 2004 год млн.евро
Азербайджан	162,4	173,5	239,6	67,1
Албания	121,5	68,7	115,3	106,1
Армения	32,7	34,7	11,0	4,1
Беларусь	68,9	45,6	21,6	11,5
Болгария	299,8	314,7	360,7	228,0
Босния и Герцеговина	149,3	125,3	241,4	179,2
БЮР Македония	118,8	90,0	138,6	152,3
Венгрия	581,0	681,2	92,3	92,9
Грузия	90,1	55,4	47,3	27,3
Казахстан	632,9	507,9	390,5	214,9
Киргизская Республика	78,2	58,9	5,0	7,2
Латвия	60,5	71,4	25,3	7,5
Литва	155,4	184,4	43,4	51,4
Молдова	62,4	72,1	25,4	13,0
Польша	1 107,7	1 214,3	390,2	282,9
Российская Федерация	2 662,7	2 170,0	1 612,0	1 317,7
Румыния	1 951,5	1 125,6	716,0	430,0
Сербия и Черногория	312,0	242,0	404,7	348,2
Словацкая Республика	305,4	429,3	59,6	52,1
Словения	207,4	183,7	32,5	34,5
Таджикистан	22,9	18,0	19,5	8,0
Туркменистан	58,9	63,0	33,3	24,6
Узбекистан	146,9	151,7	139,7	123,4
Украина	579,9	534,0	544,7	329,1
Хорватия	780,6	729,6	123,3	204,7
Чешская Республика	299,6	422,7	52,5	49,3
Эстония	59,3	251,5	–	4,8
Региональные	889,9	790,2	794,0	807,4
На 31 декабря	11 998,6	10 809,4	6 679,4	5 179,2
Анализ по инструментам				
Кредиты	7 751,4	7 557,3	5 371,0	4 033,5
Вложения в акции по справедливой стоимости	4 179,3	3 196,1	843,8	651,1
Долговые ценные бумаги	67,9	56,0	–	–
Гарантии финансирования торговых операций ²	–	–	316,9	214,1
Прочие гарантии ³	–	–	147,7	280,5
На 31 декабря	11 998,6	10 809,4	6 679,4	5 179,2
Анализ по секторам				
Добывающая промышленность	630,2	562,8	98,5	134,2
Муниципальная сфера	525,9	480,0	664,3	629,7
Коммунальное хозяйство и социальная сфера	266,2	221,5	153,6	187,6
Обрабатывающая промышленность	1 604,7	1 663,0	521,5	522,0
Первичные отрасли	363,2	323,1	205,5	212,9
Связь	569,4	823,2	111,0	67,5
Торговля и туризм	383,5	341,5	253,5	244,3
Транспорт и строительство	1 649,8	1 306,5	1 784,7	1 159,4
Финансы	5 250,5	4 332,5	1 695,2	1 276,4
Энергетика/выработка электроэнергии	755,2	755,3	1 191,6	745,2
На 31 декабря	11 998,6	10 809,4	6 679,4	5 179,2

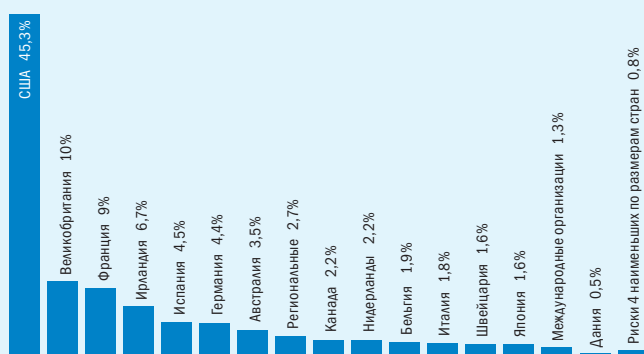
¹ В операционных активах 2004 года не учитываются резервы на обесценение активов.

² Гарантии финансирования торговых сделок представляют собой резервные аккредитивы, выставленные подтверждающим банкам, которые берут на себя платежный риск банков-эмитентов в странах операций ЕБРР.

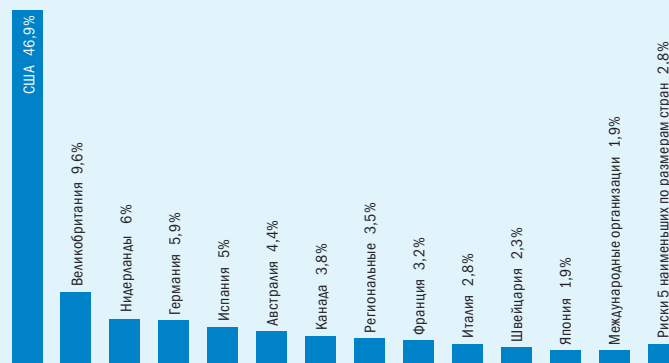
³ К другим видам гарантий относится полное или неполное участие в рисках без финансирования.

Диверсификация пиковых рисков казначейства по странам

31 декабря 2005 года



31 декабря 2004 года

**Кредитный риск казначейства**

Кредитный риск представляет собой убытки, которые могут возникнуть для портфеля активов в результате дефолта контрагента или ухудшения его кредитоспособности. Это может выразиться в снижении 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 изменений параметров относительной кредитной надежности ценных бумаг также зачастую квалифицируются как риск спреда и 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 внутренних или 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 (фактически 95% прогнозируемой величины РС¹⁴) максимальные объемы рисков на будущее по каждому контрагенту. Она используется применительно ко всем сделкам и действует до истечения самого длительного срока сделок с таким контрагентом.

Диверсификация по странам/регионам

На 31 декабря 2005 года портфель состоял из кредитов 20 стран/регионов, из которых крупнейшие доли приходились на США (45,3% по сравнению с 46,9% в 2004 году), Соединенное Королевство (10% по сравнению с 9,6% в 2004 году) и Францию (9% по сравнению с 3,2% в 2004 году). Доли всех других стран не превышали 7% объема кредитного портфеля казначейства.

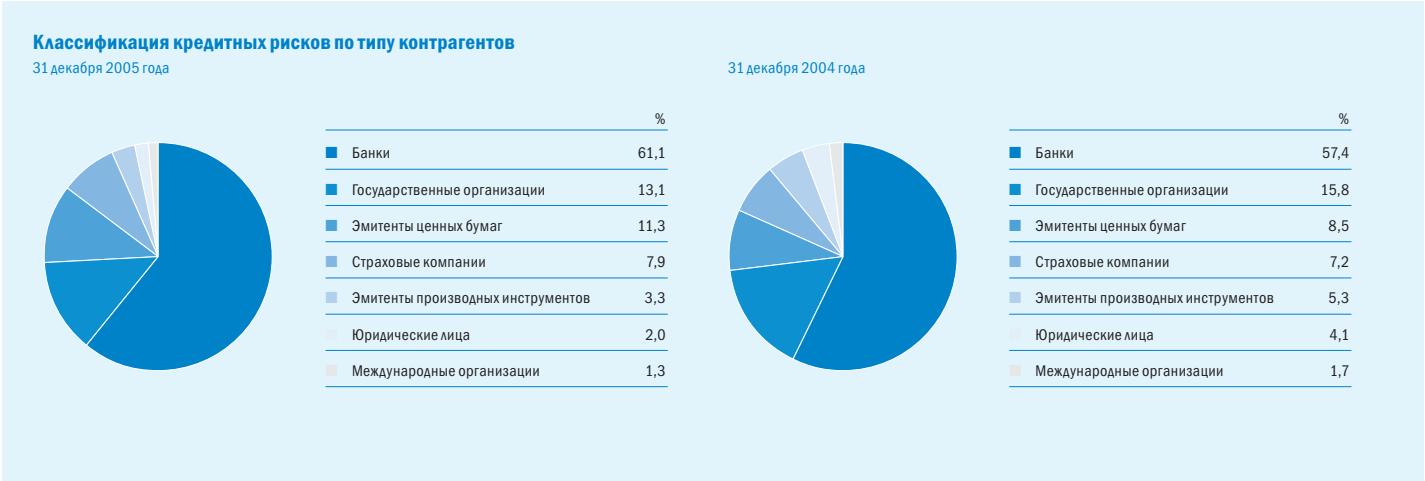
Диверсификация по типам контрагентов

Около 61,1% общего объема кредитного риска приходилось на банки (2004 год – 57,4%), в то время как следующие две крупнейшие категории рисков контрагентов составили активы с суверенными рисками – 13,1% (2004 год – 15,8%) и риск эмитентов ценных бумаг, обеспеченных активами – 11,3% (2004 год – 8,5%).

В. Рыночный риск

Рыночный риск представляет собой потенциальные убытки, возникающие в результате неблагоприятной рыночной конъюнктуры. Основные составляющие рыночного риска обычно подразделяются 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, порождающий риски, специфические для сделок с процентными опционами. Риск доходности, в свою очередь, можно подразделить на изменения в общем уровне процентных ставок (параллельное смещение всей кривой доходности) и изменения в наклоне или форме кривой доходности. 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 обязательствами. Риски изменения процентных ставок регулируются путем синтетизации хеджирования процентных ставок активов и обязательств, главным образом с помощью применения биржевых и внебиржевых производных инструментов в целях хеджирования.



Для соблюдения установленных пределов валютные и процентные риски ежесуточно оцениваются и отслеживаются отделом контроля за рисками казначейства в независимом от деятельности казначейства режиме.

ЕБРР отслеживает уровень подверженности портфеля казначейства рыночному риску с помощью ряда ограничений на основании модели расчета прогнозируемой величины РС “Монте-Карло”, также называемой прогнозируемой величиной убытков, 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.

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 рисковая стоимость и чувствительность рисковой стоимости). По портфелю опционов производятся специальные расчеты составляющих рисковой 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 показатели РС¹⁵ по-прежнему рассчитываются в масштабах всего портфеля ежесуточно, хотя они более не связаны с какими-либо формально установленными пределами. Кроме того, в целях большей сопоставимости данных различных организаций цифры РС, приведенные в финансовом отчете, повышены до степени вероятности 99% на 10-дневный операционный период.

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. Кроме того, на ежесуточной основе 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.

¹⁴ 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 убытков или РС представляет собой среднюю величину убытков, превышающую величину РС, и позволяет более точно просчитывать крупные потенциальные убытки.

¹⁵ 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.

С. Валютный риск

Чистая валютная позиция на 31 декабря 2005 года

	Евро млн.евро	Долл. 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	1 254,1	2 414,0	13,4	42,9	75,7	3 800,1
Размещение ценных бумаг с обеспечением	901,2	574,1	–	–	–	1 475,3
Долговые ценные бумаги	2 982,9	3 658,1	641,1	234,8	100,5	7 617,4
Производные финансовые инструменты	67,6	(6 910,4)	2 875,5	2 512,4	3 773,1	2 318,2
Прочие активы	196,3	885,0	37,2	4,3	14,5	1 137,3
Кредиты	3 373,1	4 078,5	1,0	–	366,7	7 819,3
Резервы под обесцененные кредиты и гарантии	(122,3)	(180,2)	(0,2)	–	(20,8)	(323,5)
Вложения в акции	4 179,3	–	–	–	–	4 179,3
Нематериальные активы	16,2	–	–	–	–	16,2
Имущество, техника и офисное оборудование	12,3	–	–	–	–	12,3
Оплачиваемый капитал к получению	168,8	125,3	–	32,5	–	326,6
Всего активов на 31 декабря 2005 года	13 029,5	4 644,4	3 568,0	2 826,9	4 309,7	28 378,5
Обязательства и акционерный капитал						
Заимствования у кредитных организаций	(843,9)	(61,3)	(4,4)	–	(68,5)	(978,1)
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	(1 772,8)	(4 344,2)	(2 924,4)	(2 773,3)	(4 114,7)	(15 929,4)
Производные финансовые инструменты	(412,8)	698,7	(511,1)	(34,1)	(97,3)	(356,6)
Прочие обязательства	(150,1)	(914,6)	(144,1)	(19,7)	(33,1)	(1 261,6)
Акционерный капитал	(9 845,4)	(6,9)	(0,3)	–	(0,2)	(9 852,8)
Всего обязательств и акционерного капитала на 31 декабря 2005 года	(13 025,0)	(4 628,3)	(3 584,3)	(2 827,1)	(4 313,8)	(28 378,5)
Валютная позиция на 31 декабря 2005 года	4,5	16,1	(16,3)	(0,2)	(4,1)	–

В перерасчете

Чистая валютная позиция на 31 декабря 2004 года

	Евро млн.евро	Долл. 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	995,0	650,0	–	–	0,1	1 645,1
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	61,4	456,6	44,1	4,6	30,6	597,3
Кредиты	3 403,5	3 867,0	0,6	–	342,2	7 613,3
Резервы под обесцененные кредиты	(204,1)	(284,0)	(0,1)	–	(19,3)	(507,5)
Вложения в акции	2 651,8	–	–	–	–	2 651,8
Нематериальные активы	18,1	–	–	–	–	18,1
Имущество, техника и офисное оборудование	13,6	–	–	–	–	13,6
Оплачиваемый капитал к получению	325,8	182,6	–	59,3	–	567,7
Всего активов на 31 декабря 2004 года	9 856,2	2 935,0	3 141,2	3 254,3	2 844,9	22 031,6
Обязательства и акционерный капитал						
Заимствования 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	(988,7)	962,7	(299,1)	(198,2)	(46,9)	(570,2)
Прочие обязательства	(84,1)	(440,6)	(121,0)	(24,9)	(29,2)	(699,8)
Акционерный капитал	(6 876,6)	(6,1)	–	–	–	(6 882,7)
Всего обязательств и акционерного капитала на 31 декабря 2004 года	(9 801,9)	(2 982,9)	(3 137,4)	(3 252,7)	(2 856,7)	(22 031,6)
Валютная позиция на 31 декабря 2004 года	54,3	(47,9)	3,8	1,6	(11,8)	–

Помимо евро как валюты представления финансовой отчетности ЕБРР, отдельно показаны основные валюты, в которых ЕБРР привлекает средства (см. примечание 17) и по которым у ЕБРР существует курсовой риск.

Д. 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 “от 3 месяцев до 1 года”.

Сроки переоценки на 31 декабря 2005 года	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	Беспро- центные средства млн.евро	Итого млн.евро
Активы						
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	3 768,1	7,2	24,8	–	–	3 800,1
Размещение ценных бумаг с обеспечением	1 475,3	–	–	–	–	1 475,3
Долговые ценные бумаги	2 744,4	3 741,2	1 131,8	–	–	7 617,4
Производные финансовые инструменты	565,8	620,5	1 080,7	1,2	50,0	2 318,2
Прочие активы	108,1	38,4	978,1	–	12,7	1 137,3
Кредиты	1 102,0	2 851,4	3 770,0	59,6	36,3	7 819,3
Резервы под обесцененные кредиты и гарантии	(46,5)	(119,4)	(123,9)	–	(33,7)	(323,5)
Вложения в акции	–	–	–	–	4 179,3	4 179,3
Беспроцентные активы, включая оплачиваемый капитал к получению	–	–	–	–	355,1	355,1
Всего активов	9 717,2	7 139,3	6 861,5	60,8	4 599,7	28 378,5
Обязательства и акционерный капитал						
Заимствования у кредитных организаций	(944,2)	(21,5)	(12,4)	–	–	(978,1)
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	(3 938,0)	(5 884,5)	(6 106,9)	–	–	(15 929,4)
Производные финансовые инструменты	(105,3)	(147,3)	(104,0)	–	–	(356,6)
Прочие обязательства	(4,5)	(127,7)	(1 101,2)	–	(28,2)	(1 261,6)
Акционерный капитал	–	–	–	–	(9 852,8)	(9 852,8)
Всего обязательств и акционерного капитала	(4 992,0)	(6 181,0)	(7 324,5)	–	(9 881,0)	(28 378,5)
Процентный риск на 31 декабря 2005 года	4 725,2	958,3	(463,0)	60,8	(5 281,3)	–
Совокупный процентный риск на 31 декабря 2005 года	4 725,2	5 683,5	5 220,5	5 281,3	–	–

В перерасчете
Сроки переоценки на 31 декабря 2004 года

	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	Беспро- центные средства млн.евро	Итого млн.евро
Активы						
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	680,5	4,0	–	–	–	684,5
Размещение ценных бумаг с обеспечением	635,5	1 009,6	–	–	–	1 645,1
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	60,0	597,3
Кредиты	1 369,7	2 927,4	3 238,4	20,9	56,9	7 613,3
Резервы под обесцененные кредиты	(11,5)	(1,5)	(5,7)	–	(488,8)	(507,5)
Вложения в акции	–	–	–	–	2 651,8	2 651,8
Беспроцентные активы, включая оплачиваемый капитал к получению	–	–	–	–	599,4	599,4
Всего активов	5 862,6	8 871,3	4 375,8	42,6	2 879,3	22 031,6
Обязательства и акционерный капитал						
Заимствования 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	(150,3)	(367,2)	(52,7)	–	–	(570,2)
Прочие обязательства	(374,2)	(120,6)	(60,7)	–	(144,3)	(699,8)
Акционерный капитал	–	–	–	–	(6 882,7)	(6 882,7)
Всего обязательств и акционерного капитала	(3 916,6)	(6 054,2)	(5 033,8)	–	(7 027,0)	(22 031,6)
Процентный риск на 31 декабря 2004 года	1 946,0	2 817,1	(658,0)	42,6	(4 147,7)	–
Совокупный процентный риск на 31 декабря 2004 года	1 946,0	4 763,1	4 105,1	4 147,7	–	–

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

Действительные величины процентных ставок

В таблице ниже приведены примерные величины процентных ставок, действующих на конец года, на приносящие процентный доход активы и обязательства 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.

	2005 год ЕВРО %	2005 год ДОЛЛ.США %	2005 год ЯП. ИЕНЫ %	2005 год ФУНТЫ СТ. %	2004 год ЕВРО %	2004 год ДОЛЛ.США %	2004 год ЯП. ИЕНЫ %	2004 год ФУНТЫ СТ. %
Активы								
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	2,39	4,35	–	4,75	2,17	2,44	0,35	–
Размещение ценных бумаг с обеспечением	2,86	4,91	–	–	2,39	3,04	–	–
Долговые ценные бумаги	2,69	4,87	0,23	5,67	2,36	3,02	0,16	5,01
Кредиты	4,31	7,14	–	6,54	3,82	5,23	–	6,88
Обязательства								
Заимствования у кредитных организаций	(2,18)	(3,60)	–	(4,75)	(2,06)	(1,47)	–	(4,82)
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	(2,37)	(4,35)	0,23	(4,19)	(1,93)	(2,44)	0,31	(4,53)

Е. 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 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, плюс сумма годовичного обслуживания долга. В дополнение к этому в обязательном порядке предусматривается погашение 30% чистой суммы капиталовложений казначейства в течение одного года. Эти директивы реализуются путем поддержания ликвидности в операционных нормативных пределах, превышающих требуемый минимум, а именно: на уровне 90% чистой суммы требуемых для ЕБРР денежных средств на следующие три года и 100% ассигнованных, но не выбранных сумм на цели финансирования проектов, плюс сумма годовичного обслуживания долга.

В таблице ниже дан анализ активов, обязательств 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 обязательствам показаны самые ранние из возможных сроков погашения, а по активам – самые поздние из возможных сроков погашения. Применительно к активам, являющимся частью дилингового портфеля казначейства, устанавливается срок погашения от 3 месяцев до 1 года, с тем чтобы они отражали типовую схему включения активов в этот портфель.

Активы и обязательства, не имеющие установленного договором срока погашения, сведены в категорию “Срочность не установлена”.

Риск ликвидности на 31 декабря 2005 года	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	Итого млн.евро
Активы							
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	3 768,1	–	24,8	7,2	–	–	3 800,1
Размещение ценных бумаг с обеспечением	1 475,3	–	–	–	–	–	1 475,3
Долговые ценные бумаги	16,3	75,6	946,9	2 923,9	3 654,7	–	7 617,4
Производные финансовые инструменты	111,7	155,6	272,3	376,8	1 401,8	–	2 318,2
Прочие активы	104,6	52,9	952,0	0,2	25,1	2,5	1 137,3
Кредиты	192,2	406,1	1 247,8	4 153,2	1 739,0	81,0	7 819,3
Резервы под обесцененные кредиты	(11,5)	(14,3)	(38,3)	(183,1)	(47,7)	(28,6)	(323,5)
Вложения в акции	–	–	–	–	–	4 179,3	4 179,3
Нематериальные активы	–	–	–	–	–	16,2	16,2
Имущество, техника и офисное оборудование	–	–	–	–	–	12,3	12,3
Оплачиваемый капитал к получению	–	–	133,2	156,5	–	36,9	326,6
Всего активов	5 656,7	675,9	3 538,7	7 434,7	6 772,9	4 299,6	28 378,5
Обязательства и акционерный капитал							
Заимствования у кредитных организаций	(944,2)	(21,5)	(12,4)	–	–	–	(978,1)
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	(912,2)	(770,6)	(2 633,9)	(3 729,4)	(7 883,3)	–	(15 929,4)
Производные финансовые инструменты	(72,5)	(111,3)	(107,0)	(36,0)	(29,8)	–	(356,6)
Прочие обязательства	(9,6)	(6,0)	(1 107,2)	–	–	(138,8)	(1 261,6)
Акционерный капитал	–	–	–	–	–	(9 852,8)	(9 852,8)
Всего обязательств и акционерного капитала	(1 938,5)	(909,4)	(3 860,5)	(3 765,4)	(7 913,1)	(9 991,6)	(28 378,5)
Чистая позиция по ликвидности на 31 декабря 2005 года	3 718,2	(233,5)	(321,8)	3 669,3	(1 140,2)	(5 692,0)	–
Чистая позиция по совокупной ликвидности на 31 декабря 2005 года	3 718,2	3 484,7	3 162,9	6 832,2	5 692,0	–	–

В перерасчете	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	Итого млн.евро
Риск ликвидности на 31 декабря 2004 года							
Активы							
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	680,5	–	–	4,0	–	–	684,5
Размещение ценных бумаг с обеспечением	635,5	1 009,6	–	–	–	–	1 645,1
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	32,8	17,7	68,9	–	597,3
Кредиты	158,8	371,4	1 155,2	4 114,4	1 742,9	70,6	7 613,3
Резервы под обесцененные кредиты	(11,9)	(24,9)	(83,1)	(246,8)	(112,9)	(27,9)	(507,5)
Вложения в акции	–	–	–	–	–	2 651,8	2 651,8
Нематериальные активы	–	–	–	–	–	18,1	18,1
Имущество, техника и офисное оборудование	–	–	–	–	–	13,6	13,6
Оплачиваемый капитал к получению	–	–	248,4	298,0	–	21,3	567,7
Всего активов	2 071,4	1 632,6	2 070,2	7 673,5	5 798,3	2 785,6	22 031,6
Обязательства и акционерный капитал							
Заимствования 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	–	(160,4)	(161,2)	(167,7)	(80,9)	–	(570,2)
Прочие обязательства	(322,7)	(27,8)	(245,8)	(26,5)	(43,8)	(33,2)	(699,8)
Акционерный капитал	–	–	–	–	–	(6 882,7)	(6 882,7)
Всего обязательств и акционерного капитала	(1 332,0)	(667,3)	(2 062,6)	(3 723,5)	(7 330,3)	(6 915,9)	(22 031,6)
Чистая позиция по ликвидности на 31 декабря 2004 года	739,4	965,3	7,6	3 950,0	(1 532,0)	(4 130,3)	–
Чистая позиция по совокупной ликвидности на 31 декабря 2004 года	739,4	1 704,7	1 712,3	5 662,3	4 130,3	–	–

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

В балансе ЕБРР показана в приближенном значении справедливая стоимость финансовых активов и обязательств 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 ЕБРР, и в результате этого базовые изменения в справедливой стоимости активов в балансе не показываются. На 31 декабря 2005 года справедливая стоимость таких кредитов составила на 25,6 млн. евро больше их текущей балансовой стоимости (2004 год – 29,8 млн. евро).

Примечания к финансовой отчетности

1. Учреждение ЕБРР

i Соглашение об учреждении ЕБРР

Европейский банк реконструкции и развития (“ЕБРР”), головное отделение которого находится в Лондоне, является международной организацией, созданной на основании Соглашения об учреждении ЕБРР от 29 мая 1990 года (“Соглашение”). На 31 декабря 2005 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 заключается в оказании содействия 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 и инвестированием избыточной ликвидности, контролем за курсовыми и процентными рисками ЕБРР, а также оказывает содействие клиентам в вопросах управления активами и обязательствами.

Первичная отчетность – хозяйственный сегмент

	Банковский департамент 2005 год млн.евро	Казначейство 2005 год млн.евро	Всего за 2005 год млн.евро	В перерасчете Банковский департамент 2004 год млн.евро	В перерасчете Казначейство 2004 год млн.евро	В перерасчете Всего за 2004 год млн.евро
Процентный доход	416,9	352,7	769,6	310,3	215,6	525,9
Прочий доход	1 158,3	9,3	1 167,6	305,5	24,0	329,5
Воздействие изменений в справедливой стоимости на оплачиваемый капитал к получению и связанные с ним хеджи ¹	9,5	1,1	10,6	19,2	2,1	21,3
Всего поступлений по сегменту	1 584,7	363,1	1 947,8	635,0	241,7	876,7
За вычетом процентных расходов и аналогичных сборов ²	(258,7)	(303,7)	(562,4)	(172,4)	(162,1)	(334,5)
Распределяемый доход на капитал ^{1,2}	137,2	15,2	152,4	100,4	11,2	111,6
Воздействие изменений в справедливой стоимости на неквалифицированные хеджи	–	6,1	6,1	–	4,8	4,8
За вычетом общеадминистративных расходов	(184,5)	(17,3)	(201,8)	(158,4)	(15,0)	(173,4)
За вычетом амортизации	(16,2)	(0,9)	(17,1)	(15,5)	(0,9)	(16,4)
Результаты по сегменту до резервирования на покрытие убытков	1 262,5	62,5	1 325,0	389,1	79,7	468,8
Резервы под обесцененные кредитные вложения и гарантии	200,6	–	200,6	(67,2)	–	(67,2)
Чистая прибыль за год	1 463,1	62,5	1 525,6	321,9	79,7	401,6
Активы по сегменту	11 878,5	16 173,4	28 051,9	9 905,0	11 558,9	21 463,9
Оплачиваемый капитал к получению			326,6			567,7
Всего активов			28 378,5			22 031,6
Обязательства по сегменту						
Всего обязательств	146,0	18 379,7	18 525,7	136,0	15 012,9	15 148,9
Капитальные затраты	13,2	0,8	14,0	10,0	0,6	10,6

¹ Заккрытие позиции и дохода в виде процентов от настоящей переоценки активов по текущей стоимости оплачиваемого капитала к получению и распределяемый доход на капитал составили общую сумму в 163 млн. евро (2004 год – 132,9 млн. евро), что представляет собой доход ЕБРР на чистый оплаченный капитал по сегментным результатам хозяйственной деятельности.

² Процентные расходы, аналогичные сборы и распределяемый доход на капитал составили 410 млн. евро (2004 год – 222,9 млн. евро), что представляет собой “Расходы процентные и аналогичные” ЕБРР, показанные в отчете о прибылях и убытках.

Вторичная отчетность – географический сегмент

В целях внутреннего управления деятельность ЕБРР сгруппирована по четырем регионам.

	Поступления по сегменту 2005 год млн. евро	В перерасчете Поступления по сегменту 2004 год млн. евро	Активы по сегменту 2005 год млн. евро	В перерасчете Активы по сегменту 2004 год млн. евро
Страны, находящиеся на продвинутом этапе ¹	923,0	312,8	4 548,4	4 144,4
Страны, находящиеся на начальном/промежуточном этапах ²	333,3	171,9	4 749,4	3 693,3
Российская Федерация	328,4	150,3	2 580,7	2 067,3
Страны ОЭСР (операции казначейства)	363,1	241,7	16 173,4	11 558,9
Всего	1 947,8	876,7	28 051,9	21 463,9

¹ В число стран, находящихся на продвинутом этапе, входят Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Словацкая Республика, Словения, Хорватия, Чешская Республика и Эстония.

² В число стран, находящихся на начальном/промежуточном этапах, входят Азербайджан, Албания, Армения, Беларусь, Болгария, Босния и Герцеговина, Бывшая Югославская Республика 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.

	2005 год млн. евро	2004 год млн. евро
Аннулирование	5,6	3,2
Комиссия за финансирование торговых сделок	5,2	4,3
Комиссия за экспертизу	3,4	3,7
Комиссия за гарантии	3,1	4,0
Прочие виды комиссии	5,3	9,2
Комиссионные расходы фондов акционерного капитала	(3,2)	(6,8)
Чистый комиссионный доход	19,4	17,6

Полученная в 2005 году в сумме 38,2 млн. евро (2004 год – 48 млн. евро) комиссия за открытие финансирования и за обязательства вместе со связанными с ними прямыми издержками в сумме 5,7 млн. евро (2004 год в перерасчете – 5,2 млн. евро) проведены по балансу как отсроченные. Они будут фигурировать в цифрах процентного дохода за период с момента проплаты и до момента погашения соответствующего кредита согласно стандарту 18 МСФО. В 2005 году 12,6 млн. евро (2004 год в перерасчете – 8,2 млн. евро) ранее отсроченной комиссии и прямых издержек были проведены по балансу.

4. Доходы за вычетом расходов от переоценки инвестиций в акции по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков

	2005 год млн. евро	В перерасчете 2004 год млн. евро
Чистые нереализованные доходы от вложений в акционерный капитал ассоциированных компаний и фондов акционерного капитала с высоким риском	366,2	126,0
Чистые реализованные доходы от вложений в акционерный капитал ассоциированных компаний и фондов акционерного капитала с высоким риском	113,8	–
Чистые нереализованные доходы от вторичных ценных бумаг, связанных с фондами акционерного капитала	8,6	–
Доходы за вычетом расходов от переоценки инвестиций в акции по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков	488,6	126,0

5. Доходы за вычетом расходов от вложений в акции, имеющиеся для продажи

	2005 год млн. евро	В перерасчете 2004 год млн. евро
Чистые реализованные доходы от вложений в акции, имеющиеся для продажи	526,1	122,4
Возврат ранее признанных обесцененными убытков ¹	35,0	49,6
Убытки от обесцененных вложений в акции, имеющиеся для продажи ¹	(8,6)	(63,3)
Доходы за вычетом расходов от вложений в акции, имеющиеся для продажи	552,5	108,7

¹ Сравнительный возврат в 2004 году ранее признанных обесцененными убытков в размере 49,6 млн. евро и обесцененных убытков по имевшимся для продажи вложениям в акционерный капитал в размере 63,3 млн. евро были вместе отражены как резервы под обесцененные активы в отчете о прибылях и убытках за 2004 год.

6. Доходы за вычетом расходов/(убытки) от имеющихся для продажи активов казначейства

	2005 год млн. евро	В перерасчете 2004 год млн. евро
Реализованные доходы от имеющихся для продажи активов казначейства	3,3	2,3
Возврат убытков, ранее признанных обесцененными	6,7	–
Убытки по обесцененным имеющимся для продажи активам казначейства ¹	–	(4,0)
Доходы за вычетом расходов/(убытки) от имеющихся для продажи активов казначейства	10,0	(1,7)

¹ Сравнительные убытки по обесцененным имеющимся для продажи активам казначейства за 2004 год в размере 4 млн. евро были включены в резервы под обесцененные активы при составлении отчета о прибылях и убытках за 2004 год.

Полученные прибыли обусловлены реализацией имевшихся для продажи долговых ценных бумаг.

7. Доходы за вычетом расходов/(убытки) от дилинговых и валютных операций

	2005 год млн. евро	2004 год млн. евро
Обратный выкуп долговых обязательств	1,3	24,9
Валютные операции	(0,9)	1,0
Дилинговый портфель	(1,1)	(0,2)
Доходы за вычетом расходов/(убытки) от дилинговых и валютных операций	(0,7)	25,7

Чистые убытки по дилинговому портфелю включают как реализованные, так и нереализованные доходы или убытки наряду со связанными с ними процентными доходами и расходами.

8. Воздействие изменений в справедливой стоимости на неквалифицируемые хеджи

Воздействие изменений в справедливой стоимости на неквалифицируемые хеджи происходит не в результате дилинговых операций, а является следствием правил финансовой отчетности, введенных МСФО 39. Согласно этому стандарту отчетности все производные инструменты должны отражаться в отчете о прибылях и убытках по их справедливой стоимости. При применении производных инструментов в целях хеджирования производных финансовых активов и обязательств последние могут также проходить переоценку по справедливой стоимости для хеджирования конкретных рисков и их отражения в отчете о прибылях и убытках. Эта методика называется учетом хеджей и применяется только в тех случаях, когда конкретно известна взаимосвязь между хеджируемыми позициями и обеспечена их тесная корреляция. 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 справедливой 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 справедливой стоимости, но при снижении ставок он несет убытки. В 2005 году ставки евро и доллара США росли, в результате чего в отчетном году получена чистая прибыль в размере 5,3 млн. евро (2004 год – убытки в размере 1,7 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 обязательства. В этом случае любые отклонения в величинах компенсирующей стоимости требуется показывать в счете прибылей и убытков. В 2005 году по этой позиции зафиксирован доход в размере 0,8 млн. евро (2004 год – 6,5 млн. евро).

В отчетном году изменение справедливой стоимости свопов, хеджирующих капитал ЕБРР к получению в долларах США или японских иенах на 1,7 млн. евро (2004 год – 7 млн. евро), показано в графе “Чистый процентный доход” вместе с дисконтированной величиной капитала как получение.

9. Общеадминистративные расходы

	2005 год млн. евро	В перерасчете 2004 год млн. евро
Расходы на персонал	145,4	118,9
Накладные расходы за вычетом государственных дотаций	62,1	59,7
Общеадминистративные расходы	207,5	178,6
Отсроченные прямые издержки, связанные с формированием кредитов и соблюдением обязательств об их выдаче	(5,7)	(5,2)
Чистая сумма общеадминистративных расходов	201,8	173,4

Рост расходов на персонал в 2005 году по сравнению с 2004 годом в значительной мере обусловлен единоразовыми расходами в размере 22,9 млн. евро (15,3 млн. ф. ст.), связанными с реструктуризацией планов пенсионного обеспечения Банка. Сюда относятся коррективы, направленные на улучшение планов пенсионного обеспечения Банка, которые призваны отразить выслугу лет сотрудников, и изменение актуарной оценки обязательств по установленной системе выплаты льгот.

Среднее число сотрудников, учтенных в расходах на персонал в течение отчетного года, составило: штатных сотрудников в штаб-квартире – 968 человек (2004 год – 964 человека), сотрудников представительств, нанятых на месте – 235 человек (2004 год – 233 человека), сотрудников, работающих по трудовым договорам – 105 человек (в том числе сотрудников, работающих по специальным трудовым договорам, стажеров/сотрудников, работающих по краткосрочным трудовым договорам, и нанятых на месте сотрудников техсостава), а также сотрудников аппарата Совета директоров – 77 человек. Из них 89 сотрудников финансировались из внешних источников.

По состоянию на 31 декабря 2005 года число сотрудников составляло: штатных сотрудников штаб-квартиры – 971 человек (в том числе штатных сотрудников и референтов департаментов ЕБРР, а также сотрудников, обслуживающих Совет директоров) (2004 год – 965 человек), сотрудников представительств, нанятых на месте – 232 человека (2004 год – 237 человек), в том числе сотрудников, работающих по специальным трудовым договорам – 31 человек, стажеров/сотрудников, работающих по краткосрочным трудовым договорам – 58 человек и нанятых на месте сотрудников техсостава – 22 человека) и сотрудников аппарата Совета директоров – 76 человек. Из них 86 сотрудников финансировались из внешних источников. Помимо этого, 90 сотрудников проектных бюро (2004 год – 89 человек) работало в Фонде поддержки малого предпринимательства России по проектам в Российской Федерации.

В течение года государственные безвозмездные субсидии в размере 2,1 млн. евро (2004 год – 2,1 млн. евро) отнесены на счет прибылей и убытков.

В показанные выше накладные расходы вошла следующая комиссия за выполненную внешними аудиторами ЕБРР работу.

Аудиторские услуги и услуги по предоставлению заключения в отношении финансовой информации	2005 год тыс. евро	2004 год тыс. евро
Услуги аудиторов ЕБРР	275	236
Аудит плана пенсионного обеспечения	21	21
Система внутреннего контроля	127	158
Аудит взимания налогов	7	7
	430	422

Общеадминистративные расходы в фунтах стерлингах составили 148,3 млн. ф. ст. (2004 год – 126,2 млн. ф. ст.).

Прямые издержки в размере 5,7 млн. евро (2004 год в перерасчете – 5,2 млн. евро), связанные с формированием кредитов и соблюдением обязательств об их выдаче в 2005 году вместе с полученной комиссией за открытие финансирования и за обязательства в размере 38,2 млн. евро (2004 год – 48 млн. евро), проведены по балансу как отсроченные согласно МСФО 18. Эти данные будут фигурировать в цифрах процентного дохода за период с момента проплаты до момента погашения соответствующего кредита.

10. Резервы под обесценение кредитных вложений и гарантии

(Возвращено из резервов)/отчислено в резервы за год	2005 год млн. евро	В перерасчете 2004 год млн. евро
Портфельные резервы под обесценение кредитных вложений из числа невыявленных:		
кредитные вложения в негосударственном секторе	(134,7)	99,6
кредитные вложения в государственном секторе	(48,6)	(0,7)
гарантии	(3,9)	(8,3)
Конкретные резервы под обесценение кредитных вложений из числа выявленных ¹	(13,4)	(23,4)
Резервы под обесценение кредитных вложений и гарантии^{2,3}	(200,6)	67,2

¹ В отчетном году новые конкретные резервы под обесценение кредитных вложений из числа выявленных составили 22,3 млн. евро (2004 год – 14,7 млн. евро), а 35,7 млн. евро (2004 год – 38,1 млн. евро) было возвращено из резервов, в результате чего в счет прибылей и убытков возвращено в чистой сумме 13,4 млн. евро (2004 год – 23,4 млн. евро).

² В 2004 году аналогичные резервы под обесценение кредитных вложений и гарантии в сумме 67,2 млн. евро были записаны в резервах на покрытие убытков в счете прибылей и убытков 2004 года.

³ Совокупный возврат средств в сумме 186 млн. евро из резервов под обесценение кредитных вложений и гарантии в 2005 году явился результатом изменения оценки резервов, как это описано в разделе "Изменения в ключевых методах оценки" главы "Основы составления отчетности и принципы учетной политики".

Движение резервов	2005 год Кредиты млн. евро	2005 год Гарантии млн. евро	2005 год Всего млн. евро	2004 год Кредиты млн. евро	2004 год Гарантии млн. евро	2004 год Всего млн. евро
На 1 января	507,5	32,0	539,5	465,1	40,3	505,4
(Возвращено из резервов)/отчислено в резервы за год	(196,7)	(3,9)	(200,6)	75,5	(8,3)	67,2
Прекращение учета дисконта на резервы под обесценение активов из числа выявленных ¹	(0,5)	–	(0,5)	(0,6)	–	(0,6)
Валютная коррекция	41,7	–	41,7	(18,8)	–	(18,8)
Возврат средств из резервов в связи со списанием сумм	(28,5)	–	(28,5)	(13,7)	–	(13,7)
На 31 декабря	323,5	28,1	351,6	507,5	32,0	539,5

Проанализировано между

Портфельными резервами под обесценение кредитных вложений из числа невыявленных:						
кредитные вложения в негосударственном секторе	275,3	–	275,3	377,8	–	377,8
кредитные вложения в государственном секторе	14,5	–	14,5	57,7	–	57,7
Конкретными резервами под обесценение кредитных вложений из числа выявленных	33,7	–	33,7	72,0	–	72,0
Вычтено из активов	323,5	–	323,5	507,5	–	507,5
Включено в другие обязательства	–	28,1	28,1	–	32,0	32,0
На 31 декабря	323,5	28,1	351,6	507,5	32,0	539,5

¹ В процентный доход от кредитов внесено 0,5 млн. евро (2004 год – 0,6 млн. евро), образовавшихся в результате прекращения учета чистой приведенной стоимости дисконта.

11. Долговые ценные бумаги

	2005 год млн. евро	2004 год млн. евро
Портфель активов, имеющих для продажи	6 908,0	5 293,4
Дилинговый портфель		
активы, управляемые ЕБРР	144,5	473,0
активы, управляемые внешними распорядителями	564,9	359,3
	709,4	832,3
На 31 декабря	7 617,4	6 125,7

12. Прочие активы

	2005 год млн. евро	В перерасчете 2004 год млн. евро
Справедливая стоимость производных инструментов	2 318,2	2 622,0
Операции до расчета по ним	926,7	415,0
Проценты к получению	151,5	117,8
Прочие	59,1	64,5
На 31 декабря	3 455,5	3 219,3

13. Кредитные вложения

Операционные активы	2005 год Кредиты под госгарантию млн. евро	2005 год Кредиты без госгарантии млн. евро	2005 год Всего кредитов млн. евро	В перерасчете 2004 год Кредиты под госгарантию млн. евро	В перерасчете 2004 год Кредиты без госгарантии млн. евро	В перерасчете 2004 год Всего кредитов млн. евро
На 1 января	1 891,2	5 722,1	7 613,3	2 028,6	4 696,9	6 725,5
Движение средств в переоценке по справедливой стоимости	(0,8)	(5,8)	(6,6)	(1,5)	(2,4)	(3,9)
Освоено средств	379,4	2 629,0	3 008,4	500,3	4 335,3	4 835,6
Погашено, в том числе досрочно	(414,6)	(2 939,2)	(3 353,8)	(526,9)	(3 122,1)	(3 649,0)
Движение валютных средств	186,9	423,7	610,6	(98,9)	(147,9)	(246,8)
Движение суммы чистой отсрочки в оплате комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат	(4,9)	(15,0)	(19,9)	(10,4)	(24,2)	(34,6)
Списано	–	(32,7)	(32,7)	–	(13,5)	(13,5)
На 31 декабря	2 037,2	5 782,1	7 819,3	1 891,2	5 722,1	7 613,3
Обесцененные активы на 31 декабря	(14,5)	(309,0)	(323,5)	(57,7)	(449,8)	(507,5)
Всего операционных активов за вычетом обесцененных на 31 декабря	2 022,7	5 473,1	7 495,8	1 833,5	5 272,3	7 105,8

На 31 декабря 2005 года ЕБРР классифицировал 11 кредитов в качестве обесцененных, причем операционные активы составили до 35 млн. евро (2004 год – 17 кредитов на сумму 85,8 млн. евро). Созданные под эти активы конкретные резервы составили 33,7 млн. евро (2004 год – 72 млн. евро). В результате прекращения учета чистой приведенной стоимости дисконта на созданные резервы под обесцененные активы из числа выявленных на счет прибылей и убытков добавлено 0,5 млн. евро (2004 год – 0,6 млн. евро) в виде процентного дохода от кредитов.

14. Вложения в акции

	Вложения в некотирую- щиеся акции по справедл. стоимости, включая прибыли и убытки млн. евро	Вложения в котирую- щиеся акции по справедл. стоимости, включая прибыли и убытки млн. евро	Всего вложений в акции по справедл. стоимости, включая прибыли и убытки млн. евро	Вложения в некотирую- щиеся акции, имеющиеся для продажи млн. евро	Вложения в котирую- щиеся акции, имеющиеся для продажи млн. евро	Всего вложений в акции, имеющиеся для продажи млн. евро	Всего вложений в акции млн. евро
Освоенные средства							
На 31 декабря 2003 года	–	–	–	1 747,2	566,3	2 313,5	2 313,5
Показано по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков	–	114,3	114,3	–	(114,3)	(114,3)	–
В перерасчете на 1 января 2004 года	–	114,3	114,3	1 747,2	452,0	2 199,2	2 313,5
Освоено средств	–	–	–	484,5	87,7	572,2	572,2
Реализовано	–	–	–	(287,7)	(103,2)	(390,9)	(390,9)
Списано	–	–	–	(56,6)	(6,2)	(62,8)	(62,8)
В перерасчете на 31 декабря 2004 года	–	114,3	114,3	1 887,4	430,3	2 317,7	2 432,0
Показано по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков	1 096,1	–	1 096,1	(1 096,1)	–	(1 096,1)	–
В перерасчете на 1 января 2005 года	1 096,1	114,3	1 210,4	791,3	430,3	1 221,6	2 432,0
Перенос между классами активов ¹	(9,9)	9,9	–	(110,1)	110,1	–	–
Освоено средств	239,5	1,6	241,1	84,7	52,5	137,2	378,3
Реализовано	(283,1)	–	(283,1)	(171,0)	(159,7)	(330,7)	(613,8)
Списано	(12,3)	–	(12,3)	(1,6)	(9,9)	(11,5)	(23,8)
На 31 декабря 2005 года	1 030,3	125,8	1 156,1	593,3	423,3	1 016,6	2 172,7
Коррекция по справедливой стоимости							
На 31 декабря 2003 года	–	–	–	(544,7)	249,1	(295,6)	(295,6)
Показано по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков	–	(13,5)	(13,5)	–	13,5	13,5	–
В перерасчете на 1 января 2004 года	–	(13,5)	(13,5)	(544,7)	262,6	(282,1)	(295,6)
Движение средств по справедливой стоимости	–	126,0	126,0	–	340,4	340,4	466,4
Движение резервов под обесцененные активы	–	–	–	34,3	14,7	49,0	49,0
В перерасчете на 31 декабря 2004 года	–	112,5	112,5	(510,4)	617,7	107,3	219,8
Переходный перерасчет начального сальдо по справедливой стоимости	(84,8)	–	(84,8)	–	–	–	(84,8)
В перерасчете на 1 января 2005 года	(84,8)	112,5	27,7	(510,4)	617,7	107,3	135,0
Переходная переоценка начального сальдо по справедливой стоимости	–	–	–	329,8	–	329,8	329,8
В переоценке на 1 января 2005 года	(84,8)	112,5	27,7	(180,6)	617,7	437,1	464,8
Движение средств в переоценке по справедливой стоимости	326,4	39,8	366,2	883,9	265,3	1 149,2	1 515,4
Обесценение вложений в акции, имеющиеся для продажи	–	–	–	0,5	25,9	26,4	26,4
На 31 декабря 2005 года	241,6	152,3	393,9	703,8	908,9	1 612,7	2 006,6
Справедливая стоимость на 31 декабря 2005 года	1 271,9	278,1	1 550,0	1 297,1	1 332,2	2 629,3	4 179,3
Справедливая стоимость на 31 декабря 2004 года	–	226,8	226,8	1 377,0	1 048,0	2 425,0	2 651,8

¹ Отражает вложения в некотирующиеся акции, которые стали котируются в 2005 году.

На 31 декабря 2005 года ЕБРР классифицировал 18 вложений в акции, имеющиеся для продажи в качестве обесцененных, причем операционные активы составили 55,4 млн. евро (2004 год – 17 вложений в акции, имеющиеся для продажи, на сумму 126,4 млн. евро).

Ниже перечислены все вложения в акции компаний, в которых на 31 декабря 2005 года ЕБРР принадлежало 20% или более акционерного капитала и в которых справедливая стоимость совокупных инвестиций Банка превышала 40 млн. евро.

	% собственности
МПФ Лафарж – Ромсим	38
Винтертур МПФ	35
Коннекс	35
Приватизация ТЭС “Далкия” в Лодзи	35
Фонд частного акционерного капитала “Баринг Восток”	32
МПФ “Данон” – ООО “Данон Индастрия”	30
Фонд поддержки польских предприятий IV	23
“Привредна-банк”, Загреб	21

15. Нематериальные активы

	2005 год Расходы на разработку компьютерных программ млн. евро	2004 год Расходы на разработку компьютерных программ млн. евро
<i>Стоимость</i>		
На 1 января	54,9	73,3
Добавлено	8,2	8,3
Реализовано	–	(26,7)
На 31 декабря	63,1	54,9
<i>Амортизация</i>		
На 1 января	36,8	54,2
Отчислено	10,1	9,3
Реализовано	–	(26,7)
На 31 декабря	46,9	36,8
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	16,2	18,1

16. Имущество, техника и офисное оборудование

	2005 год Имущество млн. евро	2005 год Техника и офисное оборудование млн. евро	2005 год Всего млн. евро	2004 год Имущество млн. евро	2004 год Техника и офисное оборудование млн. евро	2004 год Всего млн. евро
<i>Стоимость</i>						
На 1 января	64,7	32,6	97,3	67,0	48,9	115,9
Добавлено	3,6	2,1	5,7	0,4	1,9	2,3
Реализовано	–	(0,3)	(0,3)	(2,7)	(18,2)	(20,9)
На 31 декабря	68,3	34,4	102,7	64,7	32,6	97,3
<i>Амортизация</i>						
На 1 января	54,2	29,5	83,7	52,1	45,4	97,5
Отчислено	4,6	2,4	7,0	4,8	2,3	7,1
Реализовано	–	(0,3)	(0,3)	(2,7)	(18,2)	(20,9)
На 31 декабря	58,8	31,6	90,4	54,2	29,5	83,7
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	9,5	2,8	12,3	10,5	3,1	13,6

17. Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами

Ниже приводятся данные по непогашенным долговым инструментам

ЕБРР, удостоверенным сертификатами, и по связанным с ними

хеджевым свопам в пересчете по справедливой стоимости.

	Основная сумма в номинальной стоимости млн. евро	Коррекция по спра- ведливой стоимости млн. евро	Скорректи- рованная основная сумма млн. евро	Кредиторская/ (дебиторская) задолженность по валютным свопам млн. евро	Чистые валютные обязательства 2005 год млн. евро	Чистые валютные обязательства 2004 год млн. евро
Австралийские доллары	939,7	230,8	1 170,5	(1 170,5)	–	–
Венгерские форинты	81,1	7,7	88,8	(85,5)	3,3	4,6
Евро	1 615,1	181,2	1 796,3	347,1	2 143,4	1 420,3
Золото в слитках	138,7	0,9	139,6	(139,6)	–	–
Канадские доллары	36,8	7,8	44,6	(44,6)	–	–
Мексиканские песо	67,4	2,7	70,1	(70,1)	–	–
Новозеландские доллары	576,1	8,9	585,0	(585,0)	–	–
Новые тайваньские доллары	453,1	(0,8)	452,3	(452,3)	–	–
Новые турецкие лиры	31,4	(1,6)	29,8	(29,8)	–	–
Польские злотые	14,0	(0,2)	13,8	(13,8)	–	45,9
Российские рубли	121,9	–	121,9	–	121,9	–
Словацкие кроны	16,1	7,2	23,3	(23,3)	–	–
Доллары США	3 827,8	190,5	4 018,3	7 522,7	11 541,0	9 390,2
Фунты стерлингов	2 607,5	693,8	3 301,3	(1 467,0)	1 834,3	1 712,1
Чешские кроны	138,0	(42,9)	95,1	(95,1)	–	–
Южноафриканские ранды	1 529,6	(201,1)	1 328,5	(1 328,5)	–	–
Японские иены	2 691,0	(40,8)	2 650,2	(2 364,7)	285,5	392,5
На 31 декабря	14 885,3	1 044,1	15 929,4	–	15 929,4	12 965,6

В отчетном году ЕБРР досрочно погасил облигации и среднесрочные

векселя на сумму 54,8 млн. евро (2004 год – 358 млн. евро), получив

чистый доход в сумме 1,3 млн. евро (2004 год – 24,9 млн. евро).

18. Прочие обязательства

	2005 год млн. евро	В перерасчете 2004 год млн. евро
Справедливая стоимость производных инструментов	356,6	570,2
Операции казначейства до расчета по ним	858,2	314,7
Проценты к уплате	144,2	131,8
Прочие	259,2	253,3
На 31 декабря	1 618,2	1 270,0

19. Подписной капитал

	2005 год Число акций	2005 год Всего млн. евро	2004 год Число акций	2004 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 невостребованной части акционерного капитала, на который они подписались, остаются в силе до удовлетворения всех требований кредиторов, в том числе всех условных требований.

Соглашение предусматривает выход акционера из капитала ЕБРР, и в этом случае Банк должен выкупить акции бывшего акционера. До настоящего времени ни один акционер не вышел из состава акционеров ЕБРР и не проинформировал Банк о том, что он собирается это сделать. Стабильность состава акционеров отражает тот факт, что акционерами Банка являются 60 государств и две межправительственные организации и что задача ЕБРР заключается в содействии процессу перехода в отвечающих политическим критериям странах Центральной и Восточной Европы. Кроме того, выход из состава акционеров не имеет под собой финансового стимула. Верхний предел величины цены выкупа акций бывшего акционера представляет собой его оплаченную долю акционерного капитала, и в то же время обязательства бывшего акционера перед ЕБРР по выполнению своих прямых и условных обязательств остаются в силе до тех пор, пока кредиты, выданные до его выхода из состава акционеров, не будут полностью погашены, вложения в акции не реализованы или обязательства по гарантиям, подписанным до его выхода из состава акционеров, не будут выполнены или не утратят силу.

При выходе акционера из капитала ЕБРР Банк имеет право поставить условия и установить сроки в отношении платежей за выкупаемые акции. В частности, в том случае, если выплата бывшему акционеру может повлечь неблагоприятные последствия для финансового положения ЕБРР, последний может отложить производство выплаты до того момента, когда этот риск исчезнет, или на неопределенное время в случае такой необходимости. Однако, если после этого выплата бывшему акционеру была произведена, такой акционер должен будет оплатить по требованию ту сумму, на которую была бы снижена цена выкупа в том случае, если в момент выплаты были бы учтены те убытки, в отношении которых сохраняются обязательства этого бывшего акционера.

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 оплачивать 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 сумм 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	2005 год млн. евро	2004 год млн. евро
Оплачиваемый подписной капитал:		
денежные суммы и простые векселя с еще не наступившим сроком уплаты и инкассации	289,7	546,4
денежные суммы и простые векселя с уже наступившим сроком уплаты и инкассации	24,4	18,1
простые векселя с наступившим сроком инкассации, но оплата которых еще не получена	12,5	3,2
Оплачиваемый капитал к получению на 31 декабря	326,6	567,7

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

19. Подписной капитал (продолжение)

Отчет о подписке на капитал На 31 декабря 2005 года	Всего акций (число)	Имеющиеся голоса ¹ (число)	Всего капитала млн. евро	К оплате по требованию млн. евро	Оплачиваемый капитал 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	1 141	20,0	14,8	5,2
Албания	2 000	1 539	20,0	14,8	5,2
Армения	1 000	743	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	15 207	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	367	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	667	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	3 850	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	951	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	77 000	800,0	590,0	210,0
Румыния	9 600	9 600	96,0	70,8	25,2
Сербия и Черногория	9 350	8 999	93,5	68,9	24,6
Словацкая Республика	8 534	8 534	85,3	62,9	22,4
Словения	4 196	4 039	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	199 645	2 000,0	1 475,0	525,0
Таджикистан	2 000	261	20,0	14,8	5,2
Туркменистан	200	139	2,0	1,5	0,5
Турция	23 000	23 000	230,0	169,6	60,4
Узбекистан	4 200	4 147	42,0	30,9	11,1
Украина	16 000	13 520	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
Подписка акционеров	1 978 950	1 964 169	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 (2004 год – 1 978 950).

20. Резервы и нераспределенная прибыль

	2005 год млн. евро	В перерасчете 2004 год млн. евро
Прошедшие переоценку резервы – активы, имеющиеся для продажи		
На 1 января	663,9	291,6
Переходный перерасчет начального сальдо на справедливую стоимость финансовых активов по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков	(84,8)	13,5
В перерасчете на 1 января	579,1	305,1
Переходная переоценка начального сальдо по справедливой стоимости вложений в акции, имеющиеся для продажи	329,8	–
Переходная переоценка начального сальдо по справедливой стоимости вторичных по отношению к акциям ценных бумаг	42,7	–
Переоценено на 1 января	951,6	305,1
Чистый доход, полученный в результате изменений в справедливой стоимости	1 323,9	523,4
Перенесено в отчет о прибылях и убытках	–	(126,0)
Чистый доход, отнесенный на чистую прибыль, в результате реализации активов	(171,8)	(38,6)
На 31 декабря	2 103,7	663,9
Резерв в целях хеджирования – хеджирование движения денежных средств		
На 1 января	(0,4)	(9,7)
Доход, полученный в результате изменений в справедливой стоимости	0,4	9,3
На 31 декабря	–	(0,4)
Прочие		
На 1 января	138,6	119,1
Внутренний налог за год	4,3	4,6
Перенесено из нераспределенной прибыли	7,7	14,9
На 31 декабря	150,6	138,6
Нераспределенная прибыль		
На 1 января	710,2	425,7
Перерасчет показателей за предыдущий год с учетом изменений в принципах учетной политики	–	(77,9)
Перенос в резервы с учетом изменения справедливой стоимости котирующихся финансовых активов по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков	–	(13,5)
В перерасчете на 1 января	710,2	334,3
Сборы и комиссионные, перенесенные из предыдущего года	(13,9)	(10,8)
Перенесено в общий резерв	(7,7)	(14,9)
Перенесено в резерв на покрытие убытков по кредитам	(292,0)	–
Чистая прибыль за год	1 525,6	401,6
На 31 декабря	1 922,2	710,2
Всего общих резервов	4 176,5	1 512,3
Резерв на покрытие убытков по кредитам		
На 1 января	–	–
Перенесено из нераспределенной прибыли	292,0	–
На 31 декабря	292,0	–
Специальный резерв		
На 1 января	173,7	162,9
Соответствующие сборы и комиссионные, перенесенные из предыдущего года	13,9	10,8
На 31 декабря	187,6	173,7
Всего резервов и нераспределенной прибыли	4 656,1	1 686,0

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, выплачиваемые Банком. На конец отчетного года остаток суммы внутреннего налога составляет 57 млн. евро (2004 год –52,7 млн. евро). Сумма общего резерва учитывает перерасчет 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 соответствующие сборы и комиссии, полученные 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 2005 года в специальный резерв планируется перечислить 13,6 млн. евро (2004 год – 13,9 млн. евро) как сумму сборов и комиссий, проведенную по счету прибылей и убытков за 2006 год.

С учетом изменений в применении передовой практики в области моделирования резервов на покрытие понесенных убытков применительно к портфельным активам ЕБРР пересмотрел свою оценку резервирования на 2005 финансовый год. В результате этого в финансовой отчетности ЕБРР произведено сокращение портфельных резервов под обесцененные кредиты на 186 млн. евро по состоянию на 31 декабря 2005 года. Кроме того, ЕБРР создал **резерв на покрытие убытков по кредитам** в размере 292 млн. евро в рамках акционерного капитала акционеров – в целях резервирования суммы нераспределенной прибыли, равной разнице между суммой прогнозируемого обесценения в течение срока действия кредитного портфеля и суммой, показанной в отчете о прибылях и убытках ЕБРР.

Резервы и нераспределенная прибыль	2005 год млн. евро	2004 год млн. евро
Специальный резерв	187,6	173,7
Резерв на покрытие убытков по кредитам	292,0	–
Нереализованный доход	2 474,6	776,0
Совокупные ограниченные резервы	2 954,2	949,7
Неограниченные общие резервы	1 701,9	736,3
На 31 декабря	4 656,1	1 686,0

Резервы ЕБРР используются в ряде расчетов пруденциального коэффициента, а также при принятии решения – в соответствии с Соглашением об учреждении ЕБРР – о сроках начисления дивидендов его акционерам. Для целей этих расчетов ЕБРР использует неограниченные общие резервы, с тем чтобы отразить осмотрительные и пруденциальные методы управления финансами Банка.

21. 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 возможности 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.

Ниже показаны минимальные суммы будущей арендной платы по долгосрочным договорам аренды, не подлежащим аннулированию, а также выплаты, произведенные по таким договорам в отчетный год.

К уплате	2005 год млн. евро	2004 год млн. евро
Не позднее чем через один год	8,8	1,7
Через один год, но не позднее чем через пять лет	113,1	85,1
Через пять лет	327,4	348,9
На 31 декабря	449,3	435,7
Расход	25,4	25,5

ЕБРР заключил ряд договоров субаренды на один из этажей его здания штаб-квартиры и на часть помещения 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 год.

К получению	2005 год млн. евро	2004 год млн. евро
Не позднее чем через один год	0,8	3,1
Через один год, но не позднее чем через пять лет	–	0,8
На 31 декабря	0,8	3,9
Приход	2,7	4,4

22. 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 справедливой стоимости единиц вложения. Согласно стандарту 19 МСФО такой анализ будет проводиться ежегодно к 31 декабря. Последний раз он проводился 30 июня 2005 года. Приведенная стоимость установленных сумм пенсионных выплат и текущие затраты на их выплату исчислены методом прогнозирования справедливой стоимости кредитов.

Ниже приводятся суммы, показываемые в балансе.

	2005 год млн. евро	2004 год млн. евро
Справедливая стоимость активов фонда	128,2	101,4
Приведенная стоимость установленных сумм пенсионного обеспечения	(122,1)	(89,6)
	6,1	11,8
Неотраженные актуарные убытки ¹	19,0	25,3
Досрочные платежи по балансу на 31 декабря	25,1	37,1
Движение досрочных платежей (см. графу "Прочие активы"):		
На 1 января	37,1	36,2
Курсовые разницы	1,4	–
Произведенные пенсионные отчисления (взносы)	13,4	12,8
Всего расходов, указанных ниже	(26,8)	(11,9)
На 31 декабря	25,1	37,1

¹ Эти неотраженные актуарные убытки представляют собой совокупную и образовавшуюся в течение ряда лет разницу между актуарными прогнозами на момент раскрытия данных цифр и фактическими данными пенсионного фонда. Главными причинами возникновения убытков в прошлом являлись доход на активы, который оказался ниже прогнозного, и уменьшение ставки дисконтирования, которая использовалась при оценке обязательств пенсионного фонда.

Ниже приведены суммы, показанные по счету прибылей и убытков.

	2005 год млн. евро	2004 год млн. евро
Текущие затраты на выплату сумм пенсионного обеспечения	(13,7)	(12,5)
Затраты на уплату процентов	(5,7)	(4,8)
Предшествующие затраты на выплату сумм пенсионного обеспечения	(13,6)	–
Прогнозируемый доход от активов ²	7,6	6,7
Амортизация актуарных убытков	(1,4)	(1,3)
Всего включено в расходы на персонал	(26,8)	(11,9)

² Сумма фактических доходов от активов за год составила 21,6 млн. евро (2004 год –10,3 млн. евро).

Использованы основные актуарные исходные посылки.

Ставка дисконтирования	4,75%	5,30%
Прогнозный доход от активов фонда	6,50%	7,00%
Увеличение заработной платы в будущие периоды	4,25%	4,00%
Средний остаток трудового стажа сотрудников	15 лет	15 лет

Актуарные доходы и убытки, выходящие за пределы коридора (превышающие 10-процентный коридор активов и обязательств – 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 13,2 млн. евро (2004 год – 6,1 млн. евро) и проведены по графе "Общие административные расходы".

23. Связанные стороны

В ЕБРР нет связанных сторон, не считая ведущего управленческого персонала. Сумма заработной платы и других краткосрочных вознаграждений, выплаченная ведущему управленческому персоналу в 2005 году, составила 5,6 млн. ф. ст. (2004 год – 5,2 млн. ф. ст.). Ведущий управленческий персонал не получает вознаграждение по окончании трудовой деятельности, другие виды долгосрочного вознаграждения, выходные пособия или основанные на акциях выплаты.

Ведущий управленческий персонал включает Президента и вице-президентов, членов исполнительного комитета ЕБРР, а также руководителей бизнес-групп, корпоративных директоров, казначея, начальника управления контроля за рисками, начальника контрольного управления, начальника управления кадров, начальника отдела внутренней ревизии и начальника отдела контроля за корпоративной этикой.

24. 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 2005 года ЕБРР распоряжался средствами по 116 соглашениям о фондах технического сотрудничества (2004 год – 105) на общую сумму 862,5 млн. евро (2004 год – 811,5 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 2005 года, составили 817,6 млн. евро. На 31 декабря 2005 года общий остаток неосвоенных средств фондов составил 96 млн. евро. Помимо этого, ЕБРР распоряжался средствами по 82 соглашениям о техническом сотрудничестве по конкретным проектам на общую сумму 53,1 млн. евро.

Кроме того, с учетом софинансирования конкретных проектов ЕБРР распоряжался средствами по 17 соглашениям об инвестиционных фондах сотрудничества на общую сумму 116 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 2005 года 15 доноров объявили о внесении взносов на сумму 267,6 млн. евро при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным уставом СЯБ.

На саммите в Денвере в июне 1997 года Группа 7 и Евросоюз одобрили создание Фонда Чернобыльского укрытия. 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 2005 года 24 донора объявили о взносах на общую сумму 618,1 млн. евро при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным 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 2005 года при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным уставами фондов, 16 доноров объявили о внесении взносов на сумму 422,5 млн. евро в Игналинский фонд, 11 доноров – на сумму 254,9 млн. евро в Козлодуйский фонд и 9 доноров – на сумму 167,4 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 роль ЕБРР как управляющего средствами фонда. На 31 декабря 2005 года 11 участников фонда обещали внести в него взносы на сумму 225,3 млн. евро.

За проведенные в 2005 году аудиты фондов технического сотрудничества и ядерной безопасности ЕБРР уплатил своим аудиторам 313 000 евро (2004 год – 245 000 евро). В дополнение к этому, в 2005 году аудиторы ЕБРР получили 0,2 млн. евро (2004 год – 0,6 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 0,4% всех расходов, понесенных в 2005 году (2004 год – 0,8%) 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”.

25. События в период после составления балансового отчета

В период после составления балансового отчета не имело место серьезных событий, требующих отражения в настоящей финансовой отчетности или внесения в нее коррективов. 7 марта 2006 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 21 мая 2006 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 2005 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 2005 году аудита специальных фондов составила 74 000 евро (2004 год – 70 000 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 год, закончившийся 31 декабря 2005 года	Балтийский специальный инвестфонд тыс.евро	Специальный инвестфонд для малых предприятий России тыс.евро
Прибыль/(убытки) от операционной деятельности до резервирования	1 839	16 628
Возврат из резервов/(отчисления в резервы) под обесцененные активы и гарантии	12	(1 955)
Прибыль/(убытки) за год	1 851	14 673
Извлечение из баланса на 31 декабря 2005 года		
Кредиты	-	31 443
Резервы под обесцененные активы	-	(4 450)
	-	26 993
Вложения в акции по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков	371	-
Имеющиеся для продажи вложения в акции	5 415	767
	5 786	767
Размещение капитала и прочие активы	37 382	28 482
Взносы к получению	-	-
Всего активов	43 168	56 242
Прочие обязательства и резервы под обесцененные активы и платежи по гарантиям	7	16 013
Взносы	41 500	59 351
Резервы и нераспределенная прибыль	1 661	(19 122)
Всего обязательств и взносов доноров	43 168	56 242
Невыбранные суммы ассигнований и гарантий	4 158	47 986

Специальные фонды технического сотрудничества

Извлечение из отчета о движении остатка фонда и баланса за год, закончившийся 31 декабря 2005 года	Балтийский специальный фонд технического содействия тыс.евро
Перенесенный остаток фонда	1 598
Процентные и иные доходы	23
Освоенные средства	(252)
Прочие операционные расходы	(4)
Располагаемый остаток фонда	1 365
Одобрено ассигнований нарастающим итогом	23 564
Освоено средств нарастающим итогом	(22 958)
Распределенный остаток фонда	606
Нераспределенный остаток фонда	759
Располагаемый остаток фонда	1 365

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	Специальный фонд финансирования МСП тыс.евро
Австрия	-	-	-	-	-
Германия	-	9 843	-	-	-
Дания	8 940	-	-	-	-
Европейское сообщество	-	-	-	-	173 000
Исландия	427	-	-	-	-
Италия	-	8 401	-	21 915	-
Канада	-	2 707	-	-	-
Китай (Тайбэй)	-	-	20 059	-	-
Нидерланды	-	-	9 500	-	-
Норвегия	7 732	-	-	-	-
Соединенное Королевство	-	-	-	-	-
Соединенные Штаты Америки	-	7 192	1 716	-	-
Финляндия	8 629	-	-	-	-
Франция	-	7 686	-	-	-
Швейцария	-	2 360	-	-	-
Швеция	15 772	-	-	-	-
Япония	-	21 162	-	-	-
Итого на 31 декабря 2005 года	41 500	59 351	31 275	21 915	173 000

Специальный инвестфонд для финансовых посредников тыс.евро	Специальный инвестфонд Италии тыс.евро	Специальный фонд финансирования 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
1 670 (705)	2 257 158	(18 550) –	(388) –	(1 226) 311	821 (2 550)	(230) –	2 821 (4 729)
965	2 415	(18 550)	(388)	(915)	(1 729)	(230)	(1 908)

8 645 (1 573)	4 510 (1 372)	– –	– –	7 137 (619)	– –	– –	51 735 (8 014)
7 072	3 138	–	–	6 518	–	–	43 721
–	733	1 392	–	–	–	–	2 496
540	–	2 253	–	–	–	–	8 975
540	733	3 645	–	–	–	–	11 471
17 894	19 562	29 462	8 730	3 788	9 866	14 045	169 211
–	–	67 000	–	2 059	–	16 000	85 059
25 506	23 433	100 107	8 730	12 365	9 866	30 045	309 462
340	1 801	3 531	295	3 219	3 505	242	28 953
26 203 (1 037)	21 915 (283)	173 000 (76 424)	10 997 (2 562)	37 490 (28 344)	9 443 (3 082)	30 000 (197)	409 899 (129 390)
25 506	23 433	100 107	8 730	12 365	9 866	30 045	309 462
7 388	1 615	35 074	6 751	5 248	3 259	7 783	119 262

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
8 357	80	10 035
1 678	1	1 702
(2 274)	(45)	(2 571)
(4)	(1)	(9)
7 757	35	9 157
72 038 (67 518)	1 076 (1 052)	96 678 (91 528)
4 520	24	5 150
3 237	11	4 007
7 757	35	9 157

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	Балтийский спецфонд технического содействия тыс.евро	Спецфонд технического сотрудничества для малых предприятий России тыс.евро	Специальный фонд технического сотрудничества ЕБРР тыс.евро	Совокупно по специальным фондам тыс.евро
276	–	–	–	–	–	–	276
58	–	2 389	–	–	3 025	–	15 315
750	–	–	–	1 450	–	–	11 140
–	–	–	30 000	–	–	–	203 000
–	–	–	–	69	–	–	496
–	–	–	–	–	1 360	–	31 676
1 472	–	–	–	–	4 309	–	8 488
1 495	–	–	–	–	–	–	21 554
1 160	–	–	–	–	–	–	10 660
1 568	–	–	–	1 256	–	–	10 556
–	–	–	–	–	12 824	247	13 071
–	37 490	–	–	–	29 695	–	76 093
–	–	–	–	1 411	–	–	10 040
–	–	–	–	–	4 980	–	12 666
4 218	–	7 054	–	–	1 244	–	14 876
–	–	–	–	2 564	–	–	18 336
–	–	–	–	–	3 295	–	24 457
10 997	37 490	9 443	30 000	6 750	60 732	247	482 700

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.

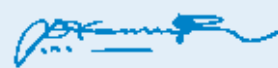
ЕБРР проанализировал работу своей системы внутреннего контроля над внешней финансовой отчетностью в 2005 году. Анализ были подвергнуты специальные фонды и соглашения о других фондах, перечисленные на стр. 53-55 финансового отчета, а также системы пенсионного обеспечения сотрудников ЕБРР. Вместе с тем 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 (КОСО). По итогам этого анализа руководство ЕБРР заявляет, что по состоянию на 31 декабря 2005 года в ЕБРР действовала эффективная система внутреннего контроля над финансовыми сведениями, содержащимися в финансовом отчете за 2005 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. 57.



Жан Лемьер
Президент



Стивен Кемпер
Вице-президент по финансам

Европейский банк реконструкции и развития
Лондон

7 марта 2006 года

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 2005 год исходя из критериев обеспечения ее эффективности согласно Комплексной концепции внутреннего контроля, опубликованной Комитетом спонсорских организаций при Комиссии Тредуэй (КОСО). 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 разумной мере, 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 2005 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 (КОСО).

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 7 марта 2006 года.



ООО «ПрайсвотерхаусКуперс»

Лицензированная и зарегистрированная
бухгалтерская и аудиторская фирма
Лондон

7 марта 2006 года

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 2005 года. В нее входят отчеты о прибылях и убытках, балансе, изменениях в акционерном капитале, движении денежных средств, а также основы составления отчетности и принципы учетной политики, принципы управления финансовыми рисками и относящиеся к финансовой отчетности примечания (примечания к финансовой отчетности). Настоящий финансовый отчет подготовлен в соответствии с содержащимися в нем основами составления отчетности и принципами учетной политики.

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 учтен тот факт, соответствует ли она финансовой отчетности. К такой иной информации относятся только основные показатели деятельности ЕБРР, ее финансовые результаты и краткие сведения о специальных фондах. Нами учтены возможные последствия для нашего отчета в случае обнаружения нами каких-либо явных искажений фактов или существенных противоречий в финансовой отчетности. Наша ответственность не распространяется на какую-либо другую информацию.

Основания для заключения

Аудит проведен нами согласно Международным стандартам аудита, утвержденным Советом по международным стандартам аудита и гарантии качества. 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 основ составления отчетности и принципов учетной политики, принимая во внимание специфику 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 2005 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

7 марта 2006 года

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: 6604

Фото на обложке

Арнель де Серра

Саймон Крофтс

Майк Эллис

Саймон Крофтс

Владимир Пирогов

“Ники Фёрничер”, Болгария (наверху слева)

Гостомельский стеклозавод, Украина (наверху справа)

“Гуд-Фуд”, Россия (в центре)

Автоматгистраль М5, Венгрия (в центре справа)

“К-Мобайл”, Казахстан (внизу слева)

Европейский банк реконструкции и развития
One Exchange Square
London EC2A 2JN
Соединенное Королевство

[Коммутатор, основные контакты](#)

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

[Веб-сайт](#)

www.ebrd.com

[Заявки на публикации](#)

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

[Общие справки о ЕБРР](#)

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

[Справки по проектам](#)

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

