

Годовой отчет за 2006 год

Финансовый отчет



Европейский банк
реконструкции и развития

ЕБРР, в составе акционеров которого 61 страна и две международные организации, ставит перед собой цель способствовать процессу перехода от плановой экономики к рыночной в 29 странах от Центральной Европы до Центральной Азии.

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 федеральными и местными органами власти в целях утверждения принципов верховенства закона и демократии.

Годовой отчет за 2006 год

Финансовый отчет

02 Основные показатели

03 Финансовые результаты

10 Дополнительная отчетность и обнародование данных

Финансовая отчетность

14 Отчет о прибылях и убытках

15 Баланс

16 Отчет об изменениях в акционерном капитале

17 Отчет о движении денежных средств

18 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 2006 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, немецком, русском и французском языках. Их можно получить бесплатно в отделе публикаций ЕБРР:

One Exchange Square
London EC2A 2JN
Соединенное Королевство
Тел.: (4420) 7338 7553
Факс: (4420) 7338 6102
Эл. почта: pubsdesk@ebrd.com

Основные показатели

Финансовые результаты за 2002 – 2006 годы

(млн. евро)	2006 год	2005 год ¹	2004 год ¹	2003 год ¹	2002 год ¹
Доход от операционной деятельности	2 667	1 544	659	538	331
Расходы и амортизация	(225)	(219)	(190)	(198)	(219)
Операционный доход до резерва на покрытие убытков	2 442	1 325	469	340	112
Резервы под обесценение кредитных инвестиций	(53)	197	(76)	(7)	(26)
Чистая прибыль за год	2 389	1 522	393	333	86
Резервы и нераспределенная прибыль	6 974	4 684	1 718	952	655
Резервы под обесценение кредитных инвестиций (совокупные)	(341)	323	508	465	535
Всего общих резервов и резервов на покрытие возможных убытков	7 315	5 007	2 226	1 417	1 190

¹ Внесение поправок в Международные стандарты финансовой отчетности в 2006 году привело к изменению принципов учетной политики ЕБРР применительно к финансовым гарантиям, которые разъясняются в разделе "Основы составления отчетности и принципы учетной политики" на стр. 18 финансового отчета. Для приведения в соответствие с новыми принципами учетной политики был произведен пересчет данных за прошлые годы.

Годовые ассигнования за 2002 – 2006 годы

	2006 год	2005 год	2004 год	2003 год	2002 год	Совокупно за 1991 – 2006 годы
Число проектов ¹	301	276	265	222	178	2 268
в том числе:						
– самостоятельные проекты	167	156	141	129	105	1 392
– инвестиции в рамках механизмов	134	120	124	93	73	876
Ассигнования ЕБРР (млн. евро)	4 936	4 277	4 133	3 721	3 899	33 348
Привлечено средств (млн. евро)	8 915	6 222	8 799	5 307	4 862	69 571
Общая стоимость проектов (млн. евро)	13 851	10 499	12 932	9 028	8 761	102 919

¹ Порядок расчета числа подписанных ЕБРР проектов был упрощен для отражения фактического числа операций, на которые Банк выделил ассигнования в отчетном году. В прошлом этот показатель являлся взвешенным и определял пропорциональные суммы частично подписанных операций и самостоятельных инвестиций в рамках механизмов финансирования. Операция, не относящаяся к какому-либо механизму финансирования и охватывающая только одного клиента, называется самостоятельным проектом. Операции, охватывающие нескольких клиентов (например, кредитные линии банкам), сгруппированы по механизмам финансирования, которые отражают общую сумму, утвержденную Советом директоров. Инвестиции в рамках механизмов финансирования представляют собой ассигнования, выделенные отдельным клиентам.

Финансовые результаты

По итогам 2006 года после отчислений в резервы чистая прибыль ЕБРР составила 2,4 млрд. евро в отличие от 1,5 млрд. евро за 2005 год. Основными факторами, способствовавшими ее увеличению, стали существенные прибыли, полученные от реализации вложений в акции, и нереализованные прибыли от движения рыночной цены вложений в акционерный капитал ассоциированных компаний Банка и фонды акционерного капитала с высоким риском, которые в силу своего характера не отличаются стабильностью.

Общеадминистративные расходы ЕБРР, включая амортизацию материальных и нематериальных активов за год, составили 225 млн. евро (2005 год – 219 млн. евро), не превысили установленных бюджетных параметров, что являлось отражением бюджетной дисциплины и эффективного контроля за расходами.

После полного учета расходов, резервов и дохода на чистую стоимость оплаченного капитала операции банковского департамента дали чистую прибыль в размере 2,3 млрд. евро (2005 год – 1,5 млрд. евро). Это было обусловлено ежегодным ростом прибылей, получаемых от продажи акций, а также нематериализовавшимися прибылями от движения рыночной цены на вложения в акции ассоциированных компаний ЕБРР и фонды акционерного капитала с высоким риском. Казначейские операции дали чистую прибыль в размере 78 млн. евро (2005 год – 62 млн. евро) после полного распределения расходов и с учетом дохода на чистый оплаченный капитал и движения рыночной цены на неквалифицируемые хеджи. Это стало отражением повышения доходности инвестиций и дилинговой деятельности, включая повышение прибылей от выкупа активов.

Общий объем резервов под кредитные операции банковского департамента составил на конец 2006 года 341 млн. евро (2005 год – 323 млн. евро). По отношению к оборотному капиталу это составляло 0,7% от кредитов с государственной гарантией (2005 год – 0,7%) и 4,8% кредитов без государственной гарантии (2005 год – 5,3%). Увеличение объема резервов стало результатом роста оборотных активов в течение года.

Резервы Банка увеличились с 4,7 млрд. евро на конец 2005 года до 7,0 млрд. евро на конец 2006 года. Это объяснялось, в первую очередь, чистой прибылью за отчетный год. 3,1 млрд. евро (2005 год – 2,5 млрд. евро) всей суммы резервов Банка пришлось на нематериализовавшуюся прибыль от вложений в акции, производные финансовые инструменты на основе акций и активы казначейства. 293 млн. евро пришлось на резерв под потерю кредитов (2005 год – 292 млн. евро) и 215 млн. евро пришлось на специальный резерв (2005 год – 188 млн. евро). При этом на несвязанные общие резервы осталось 3,4 млрд. евро (2005 год – 1,7 млрд. евро). Такой рост несвязанных общих резервов в 1,7 млрд. евро обусловлен, главным образом, размером чистой прибыли, составившей в 2006 году 2,4 млрд. евро, за вычетом нереализованной прибыли от вложений в акционерный капитал ассоциированных компаний и стоимости производных финансовых инструментов на основе акций в сумме 754 млн. евро.

Деятельность банковского департамента

Годовой объем сделок и портфель активов

Годовой объем сделок¹ за 2006 год достиг 4,9 млрд. евро, выделенных на 301 проект (2005 год – 4,3 млрд. евро на 276 проектов). На сегодняшний день это самый высокий годовой уровень подписанных ЕБРР обязательств, превышающий показатель 2005 года на 14% по объему и на 9% по количеству сделок. 23% нового объема сделок пришлось на вложения в акции и сделки с ценными бумагами (2005 год – 16%). 80% объема сделок составила доля

частного сектора (2005 год – 76%). 99 млн. евро годового объема сделок пришлось на реструктурированные операции (2005 год – 131 млн. евро).

На конец 2006 года чистый объем сделок нарастающим итогом достиг 33,3 млрд. евро (2005 год – 30,3 млрд. евро). Включая софинансирование, общая стоимость проектов составила 102,9 млрд. евро (2005 год – 94,4 млрд. евро). Чистый объем портфеля выделенных, но еще не выданных Банком ресурсов возрос с 16,8 млрд. евро по состоянию на конец 2005 года до 17,7 млрд. евро по состоянию на конец 2006 года. Большой объем высвобождения средств, объясняющийся исключительной ликвидностью финансовых рынков и приближением сроков погашения портфельных активов, а также укреплением евро по отношению к доллару, ограничивал воздействие портфеля на годовой объем сделок и сдерживал рост портфеля на уровне 5%.

В 2006 году Советом директоров ЕБРР утвержден 181 проект и зафиксирован дальнейший рост количества и объема проектов, находящихся в разработке. Сюда входят кредиты и вложения ЕБРР в акции на общую сумму в 5,1 млрд. евро в отличие от 4,8 млрд. евро на 165 проектов в 2005 году. Годовой объем утвержденных Советом директоров проектов в 2006 году достиг рекордной величины. Нарастающим итогом сумма утвержденных Советом директоров средств на конец 2006 года составила за вычетом аннулированных сделок 37,6 млрд. евро (2005 год – 33,8 млрд. евро).

Кредитная характеристика портфеля банковского департамента

31 декабря 2006 года



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

31 декабря 2005 года



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

Валовой объем освоенных в 2006 году ресурсов составил 3,8 млрд. евро, что выше показателя за 2005 год, когда эта сумма достигла 2,3 млрд. евро². На конец 2006 года сумма текущих активов достигла 13,4 млрд. евро (2005 год – 12 млрд. евро), включая 8,3 млрд. евро выбранных и еще не погашенных кредитов (2005 год – 7,8 млрд. евро) и 5,1 млрд. евро произведенных и еще нереализованных вложений в акции по рыночной стоимости (2005 год – 4,2 млрд. евро).

В 2006 году Банк привлек дополнительно крупные ресурсы по линии софинансирования в объеме 4 млрд. евро (2005 год – 2,6 млрд. евро). 2,6 млрд. евро поступило из коммерческих софинансирующих организаций (2005 год – 1,9 млрд. евро), 629 млн. евро – из источников официального софинансирования (2005 год – 338 млн. евро), 788 млн. евро – от международных финансовых учреждений (2005 год – 326 млн. евро) и 38 млн. евро – от экспортно-кредитных агентств (2005 год – 42 млн. евро). 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.

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).

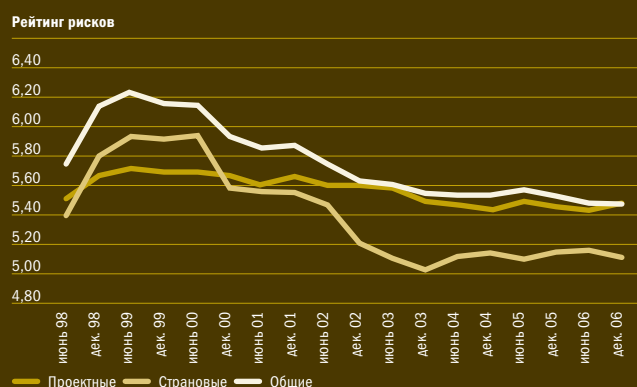
Учитывая характер рынков, на которых работает ЕБРР, и его мандат по обеспечению процесса перехода, ЕБРР исходит из того, что в обычных обстоятельствах его проекты на момент их утверждения в большинстве своем будут укладываться в категории рисков от 4 до 6 (что примерно совпадает с рейтингами BBB-B агентства “Стандарт энд Пуэрз”). По состоянию на 31 декабря 2006 года к категориям рисков от 4 до 6 было отнесено 79,9% объема портфеля кредитов и вложений в акции (2005 год – 74,5%) (см. диаграммы на стр. 4).

В 2006 году отмечено дальнейшее улучшение портфельных показателей кредитного риска ЕБРР. Это было обусловлено стабильными экономическими показателями в России, продолжающейся интеграцией ряда стран операций в Европейский союз (ЕС) и общей устойчивостью темпов экономического развития в масштабах всего региона операций ЕБРР. Эта тенденция позволила независимым рейтинговым агентствам и соответствующему подразделению ЕБРР, определяющему внутренние рейтинги, поднять кредитные рейтинги ряда стран операций. Доля повышенного риска операций (кредитов и вложений в акции, отнесенных к категориям рисков 7-10) в 2006 году практически не изменилась. Произошло также дальнейшее сокращение объема обесцененных активов, соответствующее установившейся с декабря 2000 года устойчивой понижающей тенденции.

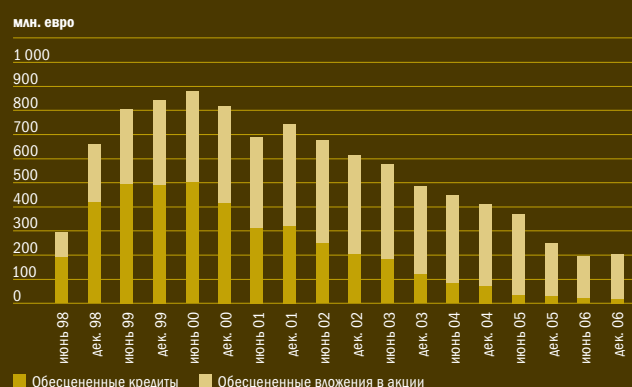
¹ Движение ассигнований ЕБРР в течение определенного периода времени (с начала года) за вычетом аннулированных или нереализованных ассигнований за тот же период времени.

² В результате пересчета сумма валового объема освоенных средств, установленная в 2005 году в размере 2,2 млрд. евро, составляет 2,3 млрд. евро. Это связано с тем, что в течение года Банк изменил основу исчисления валового объема освоенных средств, в которой теперь учитывается освоение средств в первом цикле возобновляемого кредита.

Динамика средневзвешенных рейтингов проектных, общих и страновых рисков



Обесцененные активы



Обесцененные активы

В случае, когда есть объективные доказательства того, что какой-либо актив является обесцененным, разница между первоначальной ценой кредита и чистой дисконтированной стоимостью ожидаемых по нему денежных потоков отражается в отчете о прибылях и убытках. Обесцененными вложениями в акции считаются вложения, в отношении которых имеют объективные признаки их обесценения, в силу чего возникает сомнение в возможности высвобождения в будущем первоначальных вложений Банка. Несмотря на то, что проекты проходят проверку на обесценение активов, как правило, каждые полгода или, в случае проектов с малым риском, не реже одного раза в год, определенные обстоятельства могут послужить основанием для более раннего и более частого пересмотра стоимости активов. В таких случаях рассматривается вероятность высвобождения средств в будущем и под них создаются все необходимые конкретные резервы или корректируется их рыночная стоимость с учетом обесценения.

Приведенная справа внизу диаграмма иллюстрирует хронологическую эволюцию величины обесцененных активов ЕБРР.

Пик обесценения сомнительных 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 2006 года объем обесцененных активов составлял 1,9% от чистых выбранных, но еще не погашенных средств, в отличие от 2,5% по

состоянию на 31 декабря 2005 года и 10,8% по состоянию на 31 декабря 2000 года. Чистые суммы списаний (после высвобождения ранее списанных сумм по проектам) в 2006 году составили 43 млн. евро (2005 год – 57 млн. евро).

Финансовые показатели

В 2006 году операции банковского департамента (после полного учета расходов, резервов и дохода на капитал) принесли чистую прибыль в размере 2,3 млрд. евро в отличие от чистой прибыли в 1,5 млрд. евро за 2005 год. Этот рост был обусловлен двумя основными факторами: i) значительными доходами от продажи вложений в акции на 1,3 млрд. евро в отличие от 640 млн. евро в 2005 году; и ii) нереализованными доходами от движения рыночной стоимости вложений Банка в акции ассоциированных предприятий и фонды акционерного капитала с высоким риском в размере 755 млн. евро (2005 год – 375 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 в зависимости от сроков продажи акций. Это связано, главным образом, с завершением выполнения Банком своих функций в процессе перехода по конкретной операции и с его возможностями по продаже своих активов на рынке или реализации иным образом. Исходя из неустойчивости рынков акций, также ожидается, что колебания будут связаны с движением рыночной стоимости акций ассоциированных предприятий, фондов акционерного капитала с высоким риском и производных финансовых инструментов на основе акций, учтенных в отчете о прибылях и убытках.

Деятельность казначейства

Портфель активов

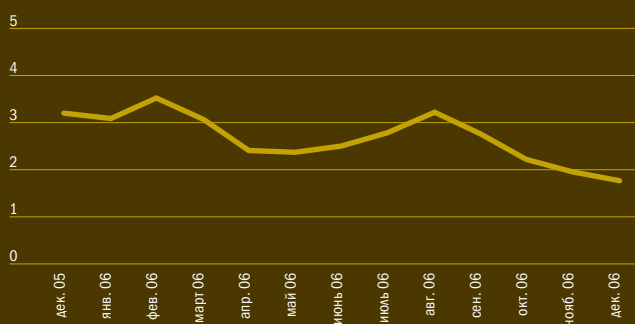
На 31 декабря 2006 года стоимость активов, находящихся в ведении казначейства, составила 14,3 млрд. евро (2005 год – 12,9 млрд. евро). В эту сумму входят 8,6 млрд. евро, приходящиеся на долговые ценные бумаги (2005 год – 7,6 млрд. евро), 2,6 млрд. евро, приходящиеся на размещенные ценные бумаги с обеспечением (2005 год – 1,5 млрд. евро), и 3,1 млрд. евро, приходящиеся на ценные бумаги, размещенные в кредитных организациях, включая договоры обратного выкупа (2005 год – 3,8 млрд. евро).

На конец 2006 года 3,2% активов казначейства находилось в ведении девяти внешних распорядителей активов (2005 год – 3,6%). Портфели активов, находившиеся во внешнем управлении, состояли из 20 млн. евро (2005 год – 20 млн. евро) в рамках номинированной в евро программы торговли процентными ставками³ и номинированной в долларах США суммы в 440 млн. евро (2005 год – 443 млн. евро), размещенной в ипотечных бумагах с рейтингом AAA. Эти средства находятся в управлении независимых распорядителей с целью получения от них специализированных услуг, инвестиционных методик и контрольных показателей для целей сопоставления. Независимые распорядители обязаны соблюдать те же инвестиционные установки, которые ЕБРР применяет к внутреннему управлению своими средствами.

Общая рискованная стоимость – совокупный предел – 18 млн. евро

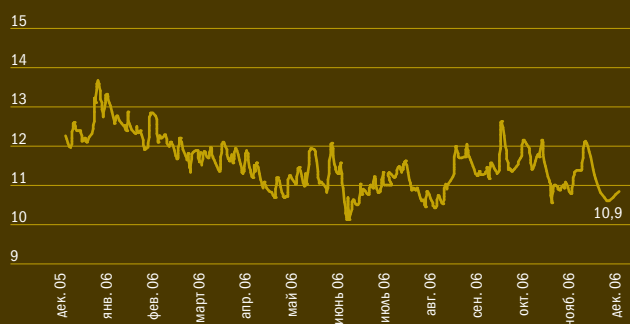
(Десять операционных дней, степень вероятности 99%, данные БМР)

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



Эволюция общекредитного риска казначейства в 2006 году

млрд. евро



Риски казначейства

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

Рыночный риск

На 31 декабря 2006 года совокупный показатель рискованности (РС) портфеля казначейства ЕБРР, рассчитанный со степенью вероятности 99% на 10-дневный операционный период, составил 1,7 млн. евро⁵ (2005 год – 3,2 млн. евро).

Применительно ко всем активам казначейства цифры показателя РС на конец месяца⁶ (см. диаграмму на стр. 6 слева внизу) свидетельствуют о скромном уровне использования утвержденного Советом директоров общего предела РС, составляющего 18,0 млн. евро (2005 год – 18,0 млн. евро). За отчетный год низший и высший показатели составили 1,7 млн. евро и 3,5 млн. евро, соответственно (2005 год – 2,7 и 4,2 млн. евро), а в среднем – 2,6 млн. евро (2005 год – 3,3 млн. евро).

В общих рамках показатель рыночного риска на конец 2006 года РС портфелей активов, находящихся во внутреннем управлении ЕБРР, составил 0,9 млн. евро (2005 год – 1,8 млн. евро). В течение отчетного года разброс составил от 0,9 млн. евро до 1,9 млн. евро (2005 год – от 0,6 млн. евро до 4,7 млн. евро). Объем портфелей, находящихся во внутреннем управлении, к которым относятся эти цифры, по состоянию на 31 декабря 2006 года составил 13,7 млрд. евро (2005 год – 12,4 млрд. евро).

Рыночные риски, возникшие по портфелям активов, находившихся во внешнем управлении на конец года, характеризовались показателем РС на уровне 0,3 млн. евро (2005 год – 0,7 млн. евро) применительно к программе, номинированной в евро, и 0,7 млн. евро (2005 год – 0,8 млн. евро) применительно к программе, номинированной в долларах США.

Конкретная доля курсового риска в общем показателе РС на конец 2006 года составила 0,5 млн. евро (2005 год – 0,1 млн. евро). Как и в предыдущие годы, эта доля оставалась небольшой на протяжении всего 2006 года и ни разу не превысила 1,2 млн. евро (2005 год – 0,9 млн. евро). Рыночный риск для ЕБРР по-прежнему проявлялся, главным образом, в форме процентного риска. Процентный риск по опционам в отчетном году оставался низким, особенно в конце года, тогда как в 2005 году РС опционов составила всего лишь незначительную долю совокупной РС.

Кредитный риск

По состоянию на 31 декабря 2006 года пиковая величина кредитного портфеля казначейства снизилась в годовом исчислении и составила 10,9 млрд. евро в отличие от 12,2 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2005 года (см. диаграмму на стр. 6 справа внизу). Это снижение, произошедшее главным образом в первом полугодии, было частично обусловлено ослаблением американского доллара по отношению к евро (существенная доля активов казначейства номинирована в долларах США, а кредитный риск измеряется в евро), и частично объяснялось переходом от использования краткосрочных финансовых инструментов к использованию финансовых инструментов с обеспечением (например, соглашений о покупке с обязательством обратной продажи)⁷.

³ В рамках номинированной в евро программы распорядителям активов устанавливаются номинальные суммы для размещения под проценты. По состоянию на 31 декабря 2006 года условная стоимость программы составила 355 млн. евро (2005 год – 359 млн. евро).

⁴ Эти цифры рискованности рассчитаны со степенью вероятности 99% на 10-дневный 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 всего ряда лет, прежде чем их стали применять для расчета предельных значений; аналогичным образом показатели динамики прогнозируемой рискованности готовятся и отслеживаются ежесуточно (см. определение понятий в разделе "Управление финансовыми рисками" на стр. 25 настоящего отчета).

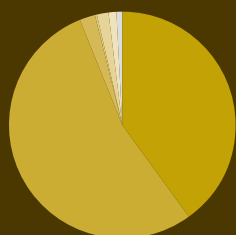
⁵ Это означает однопроцентную вероятность потери ЕБРР не менее 1,7 млн. евро за 10-дневный операционный период из-за отрицательной динамики процентных и курсовых ставок.

⁶ Рыночный риск отслеживается ежесуточно применительно к портфелям, находящимся во внутреннем управлении ЕБРР, и к номинированным в евро портфелям, находящимся во внешнем управлении. Применительно к номинированному в долларах США портфелю данные о рыночном риске готовятся внешним информационным агентством по анализу рисков еженедельно. Все результаты, приведенные в настоящем разделе, соответствуют данным на конец месяца.

⁷ Риск по ориентированным на обеспечение инструментам рассчитывается по стоимости восстановления, а риск по ориентированным на наличность инструментам – по полному номиналу.

Кредитная характеристика портфеля казначейства

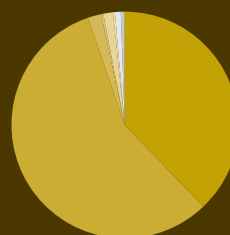
31 декабря 2006 года



Категория рисков	%
1,0 (AAA)	41,35
1,7-2,5 (AA)	54,33
2,7-3,3 (A)	2,21
3,7-4,3 (BBB)	0,03
4,7-5,3 (BB)	1,16
5,7-6,3 (B)	-
7,0 (CCC)	0,72
9,0 (C)	0,20

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

31 декабря 2005 года



Категория рисков	%
1,0 (AAA)	38,01
1,7-2,5 (AA)	57,24
2,7-3,3 (A)	2,00
3,7-4,3 (BBB)	0,03
4,7-5,3 (BB)	1,34
5,7-6,3 (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).

Общая кредитная характеристика портфеля казначейства улучшилась: средневзвешенный кредитный рейтинг⁹ с учетом максимального риска партнера по состоянию на 31 декабря 2006 года составлял 1,78 (2005 год – 1,83).

С дальнейшей амортизацией обесцененных активов повысилась также доля совершенных казначейством операций инвестиционного класса⁹ (97,9% по состоянию на конец 2006 года в отличие от 97,3% в предыдущем году) (см. диаграммы на стр. 7). 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 2006 году после полного распределения расходов и прибыли на акционерный капитал, но до учета движения рыночной стоимости неквалифицируемых хеджей, текущая прибыль по операциям казначейства составила 92 млн. евро. Для сравнения, в 2005 году рассчитанная по такому же принципу прибыль составила 56 млн. евро. После вычета результатов движения рыночной стоимости неквалифицируемых хеджей на 14 млн. евро (2005 год – кредит в 6 млн. евро) общая прибыль по операциям казначейства за отчетный год составила 78 млн. евро (2005 год – 62 млн. евро).

Фондирование

Заимствования

Принципы заимствования ЕБРР определяются двумя ключевыми моментами. Во-первых, он стремится балансировать средние сроки погашения своих активов и обязательств для сведения к минимуму риска рефинансирования. Во-вторых, он стремится обеспечить привлечение долгосрочных средств на наиболее выгодных условиях для ЕБРР.

По состоянию на 31 декабря 2006 года общая сумма заимствований составила 16,8 млрд. евро, что на 92 млн. евро выше показателя 2005 года. В рамках программы средне- и долгосрочных заимствований ЕБРР произвел 44 новые эмиссии в полностью конвертируемых новых валютах по средней ставке Либор после свопов за вычетом 38 базисных пунктов. Средний оставшийся срок средне- и долгосрочной задолженности по сравнению с концом прошлого года не изменился и за отчетный год по состоянию на 31 декабря 2006 года составил 7,8 года. Еще 368 млн. евро Банку удалось привлечь в рамках его новой программы заимствований в местной валюте.

В дополнение к средне- и долгосрочным заимствованиям в графе “Долговые обязательства, удостоверенные сертификатами” показаны выпуски краткосрочных долговых активов ЕБРР в целях управления денежными средствами.

Капитал

По состоянию на 31 декабря 2006 года и на 31 декабря 2005 года сумма оплаченного капитала составила 5,2 млрд. евро. Количество размещенных акций ЕБРР достигло почти двух миллионов. Сумма оплачиваемого капитала к получению показана в балансовом отчете по ее дисконтированной стоимости с учетом поступления в будущем долевых платежей в счет ее оплаты.

По состоянию на конец 2006 года общая сумма просроченных взносов наличностью и простыми векселями составила 19 млн. евро (2005 год – 24 млн. евро). Еще на 10 млн. евро просрочено погашение депонированных простых векселей (2005 год – 13 млн. евро).

Расходы

ЕБРР по-прежнему уделяет много внимания вопросам бюджетной дисциплины, эффективности и контроля за расходами и возмещению затрат. Общие административные расходы ЕБРР, включая амортизацию, составили 225 млн. евро (2005 год – 219 млн. евро). Номинированная в ф. ст./евро программа хеджирования бюджетных расходов позволила получить 1 млн. евро прибыли (2005 год – 8 млн. евро).

Резервы на покрытие убытков

Создание резервов под невыявленное обесценение кредитных вложений ЕБРР, не обеспеченных государственной гарантией, производится на основании рейтинга рисков и оценивается ежемесячно. Применительно ко всем кредитным вложениям, обеспеченным государственной гарантией, применяется иная методика, учитывающая статус ЕБРР как привилегированного кредитора, предоставленный ему его акционерами. Банк признает необходимость создания конкретных резервов под обесцененные кредиты из числа выявленных по мере необходимости после тщательного рассмотрения каждого отдельного случая. Размер резервов обуславливается чистыми объемами выбранных ресурсов на соответствующие даты представления отчетности.

В 2005 году Банк создал резерв под убытки по кредитам с целью сохранения 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 суммой, зарезервированной в отчете Банка о прибылях и убытках на основе понесенных убытков.

В 2006 году отчисления в резервы под кредитные вложения банковского департамента составили 53 млн. евро (в 2005 году было высвобождено из резервов 197 млн. евро). Данные отчисления были разделены между отчислениями в общие резервы под невыявленное обесценение кредитных вложений общей стоимостью 52 млн. евро (высвобождение в 2005 году составило 184 млн. евро) и отчислениями в специальные резервы под выявленное обесценение кредитных соглашений, которые в 2006 году составили 1 млн. евро чистого дебета в отличие от 13 млн. евро чистого кредита в 2005 году. В 2005 году Банк пересмотрел свою модель резервирования, что привело к чистому сокращению портфельных резервов в 186 млн. евро в отчетном году.

В результате общий объем резервов под кредитные операции банковского департамента составил на конец 2006 года 341 млн. евро (2005 год – 323 млн. евро). Сюда вошли 0,7% кредитов с государственной гарантией (2005 год – 0,7%) и 4,8% кредитов без государственной гарантии (2005 год – 5,3%).

Вследствие внесения изменений в Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) с 1 января 2006 года Банком принят новый подход к учету финансовых гарантий, в соответствии с которым они должны проводиться по рыночной стоимости (за вычетом совокупной амортизации) или, применительно к обесцененным гарантиям, по стоимости, скорректированной на размер специального резерва под конкретную

гарантию. Поскольку новый подход предписывает учет гарантий по рыночной стоимости, создания общих резервов под гарантии не требуется. Это изменение принципов деятельности привело к тому, что в балансе резервирования на начало года, 1 января 2005 года, значится высвобождение из резервов в 32 млн. евро и сокращение резервов под гарантии в 4 млн. евро в 2005 году. Эти изменения отражены в пересчитанных в 2005 году балансовых отчетах. Итоговая рыночная стоимость финансовых гарантий, занесенная в баланс по состоянию на 31 декабря 2006 года, составляла 5 млн. евро (2005 год в пересчете – 5 млн. евро).

Перспективы на 2007 год

В 2007 году ЕБРР рассчитывает на получение солидной прибыли. Вместе с тем результаты работы ЕБРР будут по-прежнему зависеть от изменения экономической конъюнктуры и ситуации на финансовых рынках. Особое воздействие на прибыли Банка будет оказывать выбор момента времени для продажи принадлежащих ему пакетов акций и нестабильность на местных рынках акций.

По внутренней шкале классификации рисков ЕБРР, где рейтинг 1,7 соответствует внешнему рейтингу AA+/Aa1/AA+ агентств "Стандарт энд Пуэрз"/"Мудис"/"Фитч рейтингз", а 2,0 – внешнему рейтингу AA/Aa2/AA.

Т.е. уровень BBB-/Baa3/BBB- или выше.

Дополнительная отчетность и обнародование данных

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 учреждение должно иметь Совет управляющих, Совет директоров, Президента, вице-президентов, должностных лиц и сотрудников.

Все полномочия ЕБРР возложены на Совет управляющих, где представлены 63 акционера Банка. За исключением некоторых оговоренных полномочий, Совет управляющих делегировал 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 делегированные 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 2006 год приводится в отдельном обзорном разделе годового отчета.

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.

Кодексы поведения ЕБРР

На Ежегодном заседании в мае 2006 года Совет управляющих утвердил новые кодексы поведения должностных лиц Совета директоров, сотрудников и экспертов Банка, где закрепляются и четко разъясняются ценности, обязанности и этические нормы, соблюдения которых Банк требует от своих экспертов и сотрудников. В кодексах предусмотрен действенный механизм обеспечения выполнения их положений и детальный порядок расследования предполагаемых нарушений норм Кодекса со стороны членов Совета директоров, Президента и вице-президентов. В новом кодексе также подтверждается обязательство Банка по защите осведомителей.

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 включает решение вопросов честного и добросовестного исполнения служебных обязанностей, соблюдения конфиденциальности, корпоративного управления, этики поведения, конфликта 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 должности 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. Банк публикует доклад ОККЭ о борьбе с коррупцией на своем веб-сайте.

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. Начальник ОККЭ может быть уволен Президентом 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 рыночной 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:

- кодексами 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. Общей платформой и структурой поддержки руководителей среднего звена, занимающихся контролем и управлением операционными рисками повседневно, служат Комитет организаций – спонсоров комиссии Трудюэя (КОСО) и 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 группой управления операционным риском (ГУОР), которая отвечает за применение принципов и методов управления операционным риском в масштабах Банка.

ГУОР работает под руководством вице-президента, возглавляющего департамент контроля за рисками; в ее состав входят руководители старшего звена всего ЕБРР, которые, как считается, потенциально в наибольшей степени сталкиваются с проблемой операционного риска в своей повседневной работе. 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 в себя: согласованное определение (см. стр. 11), 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.

Еще одним важным элементом концепции управления операционными рисками являются данные об убытках – как внутренние, так и внешние. ЕБРР собирает поступающие из отделов Банка внутренние данные о факторах, приводящих к возникновению убытков, в целях совершенствования методов контроля с учетом издержек, связанных с ужесточением контроля, и имеющейся информации о возможных предстоящих убытках. В 2006 году ЕБРР присоединился к внешней базе данных ГОЛД, куда ее участники направляют информацию о возникающих операционных рисках, размер которых превышает определенный порог в денежном выражении. Это даст ЕБРР возможность пользоваться информацией, более обширной, чем опыт его собственной деятельности, и дополнять ею результаты анализа работы его собственных подразделений. Оператором системы ГОЛД является не имеющий прав юридического лица некоммерческий консорциум, учрежденный рядом фирм, оказывающих финансовые услуги.

Отчетность

Структура корпоративного управления ЕБРР подкрепляется соответствующей финансово-управленческой отчетностью. В распоряжении Банка имеется механизм, позволяющий 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. К тому же в ЕБРР отлажена комплексная система отчетности перед Советом директоров и его комитетами, в том числе перед ревизионным комитетом, о работе отделов оценки и внутренней ревизии.

Внешние аудиторы

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 МСФО 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.

В 2006 году в качестве своего внешнего аудитора на второй четырехлетний срок с 2007 по 2010 год Банк снова утвердил фирму “ПрайсвотерхаусКуперс”.

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 закрепления 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.

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 пенсионного обеспечения Банка, и они могут получать субсидию на погашение ипотечного кредита. Работники категории специалистов, приезжающие на работу в штаб-квартиру из-за пределов Соединенного Королевства, могут получать пособие 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.

Заработная плата и другие виды денежного вознаграждения всех работников ЕБРР подлежат внутреннему налогообложению по ставкам, которые варьируются в зависимости от размера заработной платы и семейного положения работников. Поскольку работники ЕБРР облагаются этим внутренним налогом, выплачиваемые им 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 2006 года каждой из этих должностей соответствует следующий размер заработной платы, из которого удерживается внутренний налог:

	тыс. ф. ст.
Президент	422
Первый вице-президент, возглавляющий банковский департамент	374
Вице-президент, возглавляющий финансовый департамент	341
Вице-президент, возглавляющий департамент контроля за рисками	341
Вице-президент, возглавляющий кадрово-административный департамент	312

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 утвержденный на сегодняшний день размер заработной платы, из которого удерживается внутренний налог:

	тыс. ф. ст.
Директор	179
Заместитель директора	148

Руководящий состав старшего звена

Руководящий состав старшего звена включает членов исполнительного комитета Банка, а также руководителей бизнес-групп, корпоративных директоров, начальника казначейства, 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, насчитывает 17 человек; размер их заработной платы, из которого удерживается внутренний налог, в 2006 году составлял от 156 тыс. ф. ст. до 248 тыс. ф. ст. с выплатой в среднем 32% премиальных.

Финансовая отчетность

Настоящая финансовая отчетность была утверждена для обнародования Советом директоров 6 марта 2007 года.

Отчет о прибылях и убытках

За год, закончившийся 31 декабря 2006 года	Примечание	Год до 31 декабря 2006 года млн. евро	В пересчете Год до 31 декабря 2005 года млн. евро
Процентные и аналогичные доходы			
от кредитов		515	417
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты		550	363
Процентные и аналогичные расходы		(603)	(410)
Чистый процентный доход		462	370
Чистый комиссионный доход	3	15	19
Доход в виде дивидендов		87	98
Чистые доходы от переоценки инвестиций в акции по рыночной стоимости			
с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков	4	898	489
Чистые доходы по инвестициям в акции, имеющиеся для продажи	5	1 195	553
Чистые доходы от имеющихся для продажи активов казначейства	6	16	10
Чистые доходы/(убытки) за вычетом расходов от дилинговых			
и валютных операций	7	8	(1)
Изменение рыночной стоимости неквалифицируемых хеджей	8	(14)	6
Операционный доход		2 667	1 544
Общеадминистративные расходы	9	(212)	(202)
Амортизация	15, 16	(13)	(17)
Операционный доход до резерва на покрытие убытков		2 442	1 325
Резервы под обеспечение кредитного портфеля и гарантий	10	(53)	197
Чистая прибыль за год		2 389	1 522

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

Баланс

На 31 декабря 2006 года	Примечание	млн. евро	31 декабря 2006 года млн. евро	млн. евро	В пересчете 31 декабря 2005 года млн. евро
Активы					
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды		3 135		3 800	
Размещение ценных бумаг с обеспечением		2 573		1 475	
		5 708		5 275	
Долговые ценные бумаги	11				
Торгуемые бумаги		1 764		710	
Ценные бумаги, имеющиеся для продажи		6 831		6 908	
		8 595		7 618	
			14 303		12 893
Прочие активы	12				
Производные финансовые инструменты		2 130		2 318	
Прочие		994		1 143	
			3 124		3 461
Вложения в кредиты	13				
Кредиты		8 311		7 819	
За вычетом резервов под обесцененные кредиты	10	(341)		(323)	
		7 970		7 496	
Вложения в акции	14				
Вложения в акции по рыночной стоимости с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков		2 400		1 550	
Вложения в акции, имеющиеся для продажи		2 653		2 629	
		5 053		4 179	
			13 023		11 675
Нематериальные активы	15		21		16
Имущество, техника и офисное оборудование	16		28		12
Оплачиваемый капитал к получению	19		192		327
Всего активов			30 691		28 384
Обязательства					
Заимствования					
Заимствования у кредитных организаций		1 194		978	
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	17	15 622		15 930	
			16 816		16 908
Прочие обязательства	18				
Производные финансовые инструменты		506		356	
Прочие		1 197		1 239	
			1 703		1 595
Всего обязательств			18 519		18 503
Акционерный капитал					
Подписной капитал	19	19 794		19 790	
Капитал, подлежащий оплате по требованию	19	(14 596)		(14 593)	
Оплачиваемый капитал			5 198		5 197
Резервы и нераспределенная прибыль	20		6 974		4 684
Всего акционерного капитала			12 172		9 881
Всего обязательств и акционерного капитала			30 691		28 384
Забалансовые статьи					
Невыбранные ассигнования			6 769		6 679

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

Отчет об изменениях в акционерном капитале

За год, закончившийся 31 декабря 2006 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 нераспре- деленная прибыль млн. евро	Всего резервов и нераспре- деленной прибыли млн. евро	Всего акцио- нерного капитала млн. евро
На 31 декабря 2004 года	19 790	(14 593)	174	–	802	710	1 686	6 883
Переходная корректировка начального баланса по финансовым активам, учитываемым по рыночной стоимости с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков (см. примечание В)	–	–	–	–	–	(85)	(85)	(85)
На 1 января 2005 года в пересчете за предыдущий период	19 790	(14 593)	174	–	802	625	1 601	6 798
Переходная корректировка начального баланса по вложениям в акции, имеющиеся для продажи, учитываемым по рыночной стоимости (см. примечание В)	–	–	–	–	330	–	330	330
Переходная переоценка начального баланса по стоимости производных инструментов, основанных на акциях, в переходный период (см. примечание В)	–	–	–	–	–	43	43	43
На 1 января 2005 года в переоценке за предыдущий период	19 790	(14 593)	174	–	1 132	668	1 974	7 171
Пересчет данных за предыдущий год в связи с изменением учетной политики (см. примечание В)	–	–	–	–	–	32	32	32
На 1 января 2005 года в пересчете	19 790	(14 593)	174	–	1 132	700	2 006	7 203
Внутренний налог за отчетный год	–	–	–	–	4	–	4	4
Квалифицируемые комиссионные	–	–	14	–	–	(14)	–	–
Чистое изменение рыночной стоимости инвестиций, имеющихся для продажи, за год	–	–	–	–	1 152	–	1 152	1 152
Перенос резервов	–	–	–	292	8	(300)	–	–
Сумма чистой прибыли в пересчете за год	–	–	–	–	–	1 522	1 522	1 522
На 31 декабря 2005 года в пересчете	19 790	(14 593)	188	292	2 296	1 908	4 684	9 881
Внутренний налог за год	–	–	–	–	4	–	4	4
Квалифицируемые комиссионные	–	–	27	–	–	(27)	–	–
Чистое изменение рыночной стоимости инвестиций, имеющихся для продажи, за год	–	–	–	–	(103)	–	(103)	(103)
Подписка на капитал	4	(3)	–	–	–	–	–	1
Перенос резервов	–	–	–	1	7	(8)	–	–
Чистая прибыль за отчетный год	–	–	–	–	–	2 389	2 389	2 389
На 31 декабря 2006 года	19 794	(14 596)	215	293	2 204	4 262	6 974	12 172

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

Отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2006 года	млн. евро	Год до 31 декабря 2006 года млн. евро	млн. евро	В пересчете Год до 31 декабря 2005 года млн. евро
Движение денежных средств от операционной деятельности	2 389		1 522	
Прибыль от операционной деятельности за год ¹				
Корректировка на:				
прекращение учета дисконта на резервы под обесцененные активы из числа выявленных	-		(1)	
процентный доход	(1 065)		(780)	
расходы на уплату процентов и приравненные к ним расходы	603		410	
изменения в рыночной стоимости капитала к получению и связанных с ним хеджей	(4)		(11)	
чистую сумму отложенных расходов и амортизацию комиссий и прямых расходов	27		20	
внутренний налог	4		4	
реализованный доход от вложений в акции	(1 337)		(640)	
нереализованный доход от вложений в акции	(755)		(375)	
убытки от обесцененных вложений в акции	(1)		(27)	
нереализованный доход от дилинговых операций	(58)		(2)	
реализованный доход от имеющихся для продажи ценных бумаг	(6)		(3)	
курсовые разницы	(1)		1	
амортизацию	13		17	
компенсацию обесценения долговых ценных бумаг, имеющихся для продажи	(10)		(7)	
валовые отчисления/(выход из резервов) на покрытие убытков от списанных кредитов	53		(197)	
	(148)		(69)	
полученный процентный доход	1 034		746	
понесенные расходы на уплату процентов и приравненные к ним расходы	(596)		(398)	
(Прирост)/снижение операционных активов:				
проценты к получению и предоплаченные расходы	(5)		(2)	
изменение рыночной стоимости	(95)		1 034	
поступления от погашения кредитов	2 515		2 569	
поступления от долгосрочного погашения кредитов	730		784	
средства, выделенные на предоставляемые кредиты	(4 204)		(3 008)	
поступления от реализации вложений в акции	1 892		1 278	
средства, выделенные на вложения в акции	(806)		(379)	
чистые размещения средств в кредитных учреждениях	(1 142)		1	
(Снижение)/прирост операционных обязательств:				
проценты к оплате и начисленные расходы	11		10	
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	(814)		2 566	
Денежные средства от инвестиционной деятельности				
Поступления от продажи ценных бумаг, имеющихся для продажи	4 009		872	
Приобретение ценных бумаг, имеющихся для продажи	(5 334)		(2 042)	
Приобретение имущества, техники и офисного оборудования	(34)		(14)	
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(1 359)		(1 184)	
Денежные средства от финансовой деятельности				
Полученный капитал	140		252	
Выпуск долговых инструментов, удостоверенных сертификатами	7 619		6 640	
Погашение долговых инструментов, удостоверенных сертификатами	(6 525)		(5 419)	
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	1 234		1 473	
Чистое (снижение)/прирост денежных средств и их эквивалентов	(939)		2 855	
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	4 277		1 422	
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря²	3 338		4 277	

¹ В прибыль от операционной деятельности включены полученные дивиденды в сумме 87 млн. евро за год до 31 декабря 2006 года (31 декабря 2005 года – 98 млн. евро).

² Денежные средства и их эквиваленты составляют указанные ниже суммы с погашением в течение трех месяцев.

	2006 год млн. евро	2005 год млн. евро
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	3 115	3 768
Размещение ценных бумаг с обеспечением	1 403	1 475
Заемствования у кредитных организаций	(1 180)	(966)
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	3 338	4 277

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

Принципы учетной политики

Ниже представлены основные принципы учетной политики, в соответствии с которыми подготовлена настоящая финансовая отчетность. Если не указано иного, данные принципы последовательно применялись в течение всех лет, за которые представляется отчетность.

А. Основы подготовки 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, имеющихся для продажи, финансовых активов и обязательств, проводящихся по рыночной 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 отношения квалифицируемого хеджирования, пересчитываются согласно правилам учета хеджей – см. подраздел “Учет операций хеджирования” в разделе “Производные инструменты” на стр. 21.

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 в разделе “Основные учетные оценки и предложения” на стр. 22.

В. Важные изменения в финансовой отчетности

Поправки к опубликованным стандартам, вступившие в силу в 2006 году

МСБУ 19 (пересмотренный) “Вознаграждение работникам”

Эта поправка вводит вариант альтернативного подхода к актуарным прибылям и убыткам. Она может налагать требования дополнительного признания по планам с участием нескольких работодателей в случаях, когда не имеется достаточной информации 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.

МСБУ 39 (пересмотренный) “Вариант учета финансовых инструментов по рыночной стоимости”

Эта поправка допускает не подлежащее пересмотру отнесение удовлетворяющих определенным условиям финансовых инструментов к числу подлежащих признанию в счете прибылей и убытков по рыночной стоимости. Данный пересмотренный стандарт применяется при следующих условиях: таким отнесением устраняются или значительно уменьшаются расхождения в отчетности; группа финансовых активов, финансовых обязательств или их совокупности находится в управлении, а их динамика оценивается по рыночной стоимости в соответствии с документально закрепленной методикой управления рисками или инвестиционной стратегией; инструмент содержит встроенный производный инструмент, отвечающий определенным условиям. С 1 января 2005 года Банк выделил вложения в акции ассоциированных компаний и фондов акционерного капитала с высоким риском для учета в счете прибылей и убытков по рыночной стоимости, поскольку динамика этих активов оценивается по рыночной стоимости в соответствии с действующими в Банке принципами контроля и учета рисков.

МСБУ 39 и МСФО 4 (пересмотренный) “Договоры о финансовых гарантиях”

Эта поправка требует, чтобы предоставленные финансовые гарантии сначала были признаны по их рыночной стоимости, а затем оценены по высшему показателю соответствующих полученных и отсроченных комиссионных без учета амортизации или расходов, необходимых для урегулирования обязательства на дату составления баланса. До 2006 года Банк признавал, что обесценивание гарантий по портфельной оценке имеет место тогда, когда гарантии действительны и действуют на основе применения для финансирования торговых сделок. Банк ввел данную поправку ретроспективно и в результате пересчета в 2005 году резервы под обесценивание активов снизились на 4 млн. евро, а начальная нераспределенная прибыль Банка по состоянию на 1 января 2005 года возросла на 32 млн. евро. В результате произошло снижение балансовых резервов на 28 млн. евро по состоянию на 31 декабря 2005 года. Это движение было частично компенсировано признанием неамортизированной рыночной стоимости в 5 млн. евро, в результате чего чистое снижение прочих обязательств на 31 декабря 2005 года составило 23 млн. евро. Сумма прочих активов на эту дату возросла на 5 млн. евро в счет причитающихся к получению комиссий за гарантию. Признание приведенной стоимости причитающихся к получению комиссионных дает несущественный прирост процентных доходов и, следовательно, не оказывает воздействия на состояние финансовой отчетности.

МКИФО 4 “Определение, содержит ли сделка договор об аренде”

Данное толкование служит указанием при определении того, составляет или содержит ли та или иная сделка договор об аренде, который должен учитываться в соответствии с МСБУ 17 “Аренда”. Банк произвел анализ таких сделок в контексте данного толкования и пришел к выводу о том, что его внедрение не будет иметь существенных последствий для финансовой отчетности.

Стандарты, досрочно внедренные Банком

В 2006 году досрочного внедрения стандартов Банк не производил.

Стандарты, поправки и толкования, вступающие в силу в 2006 году, но не затрагивающие деятельности Банка

Следующие новые стандарты, поправки и толкования действующих стандартов являются обязательными для финансового отчета Банка за 2006 год, но не затрагивают деятельности Банка:

- МСБУ 21 (пересмотренный) “Чистые инвестиции в зарубежную компанию”;
- МСБУ 39 (пересмотренный) “Учет хеджирования потока наличных средств по ожидаемым внутригрупповым сделкам”;
- МСФО 1 (пересмотренный) “Принятие международных стандартов финансовой отчетности впервые”;
- МСФО 6 (пересмотренный) “Разведка и оценка минеральных ресурсов”;
- МКИФО 5 “Права на процентные отчисления, поступающие от фондов вывода объектов из эксплуатации, восстановления объектов и восстановления качества окружающей среды; и
- МКИФО 6 “Обязательства, налагаемые участием в деятельности особого рынка утилизации электрического и электронного оборудования”.

Стандарты и толкования действующих стандартов, еще не вступившие в силу и не внедренные Банком досрочно

Следующие опубликованные стандарты и толкования действующих стандартов являются обязательными в отчетный период Банка, начинающийся с 1 января 2007 года или в последующие периоды, но не внедрены Банком досрочно:

МСФО 7 “Финансовые инструменты: раскрытие информации и дополнительная поправка к МСБУ 1 “Представление финансовой отчетности – раскрытие информации о капитале” (действует в отношении отчетных периодов начиная с 1 января 2007 года)

МСФО 7 вводит новый порядок раскрытия информации для повышения полноты 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. Он заменяет собой МСБУ 30 “Раскрытие информации в финансовой отчетности банков и аналогичных финансовых институтов”, а также требования раскрытия информации, содержащиеся в МСБУ 32 “Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации”. МСБУ 1 (пересмотренный) содержит требования о раскрытии информации об объеме капитала компании и о том, как она распоряжается капиталом. Банк оценил последствия принятия МСФО 7 и МСБУ 1 (пересмотренного) 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 МСБУ 1 (пересмотренном). Банк начнет применять МСФО 7 и МСБУ 1 (пересмотренный) в годичные периоды начиная с 1 января 2007 года.

МСФО 8 “Операционные сегменты” (действует в отношении отчетных периодов начиная с 1 января 2009 года)

МСФО 8 вводит требование о представлении предприятиями финансовой и описательной информации об их отчетных сегментах. Отчетные сегменты – это операционные сегменты или совокупности операционных сегментов, которые соответствуют

определенным критериям. Операционные сегменты представляют собой компоненты предприятия, в отношении которых имеется обособленная финансовая информация, регулярно оцениваемая ответственным за операционную деятельность руководителем при принятии решений о распределении ресурсов или оценке результатов деятельности. Представление финансовой информации требуется на том основании, что она используется внутри предприятия для оценки результатов работы операционного сегмента и принятия решений о распределении ресурсов между операционными сегментами. Банк оценил последствия принятия МСФО 8 и пришел к выводу о том, что оно вряд ли будет иметь последствия для операционных сегментов Банка и что дополнительная раскрываемая информация будет касаться, главным образом, определения и количественной характеристики операционных сегментов Банка. Банк начнет применять МСФО 8 в годичные периоды начиная с 1 января 2009 года.

МКИФО 9 “Переоценка встроенных производных инструментов” (действует в отношении отчетных периодов начиная с 1 июня 2006 года)

От предприятия требуется оценка того, следует ли выделять встроенные производные инструменты из основного договора и учитывать их как производные инструменты, когда предприятие впервые вступает в такой договор. В МКИФО 9 делается вывод о том, что переоценка не допускается, если не наступают существенные изменения условий договора. Банк начнет применять МКИФО 9 с 1 января 2007 года. Его положения вряд ли будут иметь последствия для финансовой отчетности Банка, поскольку они соответствуют действующим принципам учетной политики Банка.

МКИФО 10 “Промежуточная финансовая отчетности и обесценение” (действует в отношении отчетных периодов начиная с 1 ноября 2006 года)

МКИФО 10 вводит запрет на сторнирование на последующую дату баланса убытка от обесценения, признанного в промежуточном периоде в отношении гудвилл, инвестиций в долевые инструменты и инвестиций в финансовые активы. Банк начнет применять МКИФО 10 с 1 января 2007 года. Его положения вряд ли будут иметь последствия для финансовой отчетности Банка, поскольку они соответствуют действующим принципам учетной политики Банка.

Толкования действующих стандартов, еще не вошедших в силу и не затрагивающих деятельности Банка

Следующие опубликованные толкования действующих стандартов являются обязательными в отчетный период Банка, начинающийся с 1 января 2007 года, или в последующие периоды, но не затрагивают деятельности Банка:

- МКИФО 7 “Применение подхода к пересчету согласно МСФО 29 “Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции” (действует в отношении отчетных периодов начиная с 1 марта 2006 года);
- МКИФО 8 “Область применения МСФО 2” (действует в отношении отчетных периодов начиная с 1 мая 2006 года);
- МКИФО 11 “МСФО 2 “Сделки с акциями группы и казначейства” (действует в отношении отчетных периодов начиная с 1 марта 2007 года); и
- МКИФО 12 “Концессионные соглашения” (действует в отношении отчетных периодов начиная с 1 января 2008 года).

Изменения важнейших принципов учетной политики, учетных оценок и предположений за предыдущие периоды

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

До 2005 года все вложения в акционерный капитал ассоциированных компаний учитывались как финансовые активы, имеющиеся для продажи, поскольку Банк, согласно требованиям предыдущего МСБУ 28, не готовил консолидированную финансовую отчетность. С 1 января 2005 года Банк применил исключение к организациям венчурного капитала согласно МСБУ 28 (пересмотренного). 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 рыночной стоимости с отнесением результатов переоценки на прибыли и убытки. Банк решил отражать все вложения в акции ассоциированных компаний как финансовые активы по рыночной стоимости с отнесением результатов переоценки на прибыли и убытки и показывать изменение рыночной стоимости в отчете о прибылях и убытках. 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 рыночную стоимость своих некотирующихся вложений в акционерный капитал. Поэтому в предшествующий период не было практического смысла производить пересчет 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 рыночной стоимости портфеля некотирующихся вложений в акционерный капитал по состоянию на 1 января 2005 года и 31 декабря 2005 года и произвел пересчет своих некотирующихся вложений в акционерный капитал по рыночной стоимости. В результате пересчета вложений в акционерный капитал ассоциированных компаний и фондов акционерного капитала с высоким риском по рыночной стоимости по состоянию на 1 января 2005 года произошло сокращение фонда переоценки инвестиций на 85 млн. евро.

Оценка по рыночной 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 рыночной стоимости портфеля некотирующихся вложений в акционерный капитал по состоянию на 1 января 2005 года и 31 декабря 2005 года и осуществил пересчет своих некотирующихся вложений в акционерный капитал по рыночной стоимости. Поскольку надежно определить рыночную стоимость до 2005 года было нельзя, было практически нецелесообразно производить пересчет относительных показателей за 2004 год по некотирующимся вложениям в акционерный капитал. В результате пересчета некотирующихся вложений в акционерный капитал неассоциированных компаний (не считая фондов акционерного капитала с высоким риском) по рыночной стоимости по состоянию на 1 января 2005 года произошло увеличение фонда переоценки на 330 млн. евро.

Рыночная 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 рыночной стоимости. Все производные инструменты оцениваются согласно рыночной стоимости в отчете о прибылях и убытках, следуя принципам учета “производных инструментов”, разъясняемым на стр. 21. Поскольку до 2005 года рыночную стоимость надежно определить было нельзя, в предшествующий период было нецелесообразно производить пересчет относительных показателей за 2004 года. Начальная нераспределенная прибыль была скорректирована на 42 млн. евро, чтобы отразить рыночную стоимость этих производных инструментов по состоянию на 1 января 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 невысвобождения, если они не вступают в отношения квалифицируемого хеджирования с производной позицией. Это происходит главным образом применительно к кредитам с фиксированными ставками, которые с помощью индивидуальных свопов переводятся с фиксированной ставки на плавающую. В таких случаях кредит оценивается заново по рыночной стоимости с учетом процентного риска. Изменение его стоимости затем показывается в счете прибылей и убытков, чтобы компенсировать это изменение стоимости в результате перевода кредита на иной вид ставки. Кредиты отражаются в учете на дату расчета за них.

Размещение средств с обеспечением производится по амортизированной стоимости. Это операции, при которых риски и вознаграждение, связанные с принадлежностью указанного актива, передаются другой стороне за счет использования договора своп и представляют собой форму кредитования под обеспечение.

Переоценка финансовых активов по рыночной 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 рыночной стоимости с изменениями рыночной стоимости, включаемыми в отчет о прибылях и убытках за период, когда они происходят. За основу рыночной стоимости котирующихся финансовых активов по рыночной стоимости, включая прибыли или убытки, на активном рынке берется котировка третьей стороны на момент составления баланса. За основу рыночной стоимости котирующихся финансовых активов по рыночной 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 об инвестициях в акционерный капитал по рыночной стоимости, включая прибыли или убытки, см. примечание 14 (стр. 43).

Эта категория включает также активы, приобретенные для получения прибыли от краткосрочных колебаний цен. Подобные активы учитываются по рыночной 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 не под одну из других категорий. Применительно к ЕБРР – это вложение 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 рыночной стоимости. Изменения рыночной стоимости показываются непосредственно в резервах как информация, раскрытая в “Отчете об изменениях акционерного капитала участников” на стр. 16, 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 высвобождение в будущем находится под сомнением. Указанием на это может служить значительное или продолжительное сокращение рыночной 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. Убытки в связи с обесценением инвестиционных активов, имеющихся для продажи, отраженные в счете прибылей и убытков, не сторнируются в отчете прибылей и убытков.

В тех случаях, когда имеющийся для продажи актив хеджирован в целях квалифицируемой фиксации его рыночной стоимости, связанные с хеджированием конкретного риска рост или падение величины рыночной стоимости отражаются не в резервах, а в отчете о прибылях и убытках. Таким образом, при составлении отчетности обеспечивается принцип последовательности, поскольку изменения в рыночной 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 пересчета показателей доходности ценных бумаг при переводе последних с фиксированной ставки на плавающую.

За основу рыночной стоимости имеющихся для продажи вложений в акционерный капитал, котирующихся на активном рынке, берется устанавливаемая рыночная стоимость по состоянию на момент составления баланса. Рыночная стоимость имеющихся для продажи вложений в акционерный капитал, некотирующихся или котирующихся при застое 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.

Рыночная стоимость имеющихся для продажи активов из портфеля казначейства Банка определяется по котировкам третьих сторон или при застое 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 рыночной стоимости с занесением в отчет о прибылях и убытках всех происходящих с ней изменений на момент их возникновения.

Прочие финансовые обязательства

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

Учет операций хеджирования

Учет операций хеджирования 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 рыночной стоимости или кассовые потоки по хеджируемым статьям.

Хеджирование рыночной 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 “рыночной стоимости”. Вместе с соответствующими изменениями рыночной стоимости хеджируемого актива или пассива в связи с наличием конкретного риска в отчете о прибылях и убытках фиксируются изменения рыночной стоимости эффективных компонентов производных инструментов, которые предназначены выступать и квалифицироваться в качестве хеджей рыночной стоимости, а также обеспечивать высокую эффективность хеджирования рисков.

Хеджирование движения денежных средств

ЕБРР также занимался 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. Изменение рыночной стоимости движения денежных средств прямо относится в резервы до момента совершения соответствующих расходов. По состоянию на 31 декабря 2006 года Банк не имел открытых позиций по хеджированию потоков денежных средств.

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

Резервы под обесценение кредитных вложений

Когда имеются объективные признаки 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. 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 коррективов 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, проводимой в месяц выборки средств. Отдельный метод применяется ко всем активам, имеющим государственную гарантию, которая учитывает статус привилегированного кредитора, предоставляемый Банку его членами. Результат применения методики Банка, как считается, 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. Суммы снижения стоимости активов при составлении баланса вычитаются из категорий активов.

Суммы снижения стоимости активов за минусом всех сумм с изменившейся в обратную сторону динамикой относятся на счет прибылей и убытков по статье “Резервы под обесценение кредитных вложений”, о чем кратко говорится в примечании 10 на стр. 41. В случае невысвобождения кредита основная сумма их списывается как соответствующая сумма обесцененных активов. Взысканные впоследствии суммы ранее списанных активов отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые гарантии

Выданные финансовые гарантии первоначально учитываются по их рыночной стоимости. Впоследствии они оцениваются либо по неамортизированному остатку соответствующих полученных или отложенных комиссий, либо по сумме расходов, которые необходимо понести в связи с погашением обязательства на дату составления баланса, в зависимости от того, какая из этих сумм выше. Последнее определяется по получении объективного подтверждения обесценения рассматриваемой гарантии и отражается в балансе тогда, когда возникает вероятность того, что гарантию необходимо будет погашать и сумма погашения поддается достоверной оценке.

D. Основные учетные оценки и предположения

Оценки и предположения постоянно анализируются. Они 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 МСФО 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 пассивов в следующем финансовом году, таковы:

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

Эти оценки во многом зависят от целого ряда переменных, отражающих экономическую ситуацию и состояние финансовых рынков стран операций ЕБРР, но не соотносящихся напрямую с рыночными рисками, такими, как процентные и валютные. Возникающая таким образом нестабильность, усугубляемая отсутствием сопоставимой информации по портфелю банковского департамента ЕБРР, ограничивает возможности Банка в применении традиционных методов анализа чувствительности.

Методика и предположения, используемые для оценки размера резервов под обесценение кредитных инвестиций, регулярно пересматриваются в интересах максимального приближения размера предполагаемых убытков к фактически понесенным.

Е. Денежные средства и эквиваленты

При подготовке 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. Денежные средства и их эквиваленты имеются в наличии для использования в кратчайшие сроки без существенного риска изменения их стоимости и за вычетом пассивов, погашаемых по требованию.

Ф. Иностранные валюты

В соответствии со статьей 35 Соглашения при составлении финансовой отчетности ЕБРР ранее пользовался европейской валютной единицей (ЭКЮ). В связи с переходом с 1 января 1999 года с ЭКЮ на евро денежной единицей при составлении 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 откладываются в резервы как квалифицируемые хеджи движения денежных средств. Перевод разницы по неденежным статьям, таким, как вложения в акционерный капитал, проводимые по рыночной стоимости, включая прибыли или убытки, показывается как часть рыночной стоимости прибылей или убытков. Перевод разницы по неденежным статьям, таким, как вложения в акционерный капитал, классифицируемые в качестве имеющихся для продажи финансовых активов, включается в резерв акционерного капитала по рыночной 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 вносимые с долларов США или японских иенах взносы в капитал сохраняли свое стоимостное выражение, как минимум, на уровне, установленном предусмотренными в Соглашении фиксированными обменными курсами, ЕБРР в обязательном порядке фиксирует их стоимость в евро, заключая для этого контракты валютного обмена. Согласно МСБУ 39 эти производные рассчитываются по рыночной 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 в момент их возникновения. Расходы, непосредственно связанные с конкретными и уникальными программными продуктами, 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 их 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 по линейному методу 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 недвижимости, арендуемой на срок менее 50 лет, который не истек	неистекшие сроки
Техника и офисное оборудование	три года

Ј. 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 комиссий за открытие кредитов и за обязательство предоставить их, а также учет прямых издержек на формирование и обслуживание обязательств производится с отсрочкой, согласно МСБУ 18. Сама комиссия показывается в отчете о прибылях и убытках как процентный доход с корректировкой нормы эффективной доходности 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 на основе эффективной доходности.

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 рыночная стоимость пенсионных активов за вычетом приведенной стоимости обязательств по выплате пенсий на дату занесения этих сумм в баланс вместе с корректировкой не проводящие 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 рыночная стоимость пенсионных активов за вычетом приведенной стоимости обязательств по выплате пенсий на дату занесения этих сумм в баланс вместе с корректировкой не проводящие 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.

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 пассивы”.

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 производные инструменты и могут учитываться как хеджи в соответствии с МСБУ 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 пересчет сравнительных цифр, что отражено в разделе “Важные изменения в финансовой отчетности” (стр. 18).

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; и
- 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 под кредитные инвестиции и создания конкретных резервов под кредитные инвестиции и финансовые гарантии. В целях проверки адекватности директивы о резервировании совокупные резервы регулярно сопоставляются с расчетами убытков, составляемыми по модели рискованного капитала ЕБРР. Директива о резервировании ежегодно пересматривается.
- 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 требуемую для ЕБРР сумму ликвидных активов и среднесрочные потребности в заимствованиях на следующий финансовый год. Директива о ликвидности ежегодно пересматривается.

Кроме того, финансовыми директивами определяется норматив использования капитала, устанавливаются параметры портфельных рисков применительно к операциям банковского департамента, хеджированию, стоимостной оценке вложений в акции, порядок и стратегия вывода инвестиций, 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 делегирует 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 анализа их, ежегодно проводимого ревизионным комитетом ЕБРР с направлением полученных результатов Совету директоров на утверждение.

Департамент контроля за рисками ЕБРР несет общую ответственность за выявление, оценку, отслеживание и смягчение всех рисков ЕБРР в работе его банковского департамента и казначейства в независимом режиме. Вице-президент – руководитель департамента контроля за рисками – является членом исполнительного комитета ЕБРР, в состав которого также входят первый вице-президент – руководитель банковского департамента и вице-президент – руководитель финансового департамента, которому подчинено казначейство. Вице-президент – руководитель департамента контроля за рисками – несет общую ответственность за разработку стратегии управления рисками ЕБРР применительно к деятельности как банковского департамента, так и казначейства. Департамент контроля за рисками стремится обеспечить квалифицированное выявление, требуемое управление и смягчение рисков с помощью комплекса мер строгого контроля, отвечающих передовой практике банковского сектора.

Риски банковского департамента контролируются операционным комитетом. В 2006 году в его состав входили первый вице-президент, вице-президент – руководитель банковского департамента, 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 банковского департамента.

Рассмотрение рисков казначейства отнесено к компетенции комитета по рискам казначейства, проводящего свои заседания раз в месяц. В его состав входят вице-президент по финансам, вице-президент по контролю за рисками, казначей, начальник управления контроля за рисками, заместитель казначея, начальник отдела контроля за рисками казначейства, главный экономист, генеральный юридический советник и его заместитель, а также руководитель бизнес-группы финансовых учреждений. Комитет по рискам казначейства осуществляет надзор за выполнением директивы о контроле за рисками и связанных с ней инструкций. Он дает оценку предлагаемым казначейством и отделом контроля за рисками казначейства директивным документам, направляемым в Совет директоров на утверждение, а также отслеживает и анализирует характеристики и параметры активов и 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. Сделки, с помощью которых Банк привлекает средства на рынках капитала, как правило, переводятся в долговые бумаги с плавающей ставкой через производные инструменты. Кроме того,

ЕБРР использует кредитные производные инструменты в качестве альтернативы вложениям в конкретные ценные бумаги или для хеджирования определенных рисков.

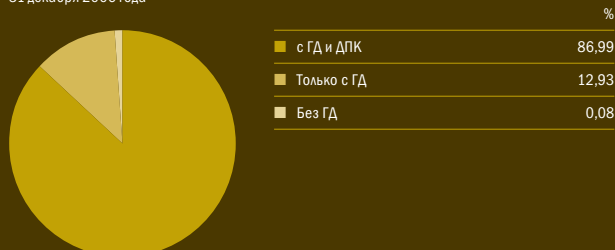
Риски производных инструментов совмещаются с рисками всех иных инструментов, зависящих от однотипных факторов риска базовых инструментов и подпадающих под действие общих пределов рыночных и кредитных рисков, а также проходят проверки на стресс. Кроме того, особое внимание уделяется конкретным рискам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

Для целей контроля за кредитными рисками сделок с внебиржевыми производными инструментами в ЕБРР установлен порядок предварительного одобрения каждого контрагента отдельно и регулярной проверки контрагентов на кредитоспособность и соответствие установленным требованиям. Общие пределы для каждого контрагента, отвечающего действующим требованиям, устанавливаются в соответствии с директивой, предписывающей верхний размер и срок действия риска в зависимости от внутреннего кредитного риска 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 по таким инструментам. 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.

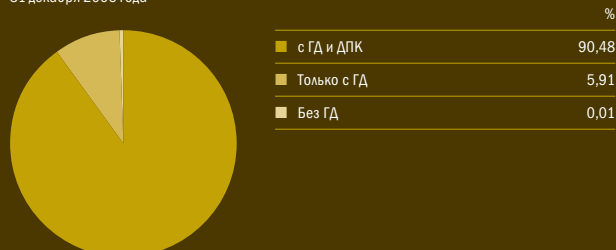
Применительно ко всем сделкам ЕБРР на рынках капитала внебиржевые сделки с производными инструментами, как правило, заключаются только с наиболее кредитоспособными контрагентами, чей внутренний рейтинг эквивалентен уровню "А" и выше. Более того, активно стремясь ослабить кредитные риски по внебиржевым производным инструментам, ЕБРР стремится обеспечивать закрепление сделок в соответствующих юридических документах. Внебиржевые сделки с производными инструментами систематически закрепляются генеральными договорами (ГД) и договорами поддержки кредитов (ДПК). Они предусматривают производство взаиморасчетов при закрытии позиций и внесение контрагентами залога в случае превышения установленного лимита предоставляемых ЕБРР кредитных средств, который устанавливается в зависимости от предполагаемой кредитоспособности контрагента.

Внебиржевые сделки с производными инструментами и валютные операции

31 декабря 2006 года



31 декабря 2005 года



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 2006 года 87% валового объема сделок, заключенных ЕБРР с производными инструментами, пришлось на контрагентов, с которыми он заключил ГД или ДПК (2005 год – 90,5%) (см. диаграммы на стр. 26). 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 2006 года средствами и данными об их рыночной стоимости.

Сделки с производными инструментами

	2006 год Номинал млн. евро	2006 год Рыночная стоимость млн. евро	2005 год Номинал млн. евро	2005 год Рыночная стоимость млн. евро
Валютные продукты				
<i>Внебиржевые</i>				
Валютные свопы	8 973	1 183	9 029	1 678
Спотовые и форвардные валютные сделки	1 065	(20)	1 238	3
Итого	10 038	1 163	10 267	1 681
Процентные продукты				
<i>Внебиржевые</i>				
Свопы процентных ставок	9 352	379	9 527	229
Форвардные договоры по ставкам	116	-	81	-
Верхний предел/нижний предел	154	-	148	-
<i>Биржевые¹</i>				
Фьючерсы с процентными ставками	3 132	-	3 352	-
Опционы с процентными ставками	299	-	28	-
Итого	13 053	379	13 136	229
Кредитные продукты				
<i>Внебиржевые</i>				
Свопы дефолтов по кредитам	2 849	(3)	1 562	1
Итого	2 849	(3)	1 562	1
Банковские продукты				
Ценные бумаги вторичные по отношению к акциям	219	85	107	51
Итого	219	85	107	51
Всего внебиржевых продуктов	22 509	1 539	21 585	1 911
Всего биржевых продуктов	3 431	-	3 380	-
Всего ценных бумаг, вторичных по отношению к акциям	219	85	107	51

¹ Расчеты по биржевым инструментам производятся в денежной форме ежесуточно, и в силу этого открытая рыночная стоимость данных инструментов незначительна.

Кредитный риск возникает в тех случаях, когда у Банка с его отдельными контрагентами образуется в целом положительная величина рыночной стоимости, составившая на 31 декабря 2006 года 1,7 млрд. евро (2005 год – 2 млрд. евро). Имеющееся у ЕБРР обеспечение под нее составило 1,4 млрд. евро (2005 год – 1,7 млрд. евро), что уменьшило его чистый кредитный риск до 0,3 млрд. евро (2005 год – 0,3 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 – рыночная 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 и взыскания 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, присваиваемого 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 действующему портфелю портфельные резервы создаются по матрице расчета потерь в приближенном значении с учетом объективных признаков обесценения, опыта ЕБРР, а также проектных, отраслевых и страновых рисков.

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

Распределение операционных активов, невыбранных ассигнований и гарантий банковского департамента

Анализ по странам	Операционные активы 2006 год млн. евро	Операционные активы 2005 год млн. евро	Невыбранные ассигнования и гарантии 2006 год млн. евро	Невыбранные ассигнования и гарантии 2005 год млн. евро
Азербайджан	88	162	306	240
Албания	124	121	129	115
Армения	47	33	17	11
Беларусь	77	69	8	21
Болгария	317	300	288	361
Босния и Герцеговина	164	149	297	241
БЮР Македония	156	119	122	139
Венгрия	605	581	64	92
Грузия	115	90	70	47
Казахстан	891	633	210	391
Киргизская Республика	39	78	14	5
Латвия	56	61	1	25
Литва	125	155	25	43
Молдова	49	62	14	25
Монголия	2	-	2	-
Польша	1 111	1 108	397	390
Российская Федерация	3 499	2 663	1 395	1 612
Румыния	1 446	1 951	711	716
Сербия	582	295	426	384
Словацкая Республика	238	305	57	60
Словения	214	207	5	33
Таджикистан	31	23	19	20
Туркменистан	28	59	-	33
Узбекистан	85	147	72	140
Украина	729	580	833	545
Хорватия	1 157	781	169	123
Черногория	20	17	13	21
Чешская Республика	195	300	59	52
Эстония	58	59	-	-
Региональные	1 116	890	1 046	794
На 31 декабря	13 364	11 998	6 769	6 679

Анализ по инструментам

Кредиты	8 145	7 751	5 287	5 370
Вложения в акции по рыночной стоимости	5 053	4 179	1 044	844
Долговые ценные бумаги	166	68	-	-
Гарантии финансирования торговых операций ¹	-	-	293	317
Прочие гарантии ²	-	-	145	148
На 31 декабря	13 364	11 998	6 769	6 679

Анализ по секторам

Добывающая промышленность	414	630	21	99
Коммунальное хозяйство и социальная сфера	264	266	348	153
Муниципальная сфера	649	526	636	664
Обрабатывающая промышленность	1 748	1 605	524	522
Первичные отрасли	364	363	272	206
Связь	487	569	62	111
Торговля и туризм	488	383	157	252
Транспорт и строительство	1 751	1 650	1 848	1 785
Финансы	6 147	5 251	1 918	1 695
Энергетика/выработка электроэнергии	1 052	755	983	1 192
На 31 декабря	13 364	11 998	6 769	6 679

¹ Гарантии финансирования торговых сделок представляют собой резервные аккредитивы, выставленные подтверждающим банкам, которые берут на себя платежный риск банков-эмитентов в странах операций ЕБРР.

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

Кредитный риск казначейства

Кредитный риск представляет собой убытки, которые могут возникнуть для портфеля активов в результате дефолта контрагента или ухудшения его кредитоспособности. 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 при расчете 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 РС¹⁰) 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.

Распределение по странам/регионам

На 31 декабря 2006 года портфель рисков казначейства состоял из кредитов 21 страны (см. диаграммы ниже), из которых крупнейшие доли приходились на шесть стран: США (40,7%), Соединенное Королевство (12,2%), Испанию (7,4%), Бельгию (6,9%), Францию (4,4%) и Японию (4,4%)¹¹.

Распределение по типам контрагентов

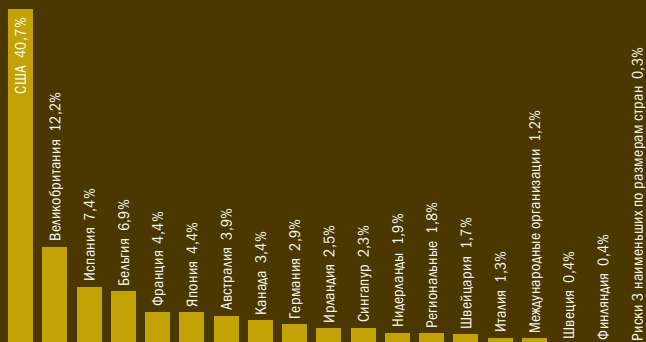
Более 50% общего объема кредитного риска приходилось на банки (54,3%; на конец 2005 года – 61,1%). В то же время возросла доля следующих двух крупнейших категорий рисков контрагентов – активов с суверенными рисками (14,2%; на конец 2005 года – 13,1%) и рисков эмитентов ценных бумаг, обеспеченных активами (17,4%; на конец 2005 года – 11,3%) (см. диаграммы на стр. 31).

В. Рыночный риск

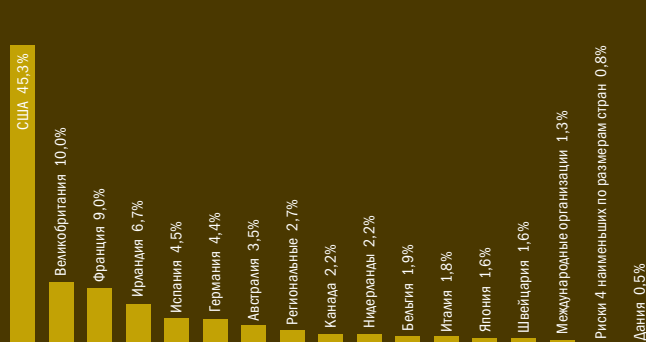
Рыночный риск представляет собой потенциальные убытки, возникающие в результате неблагоприятной рыночной конъюнктуры. Основные составляющие рыночного риска обычно подразделяются на: i) процентный; ii) валютно-курсовой; iii) риск, связанный с изменением курса акций и iv) риск, связанный с изменением цены товаров. Процентный риск, в свою очередь, подразделяется на риск доходности, который отражает воздействие изменений в форме кривой доходности применительно к конкретной валюте, и риск рыночной конъюнктуры, порождающей риски, специфические для сделок с процентными опционами. Риск доходности, в свою очередь, можно подразделить на изменения в общем уровне процентных ставок (параллельное смещение всей кривой доходности) и изменения в наклоне или форме кривой доходности. Аналогичным образом, валютно-курсовые риски подразделяются на риск, порождаемый изменениями в уровне обменных курсов, и риск конъюнктуры, присущей валютным опционам.

Распределение максимального риска казначейства по странам/регионам

31 декабря 2006 года



31 декабря 2005 года



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 ежедневно оцениваются и отслеживаются отделом контроля за рисками казначейства в независимом от деятельности казначейства режиме.

ЕБРР отслеживает уровень подверженности портфеля его казначейства рыночному риску с помощью ряда ограничений на основании модели расчета прогнозируемой величины РС по принципу “Монте-Карло”, также называемой прогнозируемой величиной убытков, и ряда других дополнительных мер регулирования рисков. Предельная для ЕБРР прогнозируемая 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.

Ведется отслеживание дополнительных мер контроля за прогнозируемой величиной РС, в частности, для вычленения из комплекса мер контроля за прогнозируемой величиной РС отдельных рыночных факторов (предельная рискованная стоимость и чувствительность рискованной стоимости). По портфелю опционов производятся специальные расчеты составляющих рискованной стоимости для учета фактора нелинейного поведения опционных инструментов.

Для целей внутреннего контроля прогнозируемая величина РС определяется как усредненный потенциальный убыток, который может возникнуть из-за неблагоприятных колебаний процентных ставок и обменных курсов в течение однодневного операционного периода и который рассчитан со степенью вероятности 95%. 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 ежедневной 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.

¹⁰ 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.

¹¹ На 31 декабря 2005 года крупнейшие доли приходились на шесть стран: США (45,3%), Соединенное Королевство (10%), Францию (9%), Ирландию (6,7%), Испанию (4,5%) и Германию (4,4%).

Классификация кредитных рисков по типам контрагентов

31 декабря 2006 года



31 декабря 2005 года



С. Валютный риск

Чистая валютная позиция на 31 декабря 2006 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	887	2 044	131	32	41	3 135
Размещение ценных бумаг с обеспечением	1 160	1 413	–	–	–	2 573
Долговые ценные бумаги	4 544	3 105	484	203	259	8 595
Производные финансовые инструменты	378	(7 067)	2 704	2 127	3 988	2 130
Прочие активы	94	823	51	4	22	994
Кредитные вложения	3 571	3 873	1	–	866	8 311
Резервы под обесцененные кредитные инвестиции	(126)	(199)	–	–	(16)	(341)
Вложения в акции	5 053	–	–	–	–	5 053
Нематериальные активы	21	–	–	–	–	21
Имущество, техника и офисное оборудование	28	–	–	–	–	28
Оплачиваемый капитал к получению	104	71	–	17	–	192
Всего активов на 31 декабря 2006 года	15 714	4 063	3 371	2 383	5 160	30 691
Обязательства и акционерный капитал						
Заимствования у кредитных организаций	(996)	(34)	(4)	–	(160)	(1 194)
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	(1 780)	(3 741)	(3 009)	(2 346)	(4 746)	(15 622)
Производные финансовые инструменты	(662)	557	(188)	(18)	(195)	(506)
Прочие обязательства	(97)	(871)	(167)	(19)	(43)	(1 197)
Акционерный капитал	(12 167)	(4)	–	–	(1)	(12 172)
Всего обязательств и акционерного капитала на 31 декабря 2006 года	(15 702)	(4 093)	(3 368)	(2 383)	(5 145)	(30 691)
Валютная позиция на 31 декабря 2006 года	12	(30)	3	–	15	–

В пересчете	Евро	Долл.	Фунты	Японские	Прочие	Итого
Чистая валютная позиция на 31 декабря 2005 года	млн. евро	США млн. евро	стерлингов млн. евро	иены млн. евро	валюты млн. евро	млн. евро
Активы						
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	1 254	2 414	13	43	76	3 800
Размещение ценных бумаг с обеспечением	901	574	–	–	–	1 475
Долговые ценные бумаги	2 983	3 658	641	235	101	7 618
Производные финансовые инструменты	68	(6 911)	2 876	2 512	3 773	2 318
Прочие активы	201	885	37	4	16	1 143
Кредитные вложения	3 374	4 079	1	–	365	7 819
Резервы под обесцененные кредитные вложения	(122)	(180)	–	–	(21)	(323)
Вложения в акции	4 179	–	–	–	–	4 179
Нематериальные активы	16	–	–	–	–	16
Имущество, техника и офисное оборудование	12	–	–	–	–	12
Оплачиваемый капитал к получению	169	125	–	33	–	327
Всего активов на 31 декабря 2005 года	13 035	4 644	3 568	2 827	4 310	28 384
Обязательства и акционерный капитал						
Заимствования у кредитных организаций	(844)	(61)	(4)	–	(69)	(978)
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	(1 773)	(4 344)	(2 925)	(2 773)	(4 115)	(15 930)
Производные финансовые инструменты	(413)	699	(511)	(34)	(97)	(356)
Прочие обязательства	(155)	(915)	(144)	(20)	(5)	(1 239)
Акционерный капитал	(9 846)	(7)	–	–	(28)	(9 881)
Всего обязательств и акционерного капитала на 31 декабря 2005 года	(13 031)	(4 628)	(3 584)	(2 827)	(4 314)	(28 384)
Валютная позиция на 31 декабря 2005 года	4	16	(16)	–	(4)	–

Каждый производный финансовый инструмент обладает единой, общей рыночной стоимостью, и в зависимости от ее значения он отражается в балансе либо как актив, либо как обязательство. Наряду с этим, в рыночную стоимость некоторых типов производных инструментов, например, валютных свопов, встроена оценка стоимости каждой из двух базовых валют, из которых одна проводится как актив, а другая – как пассив. В таких случаях в разделах баланса, посвященным валютным рискам, отрицательная составляющая рыночной стоимости всего производного инструмента обязательно фигурирует в качестве актива, а положительная составляющая рыночной стоимости всего производного инструмента – как обязательство.

Помимо евро как валюты финансовой отчетности ЕБРР, отдельно показаны основные валюты, в которых ЕБРР привлекает средства (см. примечание 17 на стр. 45) и по которым у ЕБРР существует курсовой риск.

D. 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 2006 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	Беспро- центные средства млн. евро	Итого млн. евро
Активы							
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	3 115	6	14	-	-	-	3 135
Размещение ценных бумаг с обеспечением	1 394	716	463	-	-	-	2 573
Долговые ценные бумаги	2 875	4 250	1 470	-	-	-	8 595
Производные финансовые инструменты	394	523	1 128	-	-	85	2 130
Прочие активы	53	43	740	-	-	158	994
Кредитные вложения	1 346	2 784	3 884	126	150	21	8 311
Резервы под обесцененные кредитные вложения	-	-	-	-	-	(341)	(341)
Вложения в акции	-	-	-	-	-	5 053	5 053
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	21	21
Имущество, техника и офисное оборудование	-	-	-	-	-	28	28
Оплачиваемый капитал к получению	-	-	-	-	-	192	192
Всего активов	9 177	8 322	7 699	126	150	5 217	30 691
Обязательства и акционерный капитал							
Заимствования у кредитных организаций	(1 122)	(58)	(14)	-	-	-	(1 194)
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	(3 717)	(6 267)	(5 638)	-	-	-	(15 622)
Производные финансовые инструменты	(118)	(212)	(176)	-	-	-	(506)
Прочие обязательства	(33)	(63)	(956)	-	-	(145)	(1 197)
Акционерный капитал	-	-	-	-	-	(12 172)	(12 172)
Всего обязательств и акционерного капитала	(4 990)	(6 600)	(6 784)	-	-	(12 317)	(30 691)
Процентный риск на 31 декабря 2006 года	4 187	1 722	915	126	150	(7 100)	-
Совокупный процентный риск на 31 декабря 2006 года	4 187	5 909	6 824	6 950	7 100	-	-

В пересчете 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	7	25	–	–	3 800
Размещение ценных бумаг с обеспечением	1 475	–	–	–	–	1 475
Долговые ценные бумаги	2 745	3 741	1 132	–	–	7 618
Производные финансовые инструменты	566	621	1 081	1	49	2 318
Прочие активы	108	38	983	–	14	1 143
Кредитные вложения	1 102	2 851	3 770	60	36	7 819
Резервы под обесцененные кредитные вложения	(47)	(119)	(124)	–	(33)	(323)
Вложения в акции	–	–	–	–	4 179	4 179
Нематериальные активы	–	–	–	–	16	16
Имущество, техника и офисное оборудование	–	–	–	–	12	12
Оплачиваемый капитал к получению	–	–	–	–	327	327
Всего активов	9 717	7 139	6 867	61	4 600	28 384
Обязательства и акционерный капитал						
Заимствования у кредитных организаций	(944)	(22)	(12)	–	–	(978)
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	(3 938)	(5 885)	(6 107)	–	–	(15 930)
Производные финансовые инструменты	(105)	(147)	(104)	–	–	(356)
Прочие обязательства	(5)	(128)	(1 106)	–	–	(1 239)
Акционерный капитал	–	–	–	–	(9 881)	(9 881)
Всего обязательств и акционерного капитала	(4 992)	(6 182)	(7 329)	–	(9 881)	(28 384)
Процентный риск на 31 декабря 2005 года	4 725	957	(462)	61	(5 281)	–
Совокупный процентный риск на 31 декабря 2005 года	4 725	5 682	5 220	5 281	–	–

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

Действительные величины процентных ставок

В таблице ниже приведены средние 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.

	2006 год ЕВРО %	2006 год ДОЛЛ.США %	2006 год ЯП. ИЕНЫ %	2006 год ФУНТЫ СТ. %	2005 год ЕВРО %	2005 год ДОЛЛ.США %	2005 год ЯП. ИЕНЫ %	2005 год ФУНТЫ СТ. %
Активы								
Размещение капитала в кредитных организациях и предоставленные им ссуды	3,61	5,33	0,38	5,19	2,39	4,35	–	4,75
Размещение ценных бумаг с обеспечением	3,98	5,64	–	–	2,86	4,91	–	–
Долговые ценные бумаги	3,92	5,71	0,68	6,94	2,69	4,87	0,23	5,67
Кредиты	5,40	7,40	–	7,43	4,31	7,14	–	6,54
Обязательства								
Заимствования у кредитных организаций	(3,38)	(5,15)	–	(5,13)	(2,18)	(3,60)	–	(4,75)
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	(3,56)	(5,01)	(0,30)	(5,09)	(2,37)	(4,35)	0,23	(4,19)

Е. Риск ликвидности

Ликвидность является показателем наличия достаточных средств для целей исполнения обязательств по депозитам и по финансовым инструментам в установленные сроки. ЕБРР стремится иметь надежную позицию по ликвидности своих средств. Для этих целей в ЕБРР установлен минимальный плановый норматив ликвидности на ряд лет в размере 45% чистой суммы требуемых ЕБРР денежных средств на следующий трехлетний цикл при полном обеспечении всех ассигнованных, но не выбранных сумм на цели финансирования проектов, 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. Эти показатели превышают установленные минимальные уровни.

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 консервативные 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 пассивы, не имеющие установленного договором срока погашения, сведены в категорию “Срочность не установлена”.

Риск ликвидности на 31 декабря 2006 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	3 115	–	14	6	–	–	3 135
Размещение ценных бумаг с обеспечением	1 203	200	–	192	978	–	2 573
Долговые ценные бумаги	97	122	838	2 906	4 632	–	8 595
Производные финансовые инструменты	88	162	258	280	1 257	85	2 130
Прочие активы	64	93	799	–	36	2	994
Кредитные вложения	173	333	1 227	4 307	2 175	96	8 311
Резервы под обесцененные кредитные вложения	(14)	(12)	(47)	(173)	(75)	(20)	(341)
Вложения в акции	–	–	–	–	–	5 053	5 053
Нематериальные активы	–	–	–	–	–	21	21
Имущество, техника и офисное оборудование	–	–	–	–	–	28	28
Оплачиваемый капитал к получению	–	–	99	93	–	–	192
Всего активов	4 726	898	3 188	7 611	9 003	5 265	30 691
Обязательства и акционерный капитал							
Заемствования у кредитных организаций	(1 122)	(58)	(14)	–	–	–	(1 194)
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	(894)	(1 399)	(2 485)	(3 580)	(7 264)	–	(15 622)
Производные финансовые инструменты	(96)	(166)	(156)	(43)	(45)	–	(506)
Прочие обязательства	(38)	(68)	(962)	–	–	(129)	(1 197)
Акционерный капитал	–	–	–	–	–	(12 172)	(12 172)
Всего обязательств и акционерного капитала	(2 150)	(1 691)	(3 617)	(3 623)	(7 309)	(12 301)	(30 691)
Чистая позиция по ликвидности на 31 декабря 2006 года	2 576	(793)	(429)	3 988	1 694	(7 036)	–
Чистая позиция по совокупной ликвидности на 31 декабря 2006 года	2 576	1 783	1 354	5 342	7 036	–	–

В пересчете 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	–	25	7	–	–	3 800
Размещение ценных бумаг с обеспечением	1 475	–	–	–	–	–	1 475
Долговые ценные бумаги	16	76	947	2 924	3 655	–	7,618
Производные финансовые инструменты	112	155	272	377	1 402	–	2 318
Прочие активы	105	53	957	–	25	3	1 143
Кредитные вложения	192	406	1 248	4 153	1 739	81	7 819
Резервы под обесцененные кредитные вложения	(11)	(14)	(38)	(183)	(48)	(29)	(323)
Вложения в акции	–	–	–	–	–	4 179	4 179
Нематериальные активы	–	–	–	–	–	16	16
Имущество, техника и офисное оборудование	–	–	–	–	–	12	12
Оплачиваемый капитал к получению	–	–	133	157	–	37	327
Всего активов	5 657	676	3 544	7 435	6 773	4 299	28 384
Обязательства и акционерный капитал							
Заимствования у кредитных организаций	(944)	(22)	(12)	–	–	–	(978)
Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами	(912)	(771)	(2 635)	(3 729)	(7 883)	–	(15 930)
Производные финансовые инструменты	(73)	(110)	(107)	(36)	(30)	–	(356)
Прочие обязательства	(10)	(6)	(1 112)	–	–	(111)	(1 239)
Акционерный капитал	–	–	–	–	–	(9 881)	(9 881)
Всего обязательств и акционерного капитала	(1 939)	(909)	(3 866)	(3 765)	(7 913)	(9 992)	(28 384)
Чистая позиция по ликвидности на 31 декабря 2005 года	3 718	(233)	(322)	3 670	(1 140)	(5 693)	–
Чистая позиция по совокупной ликвидности на 31 декабря 2005 года	3 718	3 485	3 163	6 833	5 693	–	–

Рыночная стоимость финансовых активов и обязательств

В балансе ЕБРР показана в приближенном значении рыночная 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 рыночной стоимости активов в балансе не показываются. На 31 декабря 2006 года рыночная стоимость таких кредитов составила на 12 млн. евро больше их текущей балансовой стоимости (2005 год – 26 млн. евро).

Позиция “долговые инструменты, удостоверенные сертификатами”, отражает заимствования, осуществляемые Банком в форме выпуска облигаций и коммерческих ценных бумаг. Учитывая краткосрочность коммерческих ценных бумаг, их амортизированная стоимость принимается равной рыночной стоимости. Стоимость облигаций определяется по нормам учета операций хеджирования ввиду их увязки с процентными и валютными свопами. Хеджируемые облигации не обращаются на открытых рынках. Поэтому их стоимость определяется с помощью методик оценки, в которых заложены все регистрируемые данные рынка, требуемые для оценки, а именно: стандартная процентная ставка (LIBOR или приравненная к ней) и обменные курсы валют. Более подробная информация о коррекции на хеджирование представлена в разделе 17 примечаний к финансовой отчетности “Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами” (стр. 45). По мнению Банка, рыночная стоимость “долговых инструментов, удостоверенных сертификатами”, приблизительно соответствует показанной рыночной стоимости с учетом хеджирования, поскольку с даты эмиссии облигаций Банка его кредитный рейтинг, а значит и кредитная маржа по его заимствованиям, оставались неизменными.

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 2006 года в состав акционеров ЕБРР входили 61 страна, 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 пассивами.

Первичная отчетность – хозяйственный сегмент

	Банковский департамент 2006 год млн. евро	Казначейство 2006 год млн. евро	Всего за 2006 год млн. евро	В пересчете Банковский департамент 2005 год млн. евро	Казначейство 2005 год млн. евро	В пересчете Всего за 2005 год млн. евро
Процентный доход	515	545	1 060	417	352	769
Прочий доход	2 195	24	2 219	1 159	9	1 168
Воздействие изменений в рыночной стоимости на оплачиваемый капитал к получению и связанные с ним хеджи ¹	5	–	5	10	1	11
Всего поступлений по сегменту	2 715	569	3 284	1 586	362	1 948
За вычетом процентных расходов и аналогичных сборов ²	(370)	(485)	(855)	(259)	(303)	(562)
Распределяемый доход на капитал ^{1,2}	226	26	252	137	15	152
Воздействие изменений в рыночной стоимости на неквалифицированные хеджи	–	(14)	(14)	–	6	6
За вычетом общеадминистративных расходов	(195)	(17)	(212)	(185)	(17)	(202)
За вычетом амортизации	(12)	(1)	(13)	(16)	(1)	(17)
Результаты по сегменту до резервирования на покрытие убытков	2 364	78	2 442	1 263	62	1 325
Резервы под обесцененные кредитные вложения	(53)	–	(53)	197	–	197
Чистая прибыль за отчетный год	2 311	78	2 389	1 460	62	1 522
Активы по сегменту	13 309	17 190	30 499	11 884	16 173	28 057
Оплачиваемый капитал к получению			192			327
Всего активов			30 691			28 384
Обязательства по сегменту						
Всего обязательств	135	18 384	18 519	123	18 380	18 503
Капитальные затраты	32	2	34	13	1	14

¹ Заккрытие позиции дохода в виде процентов от настоящей переоценки активов по текущей стоимости оплачиваемого капитала к получению и распределяемый доход на капитал составили общую сумму в 257 млн. евро (2005 год – 163 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 603 млн. евро (2005 год – 410 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 2006 год млн. евро	В пересчете Поступления по сегменту 2005 год млн. евро	Активы по сегменту 2006 год млн. евро	В пересчете Активы по сегменту 2005 год млн. евро
Страны, находящиеся на продвинутом этапе ¹	837	923	4 359	4 549
Страны, находящиеся на начальном/промежуточном этапах ²	1 468	334	5 405	4 751
Российская Федерация	410	329	3 545	2 584
Страны ОЭСР (операции казначейства)	569	362	17 190	16 173
Всего	3 284	1 948	30 499	28 057

¹ В число стран, находящихся на продвинутом этапе, входят Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Словацкая Республика, Словения, Хорватия, Чешская Республики 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, Монголия, Румыния, Сербия, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан, Украина и Черногория.

3. Чистый комиссионный доход

Чистый комиссионный доход складывается из указанных ниже основных элементов.

	2006 год млн. евро	2005 год млн. евро
Комиссия за финансирование торговых сделок	7	5
Комиссия за экспертизу	3	3
Комиссия за погашение	3	2
Комиссия за синдицирование	3	2
Комиссия за аннулирование	–	6
Прочие виды комиссии	1	4
Комиссионные расходы фондов акционерного капитала	(2)	(3)
Чистый комиссионный доход	15	19

Полученная в 2006 году в сумме 43 млн. евро (2005 год – 38 млн. евро) комиссия за открытие финансирования и за обязательства вместе со связанными с ними прямыми издержками в сумме 6 млн. евро (2005 год – 6 млн. евро) проведены по балансу как отсроченные. Они будут фигурировать в цифрах процентного дохода за период с момента выборки и до момента погашения соответствующего кредита, согласно стандарту 18 МСБУ. В 2006 году 10 млн. евро (2005 год – 13 млн. евро) ранее отсроченной комиссии и прямых издержек были проведены по статье процентного дохода.

4. Чистые доходы от переоценки инвестиций в акции по рыночной стоимости с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков

	2006 год млн. евро	2005 год млн. евро
Чистые нереализованные прибыли от вложений в акционерный капитал ассоциированных компаний и фондов акционерного капитала с высоким риском	731	366
Чистые реализованные доходы от вложений в акционерный капитал ассоциированных компаний и фондов акционерного капитала с высоким риском	143	114
Чистые нереализованные доходы от вторичных ценных бумаг, связанных с фондами акционерного капитала	23	9
Чистые реализованные доходы от вторичных ценных бумаг, связанных с фондами акционерного капитала	1	–
Чистые доходы от переоценки инвестиций в акции по рыночной стоимости с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков	898	489

5. Чистые доходы от вложений в акции, имеющиеся для продажи

	2006 год млн. евро	2005 год млн. евро
Чистые реализованные доходы от вложений в акции, имеющиеся для продажи ¹	1 201	561
Убытки от обесцененных вложений в акции, имеющиеся для продажи	(6)	(8)
Чистые доходы от вложений в акции, имеющиеся для продажи	1 195	553

¹ Включая 7 млн. евро высвобождения ранее признанных убытков от обесценения. Поскольку убытки от обесцененных вложений в имеющиеся для продажи акции, отраженные на счете прибылей и убытков, не могут быть сторнированы в отчете о прибылях и убытках, в данной позиции показаны суммы, вырученные от последующего высвобождения/ликвидации таких вложений.

6. Чистые доходы от имеющихся для продажи активов казначейства

	2006 год млн. евро	2005 год млн. евро
Реализованные доходы от имеющихся для продажи активов казначейства	6	3
Возврат убытков от ранее признанных обесцененными долговых ценных бумаг	14	7
Убытки по обесцененным имеющимся для продажи активам казначейства	(4)	–
Чистые доходы от имеющихся для продажи активов казначейства	16	10

7. Чистые доходы/(убытки) от дилинговых и валютных операций

	2006 год млн. евро	2005 год млн. евро
Обратный выкуп долговых обязательств	6	1
Валютные операции	1	(1)
Дилинговый портфель	1	(1)
Чистые доходы (убытки) от дилинговых и валютных операций	8	(1)

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 рыночной стоимости на неквалифицируемые хеджи

Воздействие изменений в рыночной стоимости на неквалифицируемые хеджи происходит не в результате дилинговых операций, а является следствием правил финансовой отчетности, введенных МСБУ 39. Согласно этому стандарту отчетности, все производные инструменты должны отражаться в отчете о прибылях и убытках по их рыночной стоимости. При применении производных инструментов в целях хеджирования производных финансовых активов и обязательств последние могут также проходить переоценку по рыночной 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 наличие их тесная корреляция. Хеджирование процентных ставок в масштабах всего портфеля, которое не квалифицируется как учет хеджей, осуществляется применительно к кредитам ЕБРР с фиксированной процентной ставкой. Производные инструменты используются в целях замены сумм поступлений от фиксированных процентных ставок кредитов на суммы поступлений от плавающих процентных ставок главным образом в результате заключения договоров о свопах. Свопы подлежат учету по рыночной стоимости, в то время как кредиты с фиксированной ставкой не подлежат такому учету. Поскольку по этим договорам ЕБРР платит фиксированные ставки, повышение соответствующих ставок, выраженных главным образом в долларах США и евро, обеспечивает ему доход при переоценке этих активов по рыночной стоимости, но при снижении ставок он несет убытки. В 2006 году ставки евро и доллара США росли, в результате чего в отчетном году получена чистая прибыль в размере 4 млн. евро (2005 год – 5 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”, не 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 2006 году по этой позиции зафиксирован убыток в размере 18 млн. евро (2005 год – доход в 1 млн. евро).

9. Общеадминистративные расходы

	2006 год млн. евро	2005 год млн. евро
Расходы на персонал	141	146
Накладные расходы за вычетом государственных дотаций	77	62
Общеадминистративные расходы	218	208
Отсроченные прямые издержки, связанные с оформлением кредитов и соблюдением обязательств об их выдаче	(6)	(6)
Чистая сумма общеадминистративных расходов	212	202

Среднее число сотрудников, учтенных в расходах на персонал в течение отчетного года, составило: штатных сотрудников в штаб-квартире – 995 человек (2005 год – 968 человек), сотрудников представительств, нанятых на месте, – 247 человек (2005 год – 235 человек), сотрудников, работающих по трудовым договорам, – 96 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 – 76 человек. Из них 75 сотрудников финансировались из внешних источников.

По состоянию на 31 декабря 2006 года число сотрудников составляло: штатных сотрудников штаб-квартиры – 1018 человек (в том числе штатных сотрудников и референтов департаментов ЕБРР, а также сотрудников, обслуживающих Совет директоров) (2005 год – 971 человек), сотрудников представительств, нанятых на месте, – 261 человек (2005 год – 232 человека), сотрудников, работающих по трудовым договорам, – 81 человек (в том числе сотрудников, работающих по специальным трудовым договорам, – 16 человек, стажеров/сотрудников, работающих по краткосрочным трудовым договорам, – 41 человек и нанятых на месте сотрудников техсостава, – 24 человека) и сотрудников аппарата Совета директоров – 75 человек. Из них 64 сотрудника финансировались из внешних источников. Помимо этого, 74 сотрудника проектных бюро (2005 год – 90 человек) работало в Фонде поддержки малого предпринимательства России по проектам в Российской Федерации.

В течение отчетного года государственные безвозмездные субсидии в размере 1 млн. евро (2005 год – 2 млн. евро) отнесены на счет прибылей и убытков.

Аудиторские услуги и услуги по предоставлению заключения в отношении финансовой информации.

Аудиторские услуги и услуги по предоставлению заключения в отношении финансовой информации	2006 год тыс. евро	2005 год тыс. евро
Услуги аудиторов ЕБРР	260	275
Аудит плана пенсионного обеспечения	23	21
Заключение в отношении системы внутреннего контроля	134	127
Аудит взимания налогов	8	7
	425	430

Общеадминистративные расходы в фунтах стерлингов составили 150 млн. ф. ст. (2005 год – 148 млн. ф. ст.).

Прямые издержки в размере 6 млн. евро (2005 год – 6 млн. евро), связанные с оформлением кредитов и соблюдением обязательств об их выдаче в 2006 году вместе с полученной комиссией за открытие финансирования и за обязательства в размере 43 млн. евро (2005 год – 38 млн. евро), проведены по балансу как отсроченные согласно МСБУ 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

Отчислено в резервы /(возвращено из резервов) за год	2006 год млн. евро	2005 год млн. евро
Портфельные резервы под обесценение кредитных вложений из числа невыявленных:		
кредитные вложения в негосударственном секторе	52	(135)
кредитные вложения в государственном секторе	–	(49)
Конкретные резервы под обесценение кредитных вложений из числа выявленных ¹	1	(13)
Резервы под обесценение кредитных вложений	53	(197)

¹ В отчетном году новые конкретные резервы под обесценение кредитных вложений из числа выявленных составили 13 млн. евро (2005 год – 22 млн. евро), а 12 млн. евро (2005 год – 35 млн. евро) было возвращено из резервов, в результате чего из счета прибылей и убытков отчислено в резервы в чистой сумме 1 млн. евро (2005 год – возвращено 13 млн. евро).

Движение резервов	2006 год Кредиты млн. евро	2005 год Кредиты млн. евро
На 1 января	323	508
Отчислено в резервы (возвращено из резервов) за год	53	(197)
Прекращение учета дисконта на резервы под обесценение активов из числа выявленных	–	(1)
Валютная коррекция	(20)	41
Возврат средств из резервов в связи со списанием сумм	(15)	(28)
На 31 декабря	341	323

Проанализировано между

Портфельными резервами под обесценение кредитных вложений из числа невыявленных:		
кредитные вложения в негосударственном секторе	309	274
кредитные вложения в государственном секторе	14	15
Конкретными резервами под обесценение кредитных вложений из числа выявленных	18	34
На 31 декабря	341	323

11. Долговые ценные бумаги

	2006 год млн. евро	2005 год млн. евро
Портфель активов, имеющихся для продажи	6 831	6 908
Дилинговый портфель		
активы, управляемые ЕБРР	1 159	144
активы, управляемые внешними распорядителями	605	566
На 31 декабря	8 595	7 618

12. Прочие активы

	2006 год млн. евро	В пересчете 2005 год млн. евро
Рыночная стоимость производных инструментов	2 130	2 368
Операции до расчета по ним	746	927
Проценты к получению	187	157
Прочие	61	9
На 31 декабря	3 124	3 461

13. Кредитные вложения

Текущие активы	2006 год Кредиты под госгарантию млн. евро	2006 год Кредиты без госгарантии млн. евро	2006 год Всего кредитов млн. евро	2005 год Кредиты под госгарантию млн. евро	2005 год Кредиты без госгарантии млн. евро	2005 год Всего кредитов млн. евро
На 1 января	2 037	5 782	7 819	1 891	5 722	7 613
Движение средств в переоценке по рыночной стоимости	–	(6)	(6)	(1)	(6)	(7)
Освоено средств	434	3 770	4 204	379	2 629	3 008
Погашено, в том числе досрочно	(358)	(2 887)	(3 245)	(414)	(2 939)	(3 353)
Движение валютных средств	(129)	(284)	(413)	187	424	611
Движение суммы чистой отсрочки в оплате комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат	(7)	(20)	(27)	(5)	(15)	(20)
Списано	–	(21)	(21)	–	(33)	(33)
На 31 декабря	1 977	6 334	8 311	2 037	5 782	7 819
Обесцененные активы на 31 декабря	(14)	(327)	(341)	(14)	(309)	(323)
Всего текущих активов за вычетом обесцененных на 31 декабря	1 963	6 007	7 970	2 023	5 473	7 496

На 31 декабря 2006 года ЕБРР классифицировал девять кредитов в качестве обесцененных, причем текущие активы составили 19 млн. евро (2005 год – 11 кредитов на сумму 35 млн. евро). Созданные под эти активы конкретные резервы составили 18 млн. евро (2005 год – 34 млн. евро).

14. Вложения в акции

	Вложения в некотируемые акции по рыночной стоимости, включая прибыли и убытки млн. евро	Вложения в котируемые акции по рыночной стоимости, включая прибыли и убытки млн. евро	Всего вложений в акции по рыночной стоимости, включая прибыли и убытки млн. евро	Вложения в некотируемые акции, имеющиеся для продажи млн. евро	Вложения в котируемые 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 2004 года	–	114	114	1 887	430	2 317	2 431
Показано по рыночной стоимости с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков	1 096	–	1 096	(1 096)	–	(1 096)	–
В пересчете на 1 января 2005 года	1 096	114	1 210	791	430	1 221	2 431
Перенос между классами активов	(10)	10	–	(110)	110	–	–
Освоено средств	239	2	241	85	53	138	379
Реализовано	(283)	–	(283)	(171)	(160)	(331)	(614)
Списано	(12)	–	(12)	(2)	(10)	(12)	(24)
На 31 декабря 2005 года	1 030	126	1 156	593	423	1 016	2 172
На 31 декабря 2005 года	1 030	126	1 156	593	423	1 016	2 172
Перенос между классами активов	2	–	2	(14)	12	(2)	–
Освоено средств	228	123	351	327	128	455	806
Реализовано	(197)	(9)	(206)	(247)	(74)	(321)	(527)
Списано	(28)	–	(28)	–	–	–	(28)
На 31 декабря 2006 года	1 035	240	1 275	659	489	1 148	2 423
Коррекция по рыночной стоимости							
На 31 декабря 2004 года	–	113	113	(510)	618	108	221
Переходная переоценка начального сальдо по рыночной стоимости	(85)	–	(85)	–	–	–	(85)
В пересчете на 1 января 2005 года	(85)	113	28	(510)	618	108	136
Переходный пересчет начального сальдо по рыночной стоимости	–	–	–	330	–	330	330
В пересчете на 1 января 2005 года	(85)	113	28	(180)	618	438	466
Движение средств по рыночной стоимости	327	39	366	883	265	1 148	1 514
Убытки от обесценения вложений в акции, имеющиеся для продажи	–	–	–	1	26	27	27
На 31 декабря 2005 года	242	152	394	704	909	1 613	2 007
На 31 декабря 2005 года	242	152	394	704	909	1 613	2 007
Перенос между классами активов	(8)	8	–	–	–	–	–
Движение средств по рыночной стоимости	324	407	731	(602)	493	(109)	622
Обесценение вложений в акции, имеющиеся для продажи	–	–	–	1	–	1	1
На 31 декабря 2006 года	558	567	1 125	103	1 402	1 505	2 630
Рыночная стоимость на 31 декабря 2006 года	1 593	807	2 400	762	1 891	2 653	5 053
Рыночная стоимость на 31 декабря 2005 года	1 272	278	1 550	1 297	1 332	2 629	4 179

На 31 декабря 2006 года ЕБРР классифицировал 13 вложений в акции, имеющиеся для продажи в качестве обесцененных, причем освоенные средства в сумме составили 79 млн. евро (2005 год – 18 вложений в акции, имеющиеся для продажи, на сумму 55 млн. евро).

Ниже перечислены все вложения в акции компаний, в которых на 31 декабря 2006 года ЕБРР принадлежало 20% или более акционерного капитала и в которых рыночная стоимость совокупных инвестиций Банка превышала 40 млн. евро.

	% собственности
МПФ Лафарж – Ромсим	38
Коннекс	35
Приватизация ТЭС “Далкия” в Лодзи	35
Фонд портфельных инвестиций “Европолис”	35
Винтертур МПФ	35
Фонд частного акционерного капитала “Баринг Восток”	32
Данон МПФ – Данон Индастрия ЛЛК	30
“Комерцјална банка”	25
Участие в акционерном капитале “Собакадембанка”	25
Фонд поддержки польских предприятий V	25
“Привредна-банка”, (Загреб)	21

15. Нематериальные активы

	2006 год Расходы на разработку компьютерных программ млн. евро	2005 год Расходы на разработку компьютерных программ млн. евро
Стоимость		
На 1 января	63	55
Добавлено	13	8
На 31 декабря	76	63
Амортизация		
На 1 января	47	37
Отчислено	8	10
На 31 декабря	55	47
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	21	16

16. Имущество, техника и офисное оборудование

	2006 год Имущество млн. евро	2006 год Новое строительство млн. евро	2006 год Техника и офисное оборудование млн. евро	2006 год Всего млн. евро	2005 год Имущество млн. евро	2005 год Новое строительство млн. евро	2005 год Техника и офисное оборудование млн. евро	2005 год Всего млн. евро
Стоимость								
На 1 января	64	4	35	103	64	–	33	97
Добавлено	–	19	2	21	–	4	2	6
Реализовано	(56)	–	(11)	(67)	–	–	–	–
На 31 декабря	8	23	26	57	64	4	35	103
Амортизация								
На 1 января	59	–	32	91	54	–	30	84
Отчислено	3	–	2	5	5	–	2	7
Реализовано	(56)	–	(11)	(67)	–	–	–	–
На 31 декабря	6	–	23	29	59	–	32	91
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	2	23	3	28	5	4	3	12

Имущество включает в себя принадлежности и инвентарь.

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 рыночной стоимости.

	Основная сумма в номинальной стоимости млн. евро	Коррекция на учет хеджей млн. евро	Скорректи- рованная основная сумма млн. евро	Кредиторская/ (дебиторская) задолженность по валютным свопам млн. евро	Чистые валютные обязательства 2006 год млн. евро	Чистые валютные обязательства 2005 год млн. евро
Австралийские доллары	858	219	1 077	(1 077)	–	–
Венгерские форинты	28	8	36	(34)	2	3
Евро	1 656	80	1 736	240	1 976	2 143
Канадские доллары	33	7	40	(40)	–	–
Мексиканские песо	225	5	230	(230)	–	–
Новозеландские доллары	1 228	(5)	1 223	(1 223)	–	–
Новые тайваньские доллары	332	(7)	325	(325)	–	–
Новые турецкие лиры	54	(1)	53	(53)	–	–
Российские рубли	484	–	484	–	484	122
Словацкие кроны	18	7	25	(25)	–	–
Доллары США	3 303	157	3 460	7 338	10 798	11 542
Фунты стерлингов	2 782	516	3 298	(1 214)	2 084	1 834
Чешские кроны	145	(44)	101	(101)	–	–
Южноафриканские ранды	1 416	(223)	1 193	(1 193)	–	–
Японские иены	2 377	(36)	2 341	(2 063)	278	286
На 31 декабря	14 939	683	15 622	–	15 622	15 930

В отчетном году ЕБРР досрочно погасил облигации и среднесрочные векселя на сумму 89 млн. евро (2005 год – 55 млн. евро), получив чистый доход в сумме 6 млн. евро (2005 год – 1 млн. евро).

18. Прочие обязательства

	2006 год млн. евро	В пересчете 2005 год млн. евро
Рыночная стоимость производных инструментов	506	356
Операции казначейства до расчета по ним	693	858
Проценты к уплате	152	144
Прочие	352	237
На 31 декабря	1 703	1 595

19. Подписной капитал

	2006 год Число акций	2006 год Всего млн. евро	2005 год Число акций	2005 год Всего млн. евро
Разрешенный к выпуску акционерный капитал	2 000 000	20 000	2 000 000	20 000
<i>из которого</i>				
Подписка акционеров на первоначальный капитал	992 175	9 922	991 975	9 920
Подписка акционеров на увеличение капитала	987 175	9 872	986 975	9 870
Распределенный подписной капитал	1 979 350	19 794	1 978 950	19 790
Нераспределенный подписной капитал	20 650	206	21 050	210
На 31 декабря	2 000 000	20 000	2 000 000	20 000

Уровень достаточности капитала

Первоначально установленная сумма уставного капитала Банка составляла 10 млрд. евро. В постановлении № 59, принятом 15 апреля 1996 года, Совет управляющих утвердил решение об удвоении размера уставного капитала Банка с доведением его до 20 млрд. евро. Такое увеличение уставного капитала создало устойчивую основу для продолжения выполнения Банком стратегии своей деятельности.

Использование капитала Банка регулируется его уставными документами и параметрами его финансовой политики. В соответствии со статьей 12 Соглашения об учреждении Банка, общая сумма непогашенных кредитов, инвестиций в акционерный капитал и гарантий Банка в странах операций не должна превышать общей суммы не подвергнувшегося обесценению подписного капитала, резервов и активного сальдо, формируя леверажное соотношение 1:1. Согласно статье 12, общая сумма оплаченных инвестиций в акционерный капитал не должна превышать общей суммы необремененного оплачиваемого подписного капитала, активного сальдо и общего резерва.

В соответствии с требованиями пункта 3 статьи 5 Соглашения, Совет управляющих пересматривает акционерный капитал Банка не реже одного раза в пять лет. В 2006 году в рамках третьего Обзора состояния капитальных ресурсов (ОСКР 3) Банк завершил обзор состояния своего акционерного капитала. В ходе обзора был проведен анализ воздействия оперативной деятельности Банка на процесс перехода, оценка экономических перспектив и проблем перехода в регионе, разработка среднесрочной стратегии и целей развития портфеля активов и детальный анализ прогнозируемых показателей финансовой деятельности и достаточности капитала.

Традиционно операционный лимит достаточности капитала Банка пересматривается и корректируется на основе анализа факторов риска с применением i) нормативных требований к размеру собственного капитала, изложенных в соглашениях Базель II; и ii) производной от экономического капитала, основанной на используемой Банком модели рискового капитала. Проведенный в ходе анализа ОСКР 3 показал, что Банк, по всей видимости, будет обладать достаточным капиталом для осуществления стратегии своей деятельности в 2006 – 2010 годах в рамках действующих предположений о факторах риска и финансовой ситуации. В материалах обзора подчеркивалось, что Банк в своей работе опирается на прочную капитальную базу и должен проводить осмотрительную финансовую политику, обеспечивающую создание необходимых резервов, устойчивый уровень ликвидности и долгосрочную рентабельность. Эти меры направлены на то, чтобы Банк мог поддерживать свою операционную деятельность в условиях значительных среднесрочных рисков, связанных с его проектами, с неопределенностью перспектив развития ряда секторов и стран операций и с конъюнктурой финансовых рынков.

Акционерный капитал ЕБРР подразделяется на оплачиваемые акции и акции, подлежащие оплате по требованию. Номинальная стоимость каждой акции – 10 тыс. 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 возможность выхода 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 61 государство 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	2006 год млн. евро	2005 год млн. евро
Оплачиваемый подписной капитал:		
простые векселя с еще не наступившим сроком уплаты и инкассации	163	290
денежные суммы и простые векселя с уже наступившим сроком уплаты, но оплата которых еще не получена	19	24
простые векселя с наступившим сроком инкассации, но оплата которых еще не получена	10	13
Оплачиваемый капитал к получению на 31 декабря	192	327

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 2006 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	148	52
Австрия	45 600	45 600	456	336	120
Азербайджан	2 000	1 857	20	15	5
Албания	2 000	1 557	20	15	5
Армения	1 000	812	10	7	3
Беларусь	4 000	4 000	40	30	10
Бельгия	45 600	45 600	456	336	120
Болгария	15 800	15 800	158	116	42
Босния и Герцеговина	3 380	3 380	33	25	8
БЮР Македония	1 382	1 382	14	10	4
Венгрия	15 800	15 207	158	116	42
Германия	170 350	170 350	1 704	1 257	447
Греция	13 000	13 000	130	96	34
Грузия	2 000	367	20	15	5
Дания	24 000	24 000	240	177	63
Европейский инвестиционный банк	60 000	60 000	600	442	158
Европейское сообщество	60 000	60 000	600	442	158
Египет	2 000	1 750	20	15	5
Израиль	13 000	13 000	130	96	34
Ирландия	6 000	6 000	60	44	16
Исландия	2 000	1 970	20	15	5
Испания	68 000	68 000	680	501	179
Италия	170 350	169 684	1 704	1 257	447
Казахстан	4 600	4 600	46	34	12
Канада	68 000	68 000	680	501	179
Кипр	2 000	2 000	20	15	5
Киргизская Республика	2 000	667	20	15	5
Латвия	2 000	2 000	20	15	5
Литва	2 000	2 000	20	15	5
Лихтенштейн	400	400	4	3	1
Люксембург	4 000	3 850	40	29	11
Мальта	200	200	2	1	1
Марокко	1 000	1 000	10	7	3
Мексика	3 000	3 000	30	21	9
Молдова	2 000	1 061	20	15	5
Монголия	200	200	2	1	1
Нидерланды	49 600	49 600	496	366	130
Новая Зеландия	1 000	1 000	10	7	3
Норвегия	25 000	25 000	250	184	66
Польша	25 600	25 600	256	189	67
Португалия	8 400	8 400	84	62	22
Республика Корея	20 000	20 000	200	147	53
Российская Федерация	80 000	77 000	800	590	210
Румыния	9 600	9 600	96	71	25
Сербия	9 350	8 719	94	69	25
Словацкая Республика	8 534	8 534	85	63	22
Словения	4 196	4 196	42	31	11
Соединенное Королевство	170 350	170 350	1 704	1 257	447
Соединенные Штаты Америки	200 000	199 996	2 000	1 475	525
Таджикистан	2 000	261	20	15	5
Туркменистан	200	139	2	1	1
Турция	23 000	23 000	230	170	60
Узбекистан	4 200	3 926	42	31	11
Украина	16 000	15 360	160	118	42
Финляндия	25 000	25 000	250	184	66
Франция	170 350	170 350	1 704	1 257	447
Хорватия	7 292	7 292	72	54	18
Черногория ²	400	400	4	3	1
Чешская Республика	17 066	17 066	170	125	45
Швейцария	45 600	45 600	456	336	120
Швеция	45 600	45 600	456	336	120
Эстония	2 000	2 000	20	15	5
Япония	170 350	170 350	1 704	1 257	447
Подписка акционеров	1 979 350	1 966 633	19 794	14 596	5 198

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 1 979 350 (2005 год – 1 978 950).

² Республика Черногория стала членом Банка 3 июня 2006 года.

20. Резервы и нераспределенная прибыль

	2006 год млн. евро	В пересчете 2005 год млн. евро
Прошедшие переоценку резервы		
На 1 января	2 145	664
Переходная переоценка начального сальдо по рыночной стоимости вложений в акции, имеющиеся для продажи	–	330
На 1 января	2 145	994
Чистый доход, полученный в результате изменений в рыночной стоимости	601	1 331
Чистые убытки, отнесенные на чистую прибыль в результате обесценения	(6)	(8)
Чистый доход, отнесенный на чистую прибыль, в результате реализации активов	(698)	(172)
На 31 декабря	2 042	2 145
Прочие		
На 1 января	151	139
Внутренний налог за отчетный год	4	4
Перенесено из нераспределенной прибыли	7	8
На 31 декабря	162	151
Нераспределенная прибыль		
На 1 января	1 908	710
Переходный пересчет начального сальдо на рыночную стоимость финансовых активов по рыночной стоимости с отражением результатов переоценки на счете прибылей и убытков ¹	–	(85)
Переходная переоценка начального сальдо по рыночной стоимости вторичных по отношению к акциям ценных бумаг ¹	–	43
Переходный пересчет начального сальдо на рыночную стоимость финансовых гарантий	–	32
В пересчете на 1 января	1 908	700
Соответствующие сборы и комиссионные, перенесенные из предыдущего года	(27)	(14)
Перенесено в общий резерв	(7)	(8)
Перенесено в резерв на покрытие убытков по кредитам	(1)	(292)
Чистая прибыль за отчетный год	2 389	1 522
На 31 декабря	4 262	1 908
Всего общих резервов	6 466	4 204
Резерв на покрытие убытков по кредитам		
На 1 января	292	–
Перенесено из нераспределенной прибыли	1	292
На 31 декабря	293	292
Специальный резерв		
На 1 января	188	174
Соответствующие сборы и комиссионные	27	14
На 31 декабря	215	188
Всего резервов и нераспределенной прибыли	6 974	4 684

¹ Эти суммы, относящиеся к предыдущему периоду, из прошедших переоценку резервов переклассифицированы в нераспределенную прибыль.

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 61 млн. евро (2005 год – 57 млн. евро). Сумма общего резерва учитывает пересчет оплачиваемого капитала ЕБРР к получению по 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 2006 года в специальный резерв направлено 27 млн. евро (2005 год – 14 млн. евро) как сумма сборов и комиссий, проведенная по счету прибылей и убытков за 2006 год.

В 2005 году ЕБРР создал **резерв на покрытие убытков по кредитам** в рамках акционерного капитала акционеров – в целях сохранения суммы нераспределенной прибыли, равной разнице между суммой прогнозируемого обесценения в течение срока действия кредитного портфеля и суммой понесенных убытков, показанной в отчете о прибылях и убытках ЕБРР.

Резервы и нераспределенная прибыль	2006 год млн. евро	2005 год млн. евро
Специальный резерв	215	188
Резерв на покрытие убытков по кредитам	293	292
Нереализованный доход	3 092	2 474
Совокупные ограниченные резервы	3 600	2 954
Неограниченные общие резервы	3 374	1 730
На 31 декабря	6 974	4 684

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 консервативные методы управления финансами Банка.

Вопросы направления и распределения дивидендов из чистого дохода Банка регулируются статьей 36 Соглашения об учреждении Банка. Она гласит: “Такое направление и распределение чистого дохода осуществляется только тогда, когда общий резерв достигает десяти (10) процентов от размера разрешенного к выпуску акционерного капитала”. В настоящее время эта пороговая величина установлена в размере 2 млрд. евро и она впервые была превышена в 2006 году, когда неограниченные общие резервы на 31 декабря 2006 года составили 3,4 млрд. евро.

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. Они не подлежат 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	2006 год млн. евро	2005 год млн. евро
Не позднее чем через один год	30	9
Через один год, но не позднее чем через пять лет	115	113
Через пять лет	306	327
На 31 декабря	451	449
Расход	26	25

ЕБРР заключил договор субаренды на часть помещения его представительства в Москве, который истекает в январе 2007 года. Ниже показаны совокупные суммы минимальной арендной платы, которые он планирует получить по этому договору субаренды, а также суммы доходов, полученных за отчетный год.

К получению	2006 год млн. евро	2005 год млн. евро
Не позднее чем через один год	–	1
На 31 декабря	–	1
Приход	2	3

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 рыночной стоимости единиц вложения. Согласно стандарту 19 МСБУ, такой анализ будет проводиться ежегодно к 31 декабря. Последний раз он проводился по состоянию на 30 июня 2005 года. Приведенная стоимость установленных сумм пенсионных выплат и текущие затраты на их выплату исчислены методом прогнозирования стоимости условной единицы вложения.

Ниже приводятся суммы, показываемые в балансе.

	2006 год млн. евро	2005 год млн. евро
Рыночная стоимость активов фонда	153	128
Приведенная стоимость установленных сумм пенсионного обеспечения	(136)	(122)
	17	6
Непризнанные актуарные убытки ¹	19	19
Досрочные платежи по балансу на 31 декабря	36	25
Движение досрочных платежей (см. графу "Прочие активы"):		
На 1 января	25	37
Курсовые разницы	1	2
Произведенные пенсионные отчисления (взносы)	24	13
Всего расходов, указанных ниже	(14)	(27)
На 31 декабря	36	25
Ниже приведены суммы, показанные по счету прибылей и убытков.		
Текущие затраты на выплату сумм пенсионного обеспечения	(16)	(14)
Затраты на уплату процентов	(6)	(6)
Предшествующие затраты на выплату сумм пенсионного обеспечения	-	(14)
Прогнозируемый доход от активов ²	9	8
Амортизация актуарных убытков	(1)	(1)
Всего включено в расходы на персонал	(14)	(27)

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

² Сумма фактических доходов от активов за отчетный год составила 11 млн. евро (2005 год – 22 млн. евро).

Основные актуарные исходные посылки

	2006 год	2005 год
Ставка дисконтирования	5,10%	4,75%
Ожидаемая доходность активов фонда	6,75%	6,50%
Увеличение заработной платы в будущие периоды	4,25%	4,25%
Средний остаток трудового стажа сотрудников	15 лет	15 лет

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

Фактическая структура активов	Ожидаемая годовая доходность	2006 год млн. евро	Ожидаемая годовая доходность	2005 год млн. евро
Акции	8,70%	86	8,10%	78
Индексированные облигации	4,30%	52	4,00%	44
Сырьевые товары	4,30%	7	4,00%	6
Производные инструменты	4,30%	7	4,00%	-
Денежные средства	5,00%	1	4,50%	-
Всего	6,75%	153	6,50%	128

Изменения приведенной стоимости установленных сумм пенсионных выплат	2006 год млн. евро	2005 год млн. евро
Приведенная стоимость установленных сумм пенсионных выплат на 1 января	122	89
Расходы на выплату сумм пенсионного обеспечения	16	14
Процентные расходы	6	6
Предшествующие затраты на выплату сумм пенсионного обеспечения	–	14
Воздействие изменения обменных курсов	3	3
Актuarные убытки, образующиеся в результате изменения актуарных прогнозов и фактических данных	3	7
Выплаты/начисления сумм пенсионного обеспечения	(14)	(11)
Приведенная стоимость установленных сумм пенсионных выплат на 31 декабря	136	122

Ниже приводятся изменения рыночной стоимости активов системы	2006 год млн. евро	2005 год млн. евро
Начальная рыночная стоимость активов фонда	128	101
Прогнозируемый доход	9	8
Приращение стоимости активов в течение года	3	14
Воздействие изменения обменных курсов	3	3
Произведенные пенсионные отчисления (взносы)	24	13
Выплаты/начисления сумм пенсионного обеспечения	(14)	(11)
Всего	153	128

Реальные значения приращения и снижения стоимости активов и обязательств в прошлые периоды	2006 год млн. евро	2005 год млн. евро	2004 год млн. евро	2003 год млн. евро	2002 год млн. евро
Установленные суммы пенсионных выплат	136	122	90	75	73
Активы фонда	153	128	101	84	70
Положительное/(отрицательное) сальдо	17	6	11	9	(3)
Реальное приращение/(снижение) стоимости обязательств фонда					
сумма	3	7	3	1	(15)
процент от приведенной стоимости обязательств фонда	1,4%	6,9%	3,2%	1,0%	(20,1%)
Фактический доход минус прогнозируемый доход от активов фонда					
сумма	3	14	4	11	(35)
процент от приведенной стоимости активов фонда	1,3%	11,0%	3,6%	12,4%	(49,5%)

Система пенсионного обеспечения с установленными отчислениями

Пенсионные отчисления, показываемые в системе пенсионного обеспечения, составили 9 млн. евро (2005 год – 13 млн. евро) и проведены по графе “Общие административные расходы”.

23. Связанные стороны

В ЕБРР нет связанных сторон, не считая ведущего управленческого персонала. Исчисленная в фунтах стерлингов сумма заработной платы и других краткосрочных вознаграждений, выплаченная ведущему управленческому персоналу в 2006 году, составила 6 млн. ф. ст. (2005 год – 6 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.

В структуру Банка входит несколько ассоциированных фондов венчурного капитала, которые учитываются по рыночной стоимости в отчете о прибыли и убытках. По состоянию на 31 декабря 2006 года, согласно не проверенной аудиторами информации от их руководителей или недавно проверенной аудиторами финансовой отчетности, суммарные активы этих фондов составляли 29,1 млрд. евро (2005 год – 22,3 млрд. евро), а общая сумма обязательств – около 17,9 млрд. евро (2005 год – 16,5 млрд. евро). По состоянию на 31 декабря 2006 года ассоциированные фонды получили доход в размере 7,3 млрд. евро (2005 год – 7,9 млрд. евро) и извлекли прибыль в размере около 563 млн. евро (2005 год – 505 млн. евро).

Кроме того, в отчетном году на финансирование этих компаний Банком было выделено 48 млн. евро (2005 год – 26 млн. евро), и получено от них в виде процентного дохода 3 млн. евро (2005 год – 1 млн. евро).

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 внешними аудиторами.

На 31 декабря 2006 года ЕБРР распоряжался средствами по 133 соглашениям о фондах технического сотрудничества (2005 год – 116) на общую сумму 919 млн. евро (2005 год – 863 млн. евро). Из этих объявленных средств суммы, полученные на 31 декабря 2006 года, составили 854 млн. евро. На 31 декабря 2006 года общий остаток неосвоенных средств фондов составил 107 млн. евро. Помимо этого, ЕБРР распоряжался средствами по 85 соглашениям о техническом сотрудничестве по конкретным проектам на общую сумму 55 млн. евро.

Кроме того, с учетом софинансирования конкретных проектов ЕБРР распоряжался средствами по 21 соглашению об инвестиционных фондах сотрудничества на общую сумму 132 млн. евро и по двум фондам подготовки стран к вступлению в ЕС на общую сумму 35 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 2006 года 16 доноров объявили о внесении взносов на сумму 273 млн. евро при исчислении по фиксированному обменному 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 2006 года 24 донора объявили о взносах на общую сумму 689 млн. евро при исчислении по фиксированному обменному 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 международных фондов вывода из эксплуатации Игналинской, Козлодуйской и Бугуницкой АЭС 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 2006 года при исчислении по фиксированному обменному курсам, установленным уставами фондов, 16 доноров объявили о внесении взносов на сумму 512 млн. евро в Игналинский фонд, 11 доноров – на сумму 305 млн. евро в Козлодуйский фонд и 9 доноров – на сумму 201 млн. евро в Бугуницкий 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 полномочия ЕБРР как управляющего средствами фонда. На 31 декабря 2006 года 11 участников фонда обещали внести в него взносы на сумму 242 млн. евро.

За проведенные в 2006 году аудиты фондов технического сотрудничества и ядерной безопасности ЕБРР уплатил своим аудиторам 320 тыс. евро (2005 год – 313 тыс. евро). В дополнение к этому, в 2006 году аудиторы ЕБРР получили 0,2 млн. евро (2005 год – 0,2 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 0,3% всех расходов, понесенных в 2006 году (2005 год – 0,4%) 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 существенных событий, требующих отражения в настоящей финансовой отчетности или внесения в нее корректировок. 6 марта 2007 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 2007 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 2006 года в распоряжении ЕБРР находилось 14 специальных фондов: 11 специальных инвестиционных фондов и три специальных фонда технического сотрудничества. В таблицах ниже приведены извлечения из финансовой отчетности специальных фондов вместе с краткими сведениями о взносах, объявленных странами-донорами. Специальный фонд программы “Инициатива регионального развития” и Специальный фонд микрокредитования для Румынии были учреждены лишь к концу 2006 года, и поэтому по этим фондам финансовая отчетность подготовлена не была.

Аудиторские комиссионные, уплаченные аудиторам Банка за проведенный в 2006 году аудит 12 специальных фондов, составил в совокупности 78 тыс. евро (2005 год – 74 тыс. 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 малых и средних предприятий (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, Хорватии и Черногории.
- **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 Азербайджана, Албании, Армении, Болгарии, Боснии и Герцеговины, Грузии, Казахстана, Киргизской Республики, Бывшей Югославской Республики Македония, Молдовы, Румынии, Сербии, Таджикистана, Туркменистана, Узбекистана, Украины, Хорватии и Черногории.
- **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.
- **Специальный фонд программы “Инициатива регионального развития”** предназначен обеспечивать долгосрочный вклад в устойчивое социально-экономическое развитие Азербайджана и Грузии.
- **Специальный фонд микрокредитования для Румынии** предназначен повышать доступность финансирования для микро- и малых предприятий Румынии.
- **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 с учетом переоценки имеющихся для продажи финансовых активов и финансовых активов, показываемых по рыночной стоимости в счете прибылей и убытков.
- **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 2006 года	Балтийский специальный инвестфонд тыс. евро	Специальный инвестфонд для малых предприятий России тыс. евро	Специальный инвестфонд для финансовых посредников тыс. евро	Специальный инвестфонд Италии тыс. евро
Операционные (убытки)/прибыль до резервирования	(276)	(2 266)	(341)	489
Возврат из резервов/(отчисления в резервы) под обесцененные активы и гарантии	–	561	(92)	217
(Убытки)/прибыль за отчетный год	(276)	(1 705)	(433)	706

Извлечение из баланса на 31 декабря 2006 года

Кредиты	–	30 914	8 040	2 105
Резервы под обесцененные активы	–	(3 280)	(1 178)	(569)
	–	27 634	6 862	1 536
Вложения в акции по рыночной стоимости с отражением на счете прибылей и убытков	–	–	–	522
Имеющиеся для продажи вложения в акции	5 044	1 158	468	–
	5 044	1 158	468	522
Размещение капитала и прочие активы	4 864	25 857	20 726	22 593
Взносы к получению	–	–	–	–
Всего активов	9 908	54 649	28 056	24 651
Прочие обязательства и резервы под обесцененные активы и платежи по гарантиям	7	4 420	197	2 313
Взносы	7 050	59 351	29 096	21 915
Резервы и нераспределенная прибыль	2 851	(9 122)	(1 237)	423
Всего обязательств и взносов доноров	9 908	54 649	28 056	24 651
Невыбранные суммы ассигнований и гарантий	3 288	68 619	13 980	1 080

Специальные фонды технического сотрудничества

Извлечение из отчета о движении остатка фонда и баланса за год, закончившийся 31 декабря 2006 года	Балтийский специальный фонд технического содействия тыс. евро
Перенесенный остаток фонда	1 365
Процентные и иные доходы	27
Взносы, возвращенные донорам	(830)
Освоенные средства	(52)
Прочие операционные расходы	(4)
Располагаемый остаток фонда	506
Одобрено ассигнований нарастающим итогом	23 451
Освоено средств нарастающим итогом	(23 010)
Распределенный остаток фонда	441
Нераспределенный остаток фонда	65
Располагаемый остаток фонда	506

Объявленные 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 финан- сирования МСП тыс. евро	Специальный фонд для Балканского региона тыс. евро	Специальный фонд ЕБРР для МСП тыс. евро
Австрия	–	–	–	–	–	276	–
“Бритиш петролеум”	–	–	–	–	–	–	–
Германия	–	9 843	–	–	–	–	–
Дания	1 519	–	–	–	–	750	–
Европейское сообщество	–	–	–	–	173 000	–	–
Исландия	72	–	–	–	–	–	–
Италия	–	8 401	–	21 915	–	–	–
Канада	–	2 707	–	–	–	1 472	–
Китай (Тайбэй)	–	–	23 305	–	–	1 495	–
Нидерланды	–	–	9 500	–	–	–	–
Норвегия	1 314	–	–	–	–	1 568	–
Румыния/ЕС	–	–	–	–	–	–	–
Соединенное Королевство	–	–	–	–	–	–	–
Соединенные Штаты Америки	–	7 192	847	–	–	–	37 322
Финляндия	1 466	–	–	–	–	–	–
Франция	–	7 686	–	–	–	–	–
Швейцария	–	2 360	–	–	–	4 218	–
Швеция	2 679	–	–	–	–	–	–
Япония	–	21 162	–	–	–	–	–
Итого на 31 декабря 2006 года	7 050	59 351	33 652	21 915	173 000	9 779	37 322

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 Центр. Азии тыс. евро	Специальный фонд программы "Инициатива регионального развития" тыс. евро	Специальный фонд микрокредитования для Румынии тыс. евро	Специальный фонд для муниципальных образований тыс. евро	Совокупно по специальным инвестиционным фондам тыс. евро
(16 954)	(13)	(1 370)	(400)	(227)	3	-	(21 355)
-	-	119	-	-	-	-	805
(16 954)	(13)	(1 251)	(400)	(227)	3	-	(20 550)

-	-	5 740	-	-	-	-	46 799
-	-	(474)	-	-	-	-	(5 501)
-	-	5 266	-	-	-	-	41 298
1 412	-	-	-	-	-	-	1 934
729	-	-	-	-	-	-	7 399
2 141	-	-	-	-	-	-	9 333
22 647	8 603	4 755	9 527	13 909	2 396	-	135 877
60 000	-	1 000	-	19 000	1 595	5 220	86 815
84 788	8 603	11 021	9 527	32 909	3 991	5 220	273 323
4 966	1 399	1 274	68	333	-	-	14 977
173 000	9 779	37 322	9 443	33 000	3 988	5 220	389 164
(93 178)	(2 575)	(27 575)	16	(424)	3	-	(130 818)
84 788	8 603	11 021	9 527	32 909	3 991	5 220	273 323
35 331	5 125	3 229	4 813	7 603	1 519	834	145 421

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
7 757	35	9 157
294	1	322
-	-	(830)
(2 029)	(14)	(2 095)
(906)	(1)	(911)
5 116	21	5 643
73 638	1 075	98 164
(69 547)	(1 066)	(93 623)
4 091	9	4 541
1 025	12	1 102
5 116	21	5 643

Специальный фонд распределения рисков для Центральной Азии тыс. евро	Специальный фонд для муниципальных образований тыс. евро	Специальный фонд программы "Инициатива регионального развития" тыс. евро	Специальный фонд микрокредитования для Румынии тыс. евро	Балтийский спецфонд технического содействия тыс. евро	Специальный фонд технического сотрудничества для малых предприятий России тыс. евро	Специальный фонд технического сотрудничества ЕБРР тыс. евро	Совокупно по специальным фондам тыс. евро
-	-	-	-	-	-	-	276
-	-	3 988	-	-	-	-	3 988
2 389	-	-	-	-	3 025	-	15 257
-	-	-	-	1 271	-	-	3 540
-	33 000	-	-	-	-	-	206 000
-	-	-	-	61	-	-	133
-	-	-	-	-	1 360	-	31 676
-	-	-	-	-	4 309	-	8 488
-	-	-	-	-	-	-	24 800
-	-	-	-	-	-	-	9 500
-	-	-	-	1 101	-	-	3 983
-	-	-	5 220	-	-	-	5 220
-	-	-	-	-	12 824	247	13 071
-	-	-	-	-	29 695	-	75 056
-	-	-	-	1 238	-	-	2 704
-	-	-	-	-	4 980	-	12 666
7 054	-	-	-	-	1 244	-	14 876
-	-	-	-	2 249	-	-	4 928
-	-	-	-	-	3 295	-	24 457
9 443	33 000	3 988	5 220	5 920	60 732	247	460 619

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 внешним аудиторам в ходе аудита, носили законный и надлежащий характер. К прошедшей аудит финансовой отчетности приложен отчет внешних 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 внешних 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. Внешние аудиторы и штатные ревизоры регулярно встречаются с членами данного комитета как в присутствии других руководителей ЕБРР, так и отдельно от 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 2006 году. Анализу 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 Тредуэя (КОСО). По итогам этого анализа руководство ЕБРР заявляет, что по состоянию на 31 декабря 2006 года в ЕБРР действовала эффективная система внутреннего контроля над финансовой отчетностью, содержащейся в финансовом отчете за 2006 год.

Внешними 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



Манфред Шеперс
Вице-президент по финансам

Европейский банк реконструкции и развития
Лондон

6 марта 2007 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 финансовой отчетности для финансового отчета ЕБРР за 2006 год исходя из критериев обеспечения ее эффективности согласно Комплексной концепции внутреннего контроля, опубликованной Комитетом спонсорских организаций при Комиссии Тредуэя (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 заключения.

Система внутреннего контроля над составлением финансовой отчетности в любом банке предназначена, в разумной мере, обеспечивать достоверность 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, которые i) касаются ведения учетных документов, где с разумной степенью детализации, точно и объективно отражаются факты совершения сделок и реализации активов банка; ii) в разумной мере обеспечивают необходимый учет сделок в целях подготовки финансовых отчетов согласно общепринятым принципам финансовой отчетности и осуществление приходных и расходных операций банка только с разрешения его руководства; и iii) в разумной мере обеспечивают принятие мер по недопущению или своевременному выявлению случаев несанкционированного приобретения, использования или реализации активов банка, что может иметь существенные 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 2006 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 Тредуэя (COSO).

Нами также проведен аудит финансовой отчетности ЕБРР согласно Международным стандартам аудита, и вынесенное нами без каких-либо оговорок заключение по нему указано в нашем отчете от 6 марта 2007 года.



“ПрайсвотерхаусКуперс ЛЛП”

Лицензированная бухгалтерская фирма
Лондон

6 марта 2007 года

Отчет независимых аудиторов

Для управляющих Европейского банка реконструкции и развития

Отчет об аудите финансовой отчетности

Нами проведен аудит финансовой отчетности Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) за год, закончившийся 31 декабря 2006 года. В нее входят отчеты о прибылях и убытках, балансе, изменениях в акционерном капитале, движении денежных средств, а также принципы финансовой отчетности, принципы управления рисками и относящиеся к финансовой отчетности примечания (“Примечания к финансовой отчетности”).

Обязанности Президента в отношении финансовой отчетности

Подготовка и объективное представление 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 обязанностям Президента ЕБРР. Эти обязанности включают в себя: разработку, внедрение и применение системы внутреннего контроля над подготовкой и объективным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных намеренных или невольных искажений; отбор и применение надлежащих принципов финансового учета; и вынесение бухгалтерских оценок, представляющихся рациональными в данных обстоятельствах.

Обязанности аудиторов

Наша обязанность – дать заключение по предъявленной финансовой отчетности на основании итогов нашей аудиторской проверки. Мы проводили ее в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения этических требований, построения и проведения аудита таким образом, чтобы в разумной степени удостовериться в отсутствии существенных искажений в предъявленной финансовой отчетности.

Аудитом предусматривается проведение анализа аудиторских доказательств, касающихся денежных сумм и раскрываемых в финансовой отчетности данных. Порядок такого анализа определяется на усмотрение аудитора, в том числе в интересах оценки вероятности появления в отчетности существенных искажений – будь то в результате подлога или допущенных ошибок. При оценке такой вероятности аудиторы учитывают полноту мер внутреннего контроля, принимаемых Банком для обеспечения подготовки и объективного представления финансовой отчетности, и строят порядок проведения аудита исходя из существующих обстоятельств, но не с целью оценки эффективности действующей в Банке системы внутреннего контроля. Аудит также предполагает оценку адекватности учетной политики и рациональности бухгалтерских оценок руководства, а также оценку общего оформления финансовой отчетности. Полагаем, что собранные нами аудиторские доказательства составляют достаточное и надлежащее основание для вынесения нашего аудиторского заключения.

Заключение

Согласно нашему заключению, предъявленная финансовая отчетность во всех ее существенных аспектах дает объективное представление о финансовом состоянии ЕБРР на 31 декабря 2006 года, а также о движении денежных средств 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.

Прочие вопросы

Мы также включаем в наш отчет указания на любые обнаруженные нами случаи несоответствия, по нашему мнению, раздела “Финансовые результаты” финансового отчета содержанию финансовой отчетности, ненадлежащего ведения ЕБРР учетных документов и неполучения нами в полном объеме требуемого для нашего аудита информационно-пояснительного материала.

Нами рассмотрена иная информация, содержащаяся в финансовом отчете, и учтена степень ее соответствия финансовой отчетности. Нами учтены возможные последствия для нашего отчета обнаружения нами каких-либо явных искажений фактов или существенных несоответствий финансовой отчетности. Иная информация включает в себя только основные показатели, финансовые результаты, дополнительную отчетность и раскрытие данных, и краткие сведения о специальных фондах. Наша ответственность не распространяется на какую-либо другую информацию.

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 ответственности 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.



“ПрайсвотерхаусКуперс ЛЛП”

Лицензированная и зарегистрированная
бухгалтерская и аудиторская фирма
Лондон

6 марта 2007 года

Публикуется
**Европейским банком
реконструкции и развития**

Составление и редакция: отдел публикаций
департамента внешних и внутренних связей.

Перевод на немецкий, русский и французский
языки: отдел переводов.

Оформление и подготовка издания:
издательско-оформительский отдел.

Отпечатано в Англии в типографии “Орчид
принт” на бумаге, изготовленной из вторичного
сырья с применением экологически
безвредной технологии.

Обложка отпечатана на бумаге марки “Консорт
ройал”, а книжный блок – на бумаге марки
“Фениксмоушн зенон”, с нулевым содержанием
кислот и хлора, по экологически безвредной
технологии с низким уровнем выбросов в
процессе производства.



Фото на обложке: Евгений Кондаков –
центр Казани (Россия) – города, где пройдет
Ежегодное заседание ЕБРР 2007 года.

ref: 6912

**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

Справки по проектам

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

Запросы на получение информации

При направлении запросов на получение информации
и общих справок просьба использовать бланк
информационного запроса на веб-сайте:
www.ebrd.com/inforequest