

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ ЗА 2007 ГОД
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ



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 осуществляет инвестиции в предприятия и финансовые организации практически всех типов главным образом в виде кредитов и вложений в акции. Инвестиции призваны обеспечить построение в этих странах рыночной экономики и внедрение самых высоких стандартов корпоративного управления. Мы не занимаемся финансированием проектов, средства на которые можно на аналогичных 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.

Оглавление

Основные показатели	2
Финансовые результаты	3
Дополнительная отчетность и раскрытие информации	6
Финансовая отчетность	
Отчет о прибылях и убытках	8
Баланс	9
Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров	10
Отчет о движении денежных средств	11
Принципы учетной политики	12
Управление рисками	19
Примечания к финансовой отчетности	40
Краткие сведения о специальных фондах	57
Ответственность за внешнюю финансовую отчетность	
Ответственность руководства ЕБРР	60
Отчет независимых аудиторов	61
Отчет независимых аудиторов	62

Годовой отчет ЕБРР за 2007 год состоит из двух отдельных томов – Обзора и Финансовой отчетности (включающей 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

Tel: +44 20 7338 7553 Факс: +44 20 7338 6102

Эл. почта: pubsdesk@ebrd.com

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Финансовые результаты за 2003-2007 годы

(млн. евро)	2007 год	2006 год	2005 год	2004 год	2003 год
Операционный доход	1 934	2 667	1 544	659	538
Расходы и амортизация	(251)	(225)	(219)	(190)	(198)
Операционный доход до резерва под обесценение	1 683	2 442	1 325	469	340
Резервы под обесценение вложений в кредиты	201	(53)	197	(76)	(7)
Чистая прибыль за год	1 884	2 389	1 522	393	333
Резервы и нераспределенная прибыль	8 676	6 974	4 684	1 718	952
Резервы под обесценение кредитных инвестиций (совокупные)	124	341	323	508	465
Итого общих резервов и резервов на покрытие возможных убытков	8 800	7 315	5 007	2 226	1 417

Годовые ассигнования за 2003-2007 годы

	2007 год	2006 год	2005 год	2004 год	2003 год	Совокупно за 1991-2007 годы
Число проектов ¹	353	301	276	265	222	2 596
в том числе:						
– самостоятельные проекты	187	167	156	141	129	1 575
– инвестиции в рамках механизмов	166	134	120	124	93	1 021
Ассигнования ЕБРР (млн. евро) ²	5 583	4 936	4 277	4 133	3 721	36 938
Привлечено ресурсов (млн. евро) ²	8 617	7 645	5 846	8 835	5 456	80 506
Общая стоимость проектов (млн. евро) ²	13 809	12 014	9 784	12 968	8 946	116 919

¹ Операция, не относящаяся к какому-либо механизму финансирования и охватывающая только одного клиента, считается самостоятельным проектом. Операции, охватывающие нескольких клиентов (например, кредитные линии банкам), сгруппированы по механизмам финансирования, которые отражают общую сумму ассигнований, утвержденную Советом директоров. Инвестиции в рамках механизмов финансирования представляют собой ассигнования, выделенные отдельным клиентам.

² Точность расчета показателей по позициям "привлечено средств" и "общая стоимость проектов" была повышена таким образом, чтобы исключить суммы, относящиеся к тем механизмам финансирования, первичные ассигнования по линии которых были выделены в предыдущем году, для того чтобы вторично не учитывать предоставленные кредиты. Позиция "ассигнования ЕБРР" включает дополнительное финансирование ЕБРР по существующим проектам, предоставленное в отчетном году.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

По итогам 2007 года после отчислений в резервы чистая прибыль ЕБРР составила 1,9 млрд. евро по сравнению с 2,4 млрд. евро в 2006 году. Основным фактором, способствовавшим ее снижению, стало существенное сокращение прибыли, полученной от реализации вложений в акции, которая в силу своего характера не отличается стабильностью. Его действие было частично компенсировано за счет роста чистого процентного дохода от размещения оплаченного капитала и нераспределенной прибыли, а также от роспуска части резервов под обесценение вложений в кредиты в результате актуализации применяемой Банком модели резервирования в течение отчетного года.

Далее приводится информация о результатах работы двух операционных сегментов Банка – банковского департамента и казначейства.

Деятельность банковского департамента

Годовой объем сделок и портфель активов

Годовой объем сделок¹ за 2007 год достиг 5,6 млрд. евро, выделенных на 353 проекта (в 2006 году – 4,9 млрд. евро на 301 проект). На сегодняшний день это самый высокий годовой уровень подписанных ЕБРР обязательств, превышающий показатель 2006 года на 14% по объему и на 17% по числу сделок. В ответ на спрос со стороны стран операций Банка резко – на 54,5% – возрос объем вложений в акции и сделок с долевыми активами, достигнув рекордной отметки в 1,7 млрд. евро (в 2006 году – 1,1 млрд. евро). Частный сектор занимал в объеме сделок 86% (в 2006 году – 80%).

На конец 2007 года чистый объем сделок достиг нарастающим итогом 36,9 млрд. евро (на 2006 год – 33,3 млрд. евро). Включая софинансирование, общая стоимость проектов составила 117 млрд. евро (на 2006 год – 104 млрд. евро²). Чистый объем портфеля выделенных, но еще не выданных Банком ресурсов возрос с 17,7 млрд. евро по состоянию на конец 2006 года до 19,4 млрд. евро на конец 2007 года. Объем возврата средств был ниже, чем в 2006 году, особенно в части досрочного погашения кредитов и продажи долей в капитале предприятий. Это стало отражением состояния рынка, в частности, к концу года. Снижение объемов высвобождающихся средств в 2007 году в сочетании с наращиванием годовых показателей объема операций выразилось в росте портфеля на 10% (в 2006 году – на 5%). Так как приблизительно 36% портфеля Банка номинировано в долларах США, темпы роста портфеля демпфировались укреплением евро по отношению к доллару США на 11% к концу года на уровне 1,47 долл. США за 1 евро.

В 2007 году Советом директоров ЕБРР утвержден 191 проект и зафиксирован дальнейший рост количества и объема проектов, находящихся в разработке. Сюда входят кредиты и участие в акционерном капитале компаний на общую сумму в 5,5 млрд. евро по сравнению с 5,1 млрд. евро на 181 проект в 2006 году. Годовой объем утвержденных Советом директоров проектов в 2007 году достиг рекордной величины. Нарастающим итогом сумма утвержденных Советом директоров средств на конец 2007 года составила за вычетом аннулированных сделок 40,8 млрд. евро (на 2006 год – 37,6 млрд. евро).

Валовой объем³ освоенных в 2007 году ресурсов составил 4,1 млрд. евро, что выше показателя за 2006 год, когда эта сумма достигла 3,8 млрд. евро. Сумма текущих активов достигла 15,6 млрд. евро (в 2006 году – 13,4 млрд. евро), включая 9,0 млрд. евро выбранных и еще не погашенных кредитов (в 2006 году – 8,3 млрд. евро) и 6,6 млрд. евро произведенных и еще не реализованных вложений в акции по справедливой стоимости (в 2006 году – 5,1 млрд. евро).

Банк продолжил дополнительное привлечение ресурсов по линии софинансирования, объем которых к концу 2007 года достиг 4,2 млрд. евро (в 2006 году – 4,0 млрд. евро). Из них: 3,2 млрд. евро поступило от организаций частного сектора (в 2006 году – 2,6 млрд. евро), 439 млн. евро – из источников официального софинансирования (в 2006 году – 629 млн. евро), 506 млн. евро – от международных финансовых учреждений (в 2006 году – 788 млн. евро) и 51 млн. евро – от экспортно-кредитных агентств (в 2006 году – 38 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.

Финансовые показатели

В 2007 году операции банковского департамента (после полного распределения всех расходов, резервов под обесценение и дохода на чистый выплаченный капитал) принесли чистую прибыль в размере 1,9 млрд. евро по сравнению с чистой прибылью в 2,3 млрд. евро за 2006 год. Основным фактором, способствовавшим ее снижению, стало существенное сокращение прибыли, полученной от реализации вложений в акции, которая в 2007 году составила 575 млн. евро (в 2006 году – 1,3 млрд. евро). Его действие было частично компенсировано за счет частичного роспуска резервов под обесценение кредитных вложений в размере 201 млн. евро (в 2006 году – создание в размере 53 млн. евро) в результате актуализации применяемой Банком модели резервирования в течение отчетного года.

Общий объем резервов под кредитные операции банковского департамента, исчисленный на основе понесенных убытков, составил на конец 2007 года 124 млн. евро (в 2006 году – 341 млн. евро). По отношению к текущим активам это составило 0,25% от кредитов с государственной гарантией (в 2006 году – 0,7%) и 1,69% от кредитов без государственной гарантии (2006 год – 5,16%). В 2007 году модель рискованного капитала, по которой исчисляется размер портфельных резервов, стала полнее отражать фактические убытки, понесенные Банком в прошлые периоды, благодаря пополнению массива исторических данных об убытках. Таков основной фактор, определивший сокращение объема резервов кредитного портфеля в течение года.

Ожидается, что доля доходов от 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 и волатильности рынка акций. Реализация долевыми инвестициями связана, прежде всего, с завершением выполнения Банком своего переходного мандата по конкретной операции и с его возможностями по их продаже на рынке или иным образом. Ожидается, что волатильность рынка акций приведет к колебаниям справедливой стоимости данных долевыми инвестициями в акции ассоциированных компаний, вложений в фонды акций с высоким риском и производных инструментов на акции, отраженным в отчете о прибылях и убытках.

Деятельность казначейства

Портфель активов

На 31 декабря 2007 года стоимость активов, находящихся в ведении казначейства, составила 14,7 млрд. евро (2006 год – 14,3 млрд. евро). Из этой суммы 8,4 млрд. евро приходилось на долговые ценные бумаги (2006 год – 8,6 млрд. евро), 1,8 млрд. евро – на средства, предоставленные по сделкам репо с обеспечением (2006 год – 2,6 млрд. евро), и 4,5 млрд. евро приходилось на средства, размещенные в кредитных организациях (2006 год – 3,1 млрд. евро).

На конец 2007 года 3,0% активов казначейства находилось в управлении восьми внешних управляющих компаний (в 2006 году – 3,2%). Портфели активов, находившиеся во внешнем управлении, включали в себя 14 млн. евро (в 2006 году – 20 млн. евро) в рамках номинированной в евро программы торговли процентными ставками⁴ и номинированной в долларах США суммы в 432 млн. евро (в 2006 году – 440 млн. евро), размещенной в ипотечных

бумагах с рейтингом AAA. Эти средства были предоставлены в управление независимым управляющим компаниям, способным предоставить специализированные услуги и использовать методы управления инвестициями, а также с тем, чтобы получить возможность сравнения качества управления на независимой основе. Эти независимые управляющие компании обязаны соблюдать те же инвестиционные правила, которые ЕБРР применяет к внутреннему управлению своими средствами.

Финансовые показатели

В 2007 году после полного распределения расходов и прибыли на чистый оплаченный капитал, но до учета движения справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей, операционная прибыль казначейства составила 66 млн. евро. Для сравнения, в 2006 году рассчитанная таким же образом прибыль составила 92 млн. евро. Убыток, полученный в 2007 году от изменения справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей, составил 72 млн. евро (за 2006 год – убыток в 14 млн. евро). Данные убытки были получены в результате небольшого количества случаев выявления неэффективности хеджей в сочетании с увеличенной по сравнению с нормальным уровнем неэффективностью хеджей, подпадающих под учет хеджирования. Причиной этого стала нестабильность рынка, повлекшая за собой расширение кросс-валютных базисных спредов по некоторым валютам, в которых Банк эмитирует облигации для пополнения пассивов. После вычета убытков от движения справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования неэффективных хеджей в размере 72 млн. евро чистый убыток по операциям казначейства за отчетный год составил 6 млн. евро (за 2006 год – чистая прибыль в размере 78 млн. евро).

Капитал

По состоянию на 31 декабря 2007 года и на 31 декабря 2006 года сумма оплаченного капитала составила 5,2 млрд. евро. Количество размещенных акций ЕБРР достигло почти 2 миллионов при стоимости в 19,8 млрд. евро. Сумма неоплаченного капитала показана на балансе по ее текущей приведенной стоимости с учетом поступления в будущем платежей в счет его оплаты.

По состоянию на конец 2007 года общая сумма просроченных взносов денежными средствами и векселями составила 16 млн. евро (в 2006 году – 19 млн. евро). Еще на 5 млн. евро просрочено погашение переданных простых векселей (в 2006 году – 10 млн. евро).

Резервы

Резервы Банка возросли с 7 млрд. евро в конце 2006 года до 8,7 млрд. евро на конец 2007 года. Это произошло главным образом за счет чистой прибыли, полученной за отчетный год, и было частично компенсировано чистым нереализованным убытком по предназначенному для продажи портфелю активов казначейства в размере 184 млн. евро (в 2006 году – нереализованная прибыль в 11 млн. евро). Эти убытки пришлось преимущественно на второе полугодие и связаны со снижением оценки стоимости кредитных активов под влиянием проблем на рынке высокорисковых ипотечных бумаг в США. Снижение стоимости, еще не представляющая собой реализованные потери, составляет приблизительно 2,7% от среднегодовой стоимости портфеля и отражает текущее состояние рынка. Эти ценовые колебания отражают общее движение кредитных спредов на рынке, а не какие-либо конкретные кредитные события, связанные с портфелем казначейства.

В совокупных резервах Банка 3,7 млрд. евро (в 2006 году – 3,1 млрд. евро) пришлось на нереализованную прибыль от вложений в акции, от производных инструментов на акции и активы казначейства, 304 млн. евро на резерв под потери по кредитам (в 2006 году – 293 млн. евро) и 232 млн. евро – на специальный резерв (в 2006 году – 215 млн. евро). При этом на несвязанные общие резервы осталось 4,5 млрд. евро (в 2006 году – 3,4 млрд. евро). Такой рост несвязанных общих резервов в 1,1 млрд. евро обусловлен, в основном, размером чистой прибыли, составившей в 2007 году 1,9 млрд. евро, за вычетом нереализованной прибыли от вложений в акционерный капитал ассоциированных компаний и производные инструменты на акции в сумме 773 млн. евро. Решение о распределении чистого дохода Банка будет принято Советом управляющих на Ежегодном заседании в мае 2008 года.

Расходы

Банк по-прежнему уделяет приоритетное внимание бюджетной дисциплине и эффективному контролю за расходами, проводя программу опережающего сокращения издержек. Общеадминистративные расходы ЕБРР с учетом амортизации за год составили 251 млн. евро (в 2006 году – 225 млн. евро).

Перспективы на 2008 год

Результаты деятельности Банка подвержены воздействию изменений рыночной конъюнктуры и изменчивой ситуации на финансовых рынках, причем особое влияние на прибыли Банка будет оказывать выбор момента времени для продажи принадлежащих ему пакетов акций и нестабильность на национальных рынках акций. Как предполагается, в течение всего 2008 года финансовым рынкам будет присуща значительная волатильность. В результате этого доходы и резервы Банка будут продолжать испытывать колебания из-за движения справедливой стоимости вложений в акции и портфеля активов казначейства.

¹ Движение ассигнований ЕБРР в течение года за вычетом аннулированных или нереализованных ассигнований за тот же период времени.

² В пересчете с учетом финансирования ранее не учитываемых частично подписанных или финансируемых траншами проектов.

³ В валовом объеме освоенных ресурсов учитывается освоение средств только по первому циклу возобновляемых кредитов.

⁴ В рамках номинированной в евро программы управляющим компаниям устанавливаются условные суммы для размещения под проценты. По состоянию на 31 декабря 2007 года условная стоимость программы составила 302 млн. евро (в 2006 году – 355 млн. евро).

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Корпоративное управление

ЕБРР строго придерживается высоких стандартов корпоративного управления. Обязанности и соответствующие формы контроля в масштабах всего Банка четко определены и разграничены. Прозрачность и подотчетность 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 передоверил свои полномочия Совету директоров, сохранив при этом за собой общее руководство работой ЕБРР.

Совет директоров и его комитеты

Полностью подчиняясь Совету управляющих, Совет директоров отвечает за руководство общей деятельностью и директивные направления работы ЕБРР, а также осуществляет полномочия, официально возложенные на него Соглашением и передоверенные ему Советом управляющих.

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

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

Подробный список членов этих комитетов за 2007 год приводится в обзорном разделе Годового отчета.

Президент

Президент избирается Советом управляющих и является законным представителем ЕБРР. Под руководством Совета директоров Президент управляет текущей деятельностью 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. В этих кодексах 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 Кодекса со стороны членов Совета директоров, Президента и вице-президентов. В новом кодексе также подтверждается обязательство Банка по защите осведомителей.

Контроль за исполнением регулятивных требований

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, норм корпоративного управления, этики поведения, конфликта интересов, противодействия отмыванию денежных средств, полученных незаконным путем, противодействия финансированию террористической деятельности и борьбы с мошенничеством и коррупцией. ОККЭ занимается также расследованием случаев мошенничества, коррупции и нарушения корпоративной этики. По мере необходимости он отвечает также за обучение и консультирование кандидатов, выдвигаемых Банком на должность директоров компаний, доля акционерного капитала которых принадлежит Банку. Вопросы финансовой дисциплины и должностной честности и добросовестности обязательно рассматриваются при обычной процедуре утверждения Банком нового проекта и рассмотрении его текущих операций. 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 ЕБРР, который повышает степень подотчетности Банка, оценивая и рассматривая жалобы по финансируемым Банком проектам. Начальник ОККЭ может быть уволен Президентом только по указанию Совета директоров.

Отчетность

Структура корпоративного управления ЕБРР подкрепляется соответствующей финансово-управленческой отчетностью. Банк использует определенные процедуры, основанные на применении концепции COSO и позволяющие ему подтверждать в годовой финансовой отчетности оценку системы внутреннего контроля за составлением внешней финансовой отчетности. Это ежегодное заявление 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 внутреннего аудита.

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 финансовые результаты деятельности Банка. Они также рассматривают представление финансовой отчетности на предмет ее соответствия МСФО и общим принципам 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, прилагаемом к аудиторскому заключению. После завершения своей годовой проверки внешний аудитор подготавливает письмо руководству в лице Совета директоров, который во взаимодействии с ревизионным комитетом рассматривает мнения аудиторов относительно эффективности и действенности системы внутреннего контроля и других вопросов и действия, которые будут предприняты руководством Банка в связи с этим.

Вопрос об эффективности работы и независимости внешнего аудитора ежегодно рассматривается ревизионным комитетом.

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

Принципы оплаты труда

С учетом ограничений, налагаемых на Банк как на многостороннее учреждение, ЕБРР разработал ориентированные на рынок принципы денежного вознаграждения работников с целью:

- 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 ограничены определенной долей 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 индивидуальных 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, а также право получения субсидии на погашение ипотечного кредита. Работники категории специалистов, приезжающие на работу в штаб-квартиру из-за пределов Соединенного Королевства, могут получать пособия на переезд, а также пособие на оплату жилья, которое может использоваться либо на покрытие арендной платы, либо на покупку жилья. Работники категории специалистов, прибывшие на работу из зарубежья 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. 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 утверждается Советом директоров. Вице-президенты не имеют права на получение премиальных.

Каждой из этих должностей соответствует следующий размер годовой заработной платы, из которого удерживается внутренний налог:

	2007 год тыс. евро	2006 год тыс. евро
Президент	428	422
Первый вице-президент, возглавляющий банковский департамент	382	374
Вице-президент, возглавляющий финансовый департамент	349	341
Вице-президент, возглавляющий департамент контроля за рисками, кадров и ядерной безопасности	349	341
Вице-президент, возглавляющий административный департамент, снабжения и экологии	319	312

Совет директоров

Члены Совета директоров избираются Советом управляющих и обычно выполняют служебные обязанности в течение трех лет. Директоры назначают заместителей директоров. Размер заработной платы членов Совета директоров и их заместителей 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:

	2007 год тыс. евро	2006 год тыс. евро
Член Совета директоров	183	179
Заместитель члена Совета директоров	152	148

Руководящий управленческий состав

К руководящему управленческому составу относятся: члены исполнительного комитета Банка, а также руководители бизнес-групп, корпоративные директора, начальник казначейства, начальник управления контроля за рисками, контролер, начальник управления кадров, начальник отдела внутреннего аудита и начальник ОККЭ. Эта группа, не считая Президента и вице-президентов (информация в отношении которых приведена выше), насчитывает 19 человек; размер их годовой заработной платы, из которого удерживается внутренний налог, в 2007 году составлял от 162 тыс. евро до 253 тыс. евро (в 2006 году – от 156 тыс. евро до 248 тыс. евро) с выплатой в среднем 33% (в 2006 году – 32%) премиальных.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Настоящая финансовая отчетность была утверждена для обнародования Советом директоров 5 марта 2008 года.

Отчет о прибылях и убытках

За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Примечание	За год до 31 декабря 2007 года млн. евро	За год до 31 декабря 2006 года млн. евро
Процентные и аналогичные доходы			
от кредитов		594	515
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты		699	550
Процентные и аналогичные расходы		(717)	(603)
Чистые процентные доходы	3	576	462
Чистые комиссионные доходы	4	14	15
Доход в виде дивидендов		87	87
Чистые доходы от вложений в акции по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5	1 071	898
Чистые доходы от вложений в акции, предназначенные для продажи	6	266	1 195
Чистые (убытки)/доходы от предназначенных для продажи активов казначейства	7	(1)	16
Чистые (убытки)/доходы от торговых операций по справедливой стоимости через прибыли и убытки	8	(8)	7
Валютная переоценка		1	1
Движение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	9	(72)	(14)
Операционный доход		1 934	2 667
Общедминистративные расходы	10	(240)	(212)
Амортизация	18, 19	(11)	(13)
Операционный доход до резервов под обесценение		1 683	2 442
Резервы под обесценение кредитного портфеля	11	201	(53)
Чистая прибыль за год		1 884	2 389

Примечания на стр. 12 -56 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Баланс

На 31 декабря 2007 года	Примечание	млн. евро	31 декабря 2007 года млн. евро	млн. евро	31 декабря 2006 года млн. евро
Активы					
Средства, размещенные в кредитных организациях	12	4 514		3 135	
Средства, предоставленные по сделкам репо	13	1 818		2 573	
		6 332		5 708	
Долговые ценные бумаги	14				
По справедливой стоимости через прибыли и убытки		1 501		1 764	
Предназначенные для продажи		6 873		6 831	
		8 374		8 595	
			14 706		14 303
Прочие финансовые активы	15				
Производные финансовые инструменты		1 961		2 130	
Прочие финансовые активы		825		994	
			2 786		3 124
Вложения в кредиты	16				
Кредиты		8 985		8 311	
За вычетом резервов под обесценение	11	(124)		(341)	
			8 861		7 970
Вложения в акции					
Портфель банковского департамента:	17				
Вложения в акции по справедливой стоимости через прибыли и убытки		3 469		2 400	
Вложения в акции, предназначенные для продажи		3 124		2 653	
		6 593		5 053	
Портфель казначейства:					
Вложения в акции, предназначенные для продажи		47		–	
			6 640		5 053
Нематериальные активы	18		39		21
Имущество, техника и офисное оборудование	19		43		28
Неоплаченный капитал к получению			100		192
Итого активов			33 175		30 691
Обязательства					
Заимствования	20				
Заимствования у кредитных организаций		1 462		1 194	
Долговые ценные бумаги в документарной форме	21	16 209		15 622	
			17 671		16 816
Прочие финансовые обязательства	22				
Производные финансовые инструменты		631		506	
Прочие финансовые обязательства		999		1 197	
			1 630		1 703
Итого обязательств			19 301		18 519
Собственные средства акционеров					
Подписной капитал	23	19 794		19 794	
Капитал, подлежащий оплате по требованию	23	(14 596)		(14 596)	
Оплаченный капитал			5 198		5 198
Резервы и нераспределенная прибыль	24		8 676		6 974
Итого собственных средств акционеров			13 874		12 172
Итого обязательств и собственных средств акционеров			33 175		30 691
Забалансовые статьи					
Невыбранные ассигнования	25		7 117		6 769

Примечания на стр. 12 - 56 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров

За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Подписной капитал млн. евро	Капитал к оплате по требованию млн. евро	Специальный резерв млн. евро	Резерв под убытки от кредитов млн. евро	Общий резерв и прочие резервы млн. евро	Общий резерв и нераспределенная прибыль млн. евро	Итого резервов и нераспределенной прибыли млн. евро	Итого собственных средств акционеров млн. евро
На 31 декабря 2005 года	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 движение справедливой стоимости инвестиций, предназначенных для продажи, за год	–	–	–	–	(103)	–	(103)	(103)
Подписка на капитал	4	(3)	–	–	–	–	–	1
Перенос резервов	–	–	–	1	7	(8)	–	–
Чистая прибыль за 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
Внутренний налог за год	–	–	–	–	5	–	5	5
Квалифицируемые комиссионные	–	–	17	–	–	(17)	–	–
Чистое движение справедливой стоимости инвестиций, предназначенных для продажи, за год	–	–	–	–	(187)	–	(187)	(187)
Перенос резервов	–	–	–	11	5	(16)	–	–
Чистая прибыль за год	–	–	–	–	–	1 884	1 884	1 884
На 31 декабря 2007 года	19 794	(14 596)	232	304	2 027	6 113	8 676	13 874

Более подробное разъяснение в отношении резервов Банка приведено в примечании 24 “Резервы и нераспределенная прибыль” на стр. 51.

Отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	млн. евро	Год до 31 декабря 2007 года млн. евро	млн. евро	Год до 31 декабря 2006 года млн. евро
Движение денежных средств от операционной деятельности				
Прибыль от операционной деятельности за год ¹	1 884		2 389	
Корректировка на:				
процентные доходы	(1 293)		(1 065)	
процентные и аналогичные расходы	717		603	
изменения в справедливой стоимости неоплаченного капитала и связанных с ним хеджей	(5)		(4)	
чистую сумму отложенных комиссий и прямых расходов	44		27	
внутренний налог	5		4	
доход от реализации вложений в акции	(553)		(1 337)	
доход от переоценки вложений в акции по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(773)		(755)	
восстановление обесценения вложений в акции, предназначенные для продажи	(11)		(1)	
реализованный доход от реализации предназначенных для продажи долговых ценных бумаг	(1)		(6)	
нереализованный убыток/(доход) от торговых операций	12		(58)	
отчисление/(восстановление) обесценения предназначенных для продажи долговых ценных бумаг	2		(10)	
доходы от операций с валютой	(1)		(1)	
амортизацию	11		13	
валовые (высвобождения)/отчисления в резервы под убытки по кредитам	(197)		53	
	(159)		(148)	
Полученный процентный доход	1 245		1 034	
Процентные и аналогичные расходы понесенные	(697)		(596)	
(Прирост)/уменьшение операционных активов за счет:				
предоплаченных расходов	(4)		(5)	
движения справедливой стоимости чистых активов казначейства	(615)		(95)	
поступлений от погашения кредитов	2 331		2 515	
поступлений от досрочного погашения кредитов	481		730	
средств, выделенных на кредиты	(3 932)		(4 204)	
поступлений от реализации вложений в акции	925		1 892	
средств, выделенных на вложения в акции	(1 080)		(806)	
чистых размещений средств в кредитных организациях	(675)		(1 142)	
Прирост операционных обязательств:				
начисленные расходы	55		11	
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(2 125)		(814)
Движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности				
Поступления от продажи предназначенных для продажи долговых ценных бумаг	2 761		4 009	
Приобретение предназначенных для продажи долговых ценных бумаг	(3 080)		(5 334)	
Приобретение имущества, техники и офисного оборудования	(44)		(34)	
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(363)		(1 359)
Денежные средства от финансовой деятельности				
Полученный капитал	97		140	
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме	11 338		7 619	
Погашение долговых ценных бумаг в документарной форме	(9 267)		(6 525)	
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		2 168		1 234
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(320)		(939)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		3 338		4 277
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря		3 018		3 338

	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
--	-----------------------	-----------------------

Позиция "Денежные средства и их эквиваленты" включает в себя следующие суммы со сроком погашения до трех месяцев

Средства, предоставленные кредитным организациям	4 191	3 115
Средства, предоставленные по сделкам репо	268	1 403
Заимствования у кредитных организаций	(1 441)	(1 180)
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	3 018	3 338

¹ В прибыль от операционной деятельности включены полученные дивиденды в сумме 87 млн. евро за год до 31 декабря 2007 года (до 31 декабря 2006 года – 87 млн. евро).

Примечания на стр. 12 -56 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.

A. Основы подготовки финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), публикуемыми Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО), и в соответствии с общими принципами директивы Совета Европейского сообщества о годовой и консолидированной отчетности банков и других финансовых организаций. Финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости с поправкой на переоценку финансовых активов, имеющихся для продажи, финансовых активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости по счету прибылей и убытков, а также всех производных инструментов. Кроме того, финансовые активы и обязательства, которые должны учитываться по амортизированной стоимости, в том числе, когда они участвуют в отношении хеджирования, подпадают под учет хеджирования, учитываются в соответствии с правилами учета хеджирования – см. подраздел в разделе “Производные финансовые инструменты и учет операций хеджирования” на стр. 15.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует применения ряда важных бухгалтерских оценок. Она требует также от руководства вынесения своего профессионального суждения в процессе применения учетной политики Банка. Направления, в большей степени требующие профессионального суждения или характеризующиеся большей сложностью, а также направления, где предположения и оценки имеют существенное значение для финансовой отчетности, излагаются ниже в разделе “Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения” на стр. 18.

Стандарты, поправки к опубликованным стандартам и интерпретации, вступающие в силу в 2007 году

В текущем году ЕБРР впервые применил МСФО 7 “Финансовые инструменты: раскрытие информации”, который действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2007 года, и соответствующую поправку к МСБУ 1 “Представление финансовой отчетности”. Как следствие внедрения МСФО 7 и изменений к МСБУ 1 в нынешнем финансовом отчете расширено раскрытие информации о финансовых инструментах Банка и управлении капиталом.

МКИФО 9 “Переоценка встроенных производных инструментов” действует в отношении отчетных периодов начиная с 1 июня 2006 года. От Банка требуется оценка того, следует ли выделять встроенные производные инструменты из основного договора и учитывать их как производные инструменты, когда Банк впервые вступает в такой договор. Изменение данной ситуации не допускается, если не наступают существенные изменения условий договора. Применение этой интерпретации не имело последствий для финансовой отчетности Банка, поскольку оно соответствует действующим принципам учетной политики Банка.

МКИФО 10 “Промежуточная финансовая отчетность и обесценение” действует в отношении отчетных периодов начиная с 1 ноября 2006 года, вводит запрет на сторнирование на последующую дату баланса убытка от обесценения, признанного в промежуточном периоде в отношении гудвила, инвестиций в долевые инструменты и инвестиций в финансовые активы. Применение этой интерпретации не имело последствий для финансовой отчетности Банка, поскольку оно соответствует действующим принципам учетной политики Банка.

Стандарты, досрочно внедренные Банком

В 2007 году досрочного внедрения стандартов Банк не производил.

Интерпретации, вступающие в силу в 2007 году, но не затрагивающие деятельности Банка

Следующие интерпретации опубликованных стандартов являются обязательными в отношении отчетных периодов с 1 января 2007 года, но не затрагивают деятельности Банка:

- МКИФО 7 “Применение пересчета согласно МСБУ 29 “Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции”; и
- МКИФО 8 “Сфера применения МСФО 2”.

Стандарты, изменения к опубликованным стандартам и интерпретации, еще не вступившие в силу и не внедренные Банком досрочно

Следующие стандарты, изменения к опубликованным стандартам и интерпретации являются обязательными в отчетные периоды начиная с 1 января 2008 года, но не внедрены Банком досрочно:

МСФО 8 “Операционные сегменты” действует в отношении отчетных периодов с 1 января 2009 года. Заменяет собой МСБУ 14 и 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 организации, 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 проанализировал эффект МСФО 8 и пришел к выводу о том, что он 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 отчетный период, начинающийся с 1 января 2009 года.

МСБУ 23 (пересмотренный) “Затраты по займам” действует в отношении отчетных периодов с 1 января 2009 года. Вводит требование о капитализации затрат по займам, прямо относимых к приобретению, строительству или производству подпадающего под действие этого стандарта актива (на подготовку которого к использованию по назначению или продаже необходимо значительное количество времени) как части фактической стоимости актива. Отменяется порядок, допускающий немедленное списание затрат по займам в расходы. Банк начнет применять МСБУ 23 (пересмотренный) в отчетные периоды начиная с 1 января 2009 года, но на сегодняшний день он не применим к Банку за отсутствием у него активов, подпадающих под действие этого стандарта.

МСБУ 27 (пересмотренный) “Консолидированная и отдельная финансовая отчетность” действует в отношении отчетных периодов с 1 июля 2009 года. Сокращает число вариантов отражения отчетности дочерних компаний в консолидированной финансовой отчетности и отдельной финансовой отчетности материнской компании, венчурной компании или инвестора. В стандарте уточняются условия, при которых предприятие должно консолидировать финансовую отчетность дочерней компании; отражение в отчетности изменений доли материнской компании в капитале дочерней компании; отражение в отчетности утраты контроля над дочерней компанией; информация, которую предприятие

должно раскрывать для того, чтобы пользователи финансовой отчетности могли оценить характер взаимоотношений между предприятием и его дочерней компанией. Банк начнет применять МСБУ 27 в отчетные периоды начиная с 1 января 2010 года, но на сегодняшний день он не применим к Банку за отсутствием у него дочерних компаний.

МСБУ 32 и МСБУ 1 (пересмотренный) “Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие в случае ликвидации” действуют в отношении отчетных периодов начиная с 1 января 2009 года. Разрешают классифицировать определенные виды финансовых инструментов, которые отвечают определению финансового обязательства, но представляют собой остаточный процентный доход в чистых активах предприятия в качестве долевого инструмента. К финансовым инструментам, которые могут быть классифицированы в качестве долевого инструмента, относятся те, которые соответствуют определению финансовых инструментов с правом досрочного погашения, или инструментов, либо элементов инструментов, налагающих на предприятие обязательство передать другой стороне соответствующую долю своих чистых активов только в случае ликвидации. Банк начнет применять МСБУ 32 и МСБУ 1 (пересмотренный) в отчетные периоды начиная с 1 января 2009 года; на данном этапе Банк исходит из того, что это не окажет значительного влияния на финансовую отчетность Банка.

МКИФО 14 “МСБУ 19 – Ограничение на активы пенсионных планов с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь” действует в отношении отчетных периодов начиная с 1 января 2008 года. Содержит указание по оценке ограничений на объем превышения активов над обязательствами пенсионного плана, который может признаваться как актив (МСБУ 19). Там также разъясняется вопрос о воздействии, которое могут оказывать установленные законом или договором минимальные требования к ресурсному обеспечению пенсионных планов на пенсионные активы или обязательства. Банк начнет применять МКИФО 14 в отчетные периоды начиная с 1 января 2008 года; на данном этапе Банк исходит из того, что это не окажет значительного влияния на финансовую отчетность Банка.

Стандарты, изменения к опубликованным стандартам и интерпретации, еще не вошедшие в силу и не затрагивающие деятельности Банка

Следующие стандарты, изменения к опубликованным стандартам и интерпретации являются обязательными в отчетный период Банка, начинающийся с 1 января 2008 года, или в последующие периоды, но не затрагивают деятельности Банка:

- МСФО 2 (пересмотренный) “Условия передачи акций и их аннулирование” (действует в отношении отчетных периодов начиная с 1 января 2009 года);
- МСФО 3 (пересмотренный) “Объединения бизнеса” (действует в отношении отчетных периодов начиная с 1 июля 2009 года);
- МКИФО 11 “МСФО 2 – Сделки с акциями группы и собственными и выкупленными у акционеров акциями” (действует в отношении отчетных периодов начиная с 1 марта 2007 года);
- МКИФО 12 “Концессионные соглашения” (действует в отношении отчетных периодов начиная с 1 января 2008 года); и
- МКИФО 13 “Программы поддержания лояльности клиентуры” (действует в отношении отчетных периодов начиная с 1 июля 2008 года).

В. Основные принципы учетной политики

Финансовые активы

Банк разделяет свои финансовые активы на следующие категории: кредиты и дебиторская задолженность; финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отражением на счете прибылей и убытков; финансовые активы, предназначенные для продажи. Классификация инвестиций в момент первоначального признания определяется оперативным руководством Банка.

Кредиты и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми размерами платежей, которые не обращаются на открытом рынке, кроме:

- тех, которые Банк намерен продать незамедлительно или в ближайшее время, которые классифицируются как предназначенные для торговли, и тех, которые Банк относит на счет прибылей и убытков по справедливой стоимости после первоначального признания;
- тех, которые Банк указывает в момент первоначального признания как предназначенные для продажи;
- тех, по которым имеется вероятность того, что Банк не сможет возместить все произведенные им вложения по кредитам по причинам, не связанным с ухудшением кредитоспособности заемщика.

Кредиты и дебиторская задолженность ЕБРР признаются на дату расчетов и оцениваются по амортизированной стоимости методом расчета нормы их эффективной доходности за вычетом всех резервов, созданных под их обесценение или невозвратность, за исключением случаев, когда они участвуют в отношениях хеджирования с позиции по производным инструментам. Это происходит главным образом применительно к кредитам с фиксированными ставками, которые с помощью закрепленных за ними свопов переводятся с фиксированной ставки на плавающую. В таких случаях кредит переоценивается по справедливой стоимости с учетом процентного риска. Изменение его стоимости затем показывается на счете прибылей и убытков, чтобы компенсировать изменение стоимости соответствующего свопа, если имеются высокоэффективные отношения хеджирования – подробнее см. “Производные финансовые инструменты и учет операций хеджирования” на стр. 15.

Размещение средств по сделкам репо учитывается по амортизированной стоимости. Это операции, при которых риски и вознаграждение, связанные с принадлежностью указанного актива, передаются другой стороне за счет использования контракта свопа и представляют собой форму кредитования под обеспечение.

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отражением на счете прибылей и убытков

Данная категория включает в себя две подкатегории финансовых активов: предназначенные для торговли и отнесенные к отражаемым по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков при первоначальном признании.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для продажи, если он:

- приобретается или передается главным образом для целей продажи или обратной покупки в ближайшее время;
- является частью портфеля определенных финансовых инструментов, которые находятся под единым управлением и в отношении которых имеются доказательства устойчивой тенденции к фиксации краткосрочной прибыли; или
- является производным инструментом за исключением тех, которые вступают в отношения эффективного хеджирования.

Банк классифицирует активы, приобретаемые для целей получения прибыли от краткосрочных колебаний цен, как предназначенные для торговли. Такие активы учитываются по справедливой стоимости на основании независимых рыночных котировок, причем все изменения стоимости по мере их наступления фиксируются в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые активы учитываются по справедливой стоимости с отражением на счете прибылей и убытков при первоначальном признании, когда:

- такой порядок их учета существенным образом сокращает вероятность несоответствия изменения их учетной стоимости, которая возникла бы, если бы производные инструменты учитывались как предназначенные для торговли, а связанные с ними финансовые инструменты – по амортизированной стоимости;
- некоторые инвестиции, например инвестиции в акции, управление которыми и оценка которых производятся по справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и данные о которых представляются ключевому управленческому персоналу на этой основе, учитываются по справедливой стоимости с отражением на счете прибылей и убытков; и
- финансовые инструменты, например долговые ценные бумаги, содержащие один или несколько встроенных производных инструментов, значительно изменяющих потоки денежных средств, учитываются по справедливой стоимости с отражением на счете прибылей и убытков.

Банк относит инвестиции в ассоциированные компании и высоко-рисковые фонды акций к финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков при их первоначальном признании. Подобные активы проводятся в баланс по рыночной стоимости с изменениями справедливой стоимости, включаемыми в отчет о прибылях и убытках за период, когда они происходят. За основу справедливой стоимости котирующихся инвестиций в акции ассоциированных компаний и в высокорисковые фонды акций на активном рынке берется рыночная котировка на покупку на дату баланса. За основу справедливой стоимости инвестиций в акции ассоциированных компаний и в высокорисковые фонды акций, которые не котируются или котируются на неактивном рынке, берется показатель, получаемый с использованием методов оценки, соответствующих рынку и отрасли каждой инвестиции. Для оценки используются главным образом показатели на основе значения чистой стоимости активов и прибыли на основе информации по аналогичным сделкам и дисконтированным потокам денежных средств. Обоснование этих оценок производится исходя из отраслевых нормативов и ценовых параметров сделок за последнее время.

Все торговые операции, осуществляемые под внешним управлением, проводятся по справедливой стоимости с отражением на счете прибылей и убытков после первоначального признания, поскольку управление ими и их оценка производятся по справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной инвестиционной стратегией.

Ценные бумаги, покупаемые в рамках стратегии с негативным базисом, в которой для минимизации кредитного риска по бумаге приобретается соответствующий своп на дефолт по кредиту, проводятся по справедливой стоимости с отражением на счете прибылей и убытков. Это дает возможность значительно уменьшить непоследовательность при оценке стоимости или признании по сравнению с ситуацией, когда стоимость облигации и соответствующего производного инструмента оценивается на разных базисах.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, признаются по состоянию на дату совершения сделки – дату, в которую Банк обязуется приобрести или продать актив.

Активы, предназначенные для продажи

К инвестициям, предназначенным для продажи, относятся активы, удерживаемые на неопределенный период времени, и которые могут быть проданы для удовлетворения потребности в ликвидных средствах или при изменении учетной ставки, обменного курса или стоимости акций. Приобретение и продажа имеющихся для продажи активов признается на дату совершения сделки.

За исключением вложений в акции, проводимых в баланс по справедливой стоимости с отражением на счете прибылей и убытков, Банк классифицирует все остальные вложения в акции как предназначенные для продажи. Подобные активы проводятся в баланс по справедливой стоимости. Изменения справедливой стоимости, включая курсовые колебания по активам, номинированным в иностранных валютах, признаются непосредственно в резервах 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. За основу справедливой стоимости вложений в акции, предназначенные для продажи, на активном рынке берется котировка на покупку на дату баланса. За основу справедливой стоимости вложений в акции, предназначенные для продажи, которые не котируются или котируются на неактивном рынке, берется показатель, получаемый с использованием методов оценки, соответствующих рынку и отрасли каждой инвестиции. Для оценки используются главным образом показатели на основе значения чистой стоимости активов и прибыли на основе информации по аналогичным сделкам и дисконтированным потокам денежных средств. Обоснование этих оценок производится исходя из отраслевых нормативов и ценовых параметров сделок за последнее время.

Преобладающая часть долгового портфеля казначейства классифицируется как активы, имеющиеся для продажи. Такие активы проводятся в баланс по справедливой стоимости, определяемой по котировкам на покупку или на неактивном рынке – с помощью моделей дисконтированных денежных потоков, строящихся с использованием данных, отражающих положение на рынке. Изменения справедливой стоимости, исключая курсовые колебания по активам, номинированным в иностранных валютах, признаются непосредственно в резервах 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. Курсовые колебания по долговым активам казначейства, имеющимся для продажи, признаются в отчете о прибылях и убытках.

В тех случаях, когда предназначенный для продажи актив выступает как хеджируемая статья в отношениях подпадающего под учет хеджирования справедливой стоимости, связанные с хеджированием конкретного риска увеличение или снижение величины справедливой стоимости отражаются не в резервах, а в отчете о прибылях и убытках. Таким образом, при составлении отчетности обеспечивается принцип последовательности, поскольку изменения в справедливой стоимости производного инструмента, выступающего в качестве хеджа, должны отражаться в отчете о прибылях и убытках. Учет хеджирования применяется в отношении тех позиций казначейства, которые с использованием свопов трансформированы из инструментов с фиксированной процентной ставкой в инструменты с плавающей процентной ставкой.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости с отражением на счете прибылей и убытков

Данная категория включает в себя две подкатегории финансовых активов: предназначенные для торговли и учтенные как отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков при первоначальном признании. Различия между этими двумя подкатегориями аналогичны описанным в разделе “Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отражением на счете прибылей и убытков” на стр. 13.

Финансовые обязательства, предназначенные для торговли: речь идет о продаже Банком долговых ценных бумаг, которыми он еще не владеет (так называемые “продажи без покрытия”), в целях покупки их позднее по более низкой цене и извлечения таким образом прибыли от торговли. Данные обязательства оцениваются по справедливой стоимости с отражением на счете прибылей и убытков всех происходящих с ней изменений на момент их возникновения. Производные обязательства, за исключением тех, которые вступают в отношения эффективного хеджирования, также относятся к категории предназначенных для торговли.

Все торговые операции, осуществляемые под внешним управлением, учитываются по справедливой стоимости с отражением на счете прибылей и убытков при первоначальном признании, поскольку управление ими и их оценка производятся по справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной инвестиционной стратегией.

Прочие финансовые обязательства

За исключением обязательств, учитываемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, все прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости, если они не вступают в отношения подпадающего под учет хеджирования с позицией в производных инструментах.

Производные финансовые инструменты и учет операций хеджирования

Все производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости с отражением на счете прибылей и убытков, если они не подпадают под учет хеджирования движения денежных средств. В этом случае справедливая стоимость производного инструмента относится на резервы в той части, в которой она является безупречным хеджем выявленного риска. Любая неэффективность хеджирования приведет к тому, что эта часть справедливой стоимости инструмента останется на счете прибылей и убытков. Справедливая стоимость рассчитывается главным образом с помощью моделей дисконтированного движения денежных средств, моделей определения цены опционов и котировок на покупку. Производные инструменты проводятся как активы, если их справедливая стоимость имеет положительное значение, или как обязательства, если она имеет отрицательное значение. Все операции хеджирования учитываются по конкретным позициям и соответствующим образом документируются казначейством ЕБРР.

Учет операций хеджирования

Учет операций хеджирования призван обеспечить последовательность учета финансовых инструментов, чего иным путем добиться невозможно. Отношения хеджирования реально существуют тогда, когда между двумя или более инструментами можно выявить наличие конкретных связей, при которых изменение стоимости одного инструмента (хеджа) высоко отрицательно коррелируется с изменением стоимости другого (хеджируемого инструмента). Чтобы при учете та или иная операция рассматривалась как операция хеджирования, данная корреляция должна оставаться в пределах 80 – 125%, причем все отклонения от этого диапазона фиксируются в отчете о прибылях в позиции “движение справедливой стоимости при не подпадающих под учет хеджирования или неэффективных операциях хеджирования”.

Банк документально фиксирует взаимосвязь между хеджирующими инструментами и хеджируемыми статьями при первоначальном признании сделки. Банк также на регулярной основе документально фиксирует свою оценку того, могут ли производные инструменты, используемые при операциях хеджирования, высокоэффективно компенсировать движение справедливой стоимости или денежных средств по хеджируемым статьям.

Хеджирование справедливой стоимости

Осуществляемые ЕБРР операции хеджирования нацелены главным образом на минимизацию процентного риска с помощью свопов по переводу как активов, так и обязательств с фиксированной ставки на плавающую. Такие хеджи известны как “хеджи справедливой стоимости”. Вместе с соответствующими изменениями справедливой стоимости хеджируемого актива или обязательства, относящегося к определенному хеджируемому риску, в отчете о прибылях фиксируются изменения справедливой стоимости производных инструментов, которые призваны выступать в качестве хеджей справедливой стоимости, а также обеспечивать высокую эффективность хеджирования рисков.

Хеджирование движения денежных средств

ЕБРР также занимался хеджированием движения денежных средств в целях, в основном, 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 справедливой стоимости хеджей движения денежных средств относится непосредственно в резервы до момента совершения соответствующих расходов. По состоянию на 31 декабря 2007 года Банк не имел открытых позиций по хеджированию потоков денежных средств.

Подробнее о рисках и политике управления ими см. раздел “Управление финансовыми рисками” на стр. 19.

Финансовые гарантии

Выданные финансовые гарантии первоначально учитываются по их справедливой стоимости, а впоследствии оцениваются либо по неамортизированному остатку соответствующих полученных или отложенных комиссий, либо по сумме расходов, которые будет необходимо понести в связи с погашением обязательства на дату составления баланса, в зависимости от того, какая из этих сумм выше. Учет в соответствии с последним из приведенных вариантов ведется в том случае, когда существует высокая вероятность исполнения гарантий, и сумма средств, которая потребует для этого, может быть достоверно установлена. Финансовые гарантии учитываются в составе прочих финансовых активов и прочих финансовых обязательств.

Обесценение финансовых активов

Кредиты и дебиторская задолженность

Когда имеются объективные признаки того, что конкретный кредитный актив обесценен, в отчете о прибылях отражаются индивидуальные резервы под обесценение. Стоимостное выражение таких обесцененных активов определяется как разница между балансовой стоимостью актива и чистой приведенной стоимостью поступления денежных средств, прогнозируемого в будущем и дисконтированного по первоначальной эффективной процентной ставке, если это представляется возможным. Балансовая стоимость актива уменьшается через счет резерва под обесценение, а сумма убытка от обесценения отражается на счете прибылей и убытков. Балансовая стоимость актива уменьшается напрямую только после списания. Последующие корректировки включают постепенное снижение дисконта

в течение срока существования актива, отражаемое на счете прибылей и убытков, а также корректировки первоначальной оценки величины обесценения.

К числу критериев, на основании которых Банк определяет наличие объективных признаков обесценения, относятся:

- нарушения условий оговоренных договором выплат в погашение основной суммы или процентов;
- возникновение у заемщика денежных затруднений;
- нарушение односторонних обязательств или условий кредитного договора;
- возбуждение процедуры банкротства;
- снижение конкурентоспособности заемщика; и
- снижение стоимости залогового обеспечения.

Резервы под обесценение классов аналогичных активов, каждый из которых в отдельности не характеризуется как обесцененный, рассчитываются на портфельной основе. Методика, используемая для оценки обесценения, основана на рейтинге рисков для активов, не обеспеченных государственной гарантией. Ко всем активам, имеющим государственную гарантию, применяется отдельная методология, которая учитывает статус привилегированного кредитора, признаваемый за Банком его акционерами. В соответствии с применяемой Банком методикой расчет величины обесценения производится исходя из размера понесенных убытков. Суммы снижения стоимости активов при составлении баланса вычитаются из категорий статей активов.

Банк также выделяет часть своей нераспределенной прибыли в качестве отдельного резерва под убытки по кредитам в составе акционерного капитала. Эта сумма равняется разнице между убытками в связи с обесценением, прогнозируемыми на весь срок существования кредитного портфеля, и совокупной суммой, выделяемой в резервы в отчете о прибылях Банка на основе понесенных убытков.

Расходы по созданию резервов под обесценение за вычетом доходов от роспуска резервов под обесценение относятся на счет прибылей по статье “Резервы под обесценение активов”. При признании кредита безнадежным его основная сумма списывается за счет созданного резерва под его обесценение. Списание таких кредитов производится после выполнения всех необходимых в таких случаях процедур и определения окончательной суммы потерь. Взысканные впоследствии суммы ранее списанных активов отражаются в отчете о прибылях.

Кредиты с пересмотренными условиями

Обесцененные и просроченные кредиты, условия которых были пересмотрены и которые более не считаются обесцененными и просроченными, рассматриваются с точки зрения учета как новые кредиты.

Вложения в акции, предназначенные для продажи

Вложения в акции переводятся в разряд обесцененных, когда имеются объективные доказательства того, что их возврат в будущем находится под сомнением. Указанием на это может служить значительное или продолжительное сокращение справедливой стоимости вложения в акции до уровня ниже стоимости приобретения. Банк учитывает также такие факторы, как экономические успехи страны, отрасли и сектора, технологический прогресс и показатели операционной и финансовой деятельности. Хотя проекты, как правило, анализируются на предмет обесценения каждые шесть месяцев, а проекты с малой степенью риска –

один раз в год, при наступлении некоторых событий эта процедура может проводиться в более ранние сроки или чаще. В таких случаях оценивается возмещаемость таких вложений, а совокупные прибыли или убытки, ранее отнесенные в резервы, выделяются из них и относятся в отчет о прибылях и убытках.

Убытки в связи с обесценением вложений в акции, предназначенные для продажи, отраженные в составе операционного дохода, в отчете о прибылях не сторнируются.

Предназначенные для продажи долговые ценные бумаги

На каждую дату составления баланса Банк оценивает наличие объективных признаков обесценения. К числу критериев, на основании которых Банк определяет наличие объективных признаков обесценения, относятся:

- снижение кредитного рейтинга эмитента ниже минимальных требований, предъявляемых к активам казначейства;
- невыплата эмитентом сумм, предусмотренных ценной бумагой;
- нарушение односторонних обязательств, невыполнение иных обязательств и нарушения установленных предельных финансовых показателей;
- ухудшение состояния дополнительного обеспечения по кредиту, в том числе снижение стоимостных параметров залога; и
- возбуждение процессуальных действий по признанию несостоятельности, принятие мер со стороны регулирующих и иных органов.

При наличии любых таких признаков совокупные убытки, исчисляемые как разность стоимости приобретения финансового актива и его текущей справедливой стоимости за вычетом убытка от его обесценения, ранее признанного в операционной прибыли, выделяются из резервов и признаются в отчете о прибылях и убытках. Если впоследствии справедливая стоимость долгового инструмента, классифицируемого как предназначенный для продажи, повышается, это повышение может быть объективно связано с каким-либо событием, наступившим после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях, убыток от обесценения сторнируется в отчете о прибылях.

Денежные средства и их эквиваленты

При подготовке отчета о движении денежных средств в категорию денежных средств и их эквивалентов включаются остатки со сроками погашения менее трех месяцев с даты их приобретения, которые доступны для использования в кратчайшие сроки без существенного риска изменения их стоимости за вычетом обязательств, погашаемых по требованию.

Иностранные валюты

В соответствии со статьей 35 Соглашения при составлении и представлении финансовой отчетности ЕБРР ранее использовал в качестве валюты европейскую валютную единицу (ЭКЮ). В связи с переходом с 1 января 1999 года с ЭКЮ на евро денежной единицей при составлении и представлении финансовой отчетности ЕБРР теперь является евро.

Сделки в иностранной валюте изначально переводятся в евро по обменному курсу на дату совершения сделок. Доходы и убытки в иностранной валюте, возникающие при заключении подобных сделок и при переводе по обменному курсу на конец года денежных активов и обязательств, номинированных в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибылях и убытках за исключением случаев, когда они отсрочиваются в резервах как подпадающие под учет хеджирования хеджи движения денежных средств. Курсовые разницы по вложениям в акции, проводимым по справедливой

стоимости с отражением на счете прибылей или убытков, показыва-ются как часть приращения или снижения справедливой стоимости. Курсовая разница по вложениям в акции, классифицируемые в качестве предназначенных для продажи финансовых активов, включается в резерв по справедливой стоимости.

Подписка на капитал

Подписной 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 капи-тале ЕБРР. Вместе с тем соответствующая цифра неоплаченного капитала, отражаемая на балансе в составе активов, рассчиты-вается по текущим обменным курсам и показывается по приведенной стоимости.

С тем чтобы вносимые в долларах США или японских иенах взносы в капитал сохраняли свое стоимостное выражение, как минимум, на уровне, установленном предусмотренными в Соглашении фиксированными обменными курсами, ЕБРР в обязательном порядке фиксирует их стоимость в евро, заключая для этого валют-ные сделки. Согласно МСБУ 39 эти производные инструменты переоцениваются по рыночной стоимости, а любые образующиеся при этом доходы или убытки отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Нематериальные активы

Расходы, связанные с приобретением компьютерного программ-ного обеспечения, показываются как расходы в момент их возникновения. Расходы, непосредственно связанные с конкрет-ными 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 немате-риальные 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 программного обеспечения проводятся как затраты на модернизацию основных средств и добавляются к первоначаль-ной стоимости данного программного обеспечения. Расходы на разработку программного обеспечения отражаются как нематериальные активы, которые амортизируются методом равномерного начисления износа в течение расчетного срока их службы в три года.

Имущество, техника и офисное оборудование

Имущество, техника и офисное оборудование показаны по фактически понесенным на их приобретение затратам за вычетом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается методом равномерного начисления износа со списанием стоимости каждого актива до остаточного уровня с учетом расчетных сроков службы 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

Учет аренды

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. Расходы по операционной аренде отражаются в отчете о прибылях и убытках равномерно в течение всего срока аренды. В случаях расторжения договора операционной аренды до истечения срока его действия любые платежи, причитающиеся арендодателю в порядке штрафных санкций, показываются как расходы за период, в который был расторгнут договор аренды.

Проценты, комиссии и дивиденды

Проценты учитываются в момент их начисления методом эффек-тивной процентной ставки. Проценты по обесцененным кредитам признаются путем зачета дисконта, который использовался при расчете приведенной стоимости применительно к прогнозируемым денежным потокам.

Признание комиссионного дохода за предоставление кредитов и за утверждение ассигнований, а также признание расходов, связанных с организацией и обслуживанием ассигнований, производится в соответствии с МСФО 18 с отсрочкой. Сама комиссия показы-вается в отчете о прибылях как процентный доход с корректировкой эффективной процентной ставки 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 срока действия обязательства.

Комиссия за услуги, оказанные в течение определенного срока, учитывается как доход, полученный за оказание данных услуг. Прочие виды комиссии учитываются как доход по факту их поступ-ления. Комиссия, уплаченная за организацию выпуска облигаций, а также премии/дисконты, предусмотренные при их погашении, амортизируются в течение срока заимствований по методу эффективной процентной ставки.

Дивиденды от вложений в акции признаются по факту их получения.

Пенсионное обеспечение сотрудников

В ЕБРР действуют две системы пенсионного обеспечения сотрудников: с установленными отчислениями и с установленными выплатами. 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.

Активом применительно к системе с установленными выплатами является стоимость активов за вычетом приведенной стоимости обязательств по выплате пенсий на отчетную дату вместе с корректировкой неучтенных актуарных доходов/убытков и расходов на выплату пенсий прошлых периодов. Независимые актуарии рассчитывают суммы выплачиваемых пенсий не реже одного раза в три года с учетом выслуги лет и прогноза роста заработной платы сотрудников в будущем. Текущая приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами определяется путем дисконтирования прогнозируемых будущих денежных выплат (в соответствии со стажем сотрудников на отчетную дату) с использованием ставки по первоклассным корпоративным облигациям. На промежуточные отчетные даты обязательства пенсионного плана с установленными выплатами

определяются с использованием методики пролонгирования произведенной актуар-ной оценки, предусматривающей доначисление установленных выплат, а также учет фактических денежных потоков и изменений в предпосылках модели актуарной оценки.

Учет всех сумм отчислений в системы пенсионного обеспечения, а также всех прочих активов и доходов, задействованных для этих целей, проводится ЕБРР отдельно от всех других активов. Фактические суммы отчислений в систему с установленными взносами отражаются в отчете о прибылях и убытках и передаются на доверительное хранение независимым попечителям этих средств. Применительно к пенсионному плану с установленными выплатами 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.

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.

Заимствования

Первоначально производимые заимствования признаются по справедливой стоимости, 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 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 справедливой стоимости хеджированных рисков.

Сравнительные данные

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

С. Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО заставляет Банк прибегать к бухгалтерским оценкам и профессиональным суждениям, которые влияют на отраженные в отчетности размеры активов и обязательств, а также на суммы, включаемые в отчет о прибылях и убытках. Оценки и профессиональные суждения постоянно анализируются исходя из накопленного опыта и других факторов, в том числе прогнозов развития событий в будущем, которое считается наиболее вероятным в складывающихся обстоятельствах.

Эти оценки 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 в силу этого изменчивость показателей в сочетании с отсутствием накопленных данных о сравнимых с портфелем банковского департамента ЕБРР портфелей ограничивает возможности Банка в применении традиционных методов анализа чувствительности.

Основные учетные оценки и предположения таковы.

Справедливая стоимость вложений в акции

Применяемый Банком метод определения справедливой стоимости вложений в акции описан в разделе “Финансовые активы” Принципов учетной политики на стр. 13, а анализ портфеля вложений в акции приводится в примечании 17. Анализ чувствительности потенциального воздействия допустимого движения справедливой стоимости портфеля акций на операционную прибыль и резервы Банка дается в разделе, посвященном риску изменения курса акций, на стр. 32.

Резервы под обесценение вложений в кредиты

Применяемый Банком метод определения уровня обесценения вложений в кредиты описан в разделе “Обесценение финансовых активов” Принципов учетной политики на стр. 15 и более подробно в разделе, посвященном кредитному риску, на стр. 19.

На 31 декабря 2007 года портфельные резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты, не обеспеченных государственной гарантией, составляли 86 млн. евро. Если бы рейтинги всех не обеспеченных государственными гарантиями вложений в кредиты были понижены на одну ступень рискованного рейтинга, портфельные резервы под не обеспеченные государственными гарантиями кредиты увеличились бы приблизительно до 167 млн. евро, что привело бы к образованию в отчете о прибылях дополнительного дебета в 81 млн. евро. Кроме того, вложения в кредиты с рискованного рейтингом 7 перешли бы в категорию индивидуально обесцененных, что потребовало бы выделения дополнительно в целевые резервы под невыявленное обесценение суммы приблизительно в 207 млн. евро. Если бы рейтинги всех не обеспеченных государственной гарантией кредитных инвестиций были повышены на одну ступень рискованного рейтинга, портфельные резервы под не обеспеченные государственными гарантиями кредиты уменьшились бы приблизительно до 35 млн. евро, что привело бы к образованию в отчете о прибылях дополнительного кредита в 51 млн. евро. Сюда нужно было бы включить и портфельные резервы приблизительно в 3 млн. евро под не обеспеченные государственными гарантиями кредиты в объеме 22 млн. евро, ранее имевшие рискованного рейтинга 8, которые вышли бы из категории индивидуально обесцененных.

На 31 декабря 2007 года портфельные резервы под невыявленное обесценение кредитных инвестиций, обеспеченных государственными гарантиями, составляли 5 млн. евро. В силу того, что большинство государств – членов Банка признают за ним статус привилегированного кредитора, понижение или повышение на одну ступень рискованного рейтинга этих инвестиций не оказало бы существенного влияния на уровень портфельных резервов под обеспеченные государственными гарантиями кредиты, а значит и на отчет о прибылях и убытках.

Методика и профессиональные суждения, используемые для оценки размера резервов под обесценение вложений в кредиты инвестиций, регулярно пересматриваются в интересах максимального приближения размера предполагаемых убытков к фактически понесенным.

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Финансовые риски

Общую ответственность за независимое выявление, оценку, отслеживание и смягчение всех рисков ЕБРР в работе его банковского департамента и казначейства несет вице-президент – руководитель департамента контроля за рисками, кадров и ядерной безопасности ЕБРР (“вице-президент – руководитель департамента контроля за рисками”).

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, надлежащее урегулирование и смягчение рисков с помощью мер комплексного и тщательного контроля, отвечающих передовой практике банковского сектора.

Выполнение задач Банка сопряжено с финансовыми рисками, которые возникают в деятельности как банковского департамента, так и казначейства. Основные финансовые риски в работе Банка относятся к следующим категориям: кредитный риск, рыночный риск и риск ликвидности.

А. Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой потенциальный убыток для портфеля, который может стать результатом невыполнения контрагентом своих обязательств или ухудшения его кредитоспособности. Банк также отслеживает риск концентрации, возникающий, когда чрезмерная доля портфеля сосредоточена в конкретной стране или отрасли или приходится на какого-то одного эмитента, тип инструмента или операцию.

Кредитный риск характерен для деятельности как банковского департамента, так и казначейства ЕБРР, и отражает вероятность неисполнения заемщиками и контрагентами казначейства своих договорных обязательств и обесценения инвестиций Банка.

Максимальные объемы кредитных рисков без учета залога, дополнительного обеспечения кредитов и резервов под обесценение

	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Средства, предоставленные кредитным организациям	4 514	3 135
Обеспеченное кредитование	1 818	2 573
Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1 501	1 764
Предназначенные для продажи долговые ценные бумаги	6 873	6 831
Производные финансовые активы	1 961	2 130
Прочие финансовые активы	825	994
Вложения в кредиты	8 985	8 311
Вложения в акции, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	3 469	2 400
Вложения банковского департамента в акции, предназначенные для продажи	3 124	2 653
Вложения казначейства в акции, предназначенные для продажи	47	–
Оплачиваемый капитал к получению	100	192
Неоплаченный капитал	7 117	6 769
На 31 декабря	40 334	37 752

В таблице приведен наименее благоприятный сценарий состояния кредитного риска Банка на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 без учета возможности реализации залога, дополнительного обеспечения кредитов и резервов под обесценение активов.

По состоянию на 31 декабря 2007 года, как и в 2006 году, не было ни одного случая несвоевременного погашения или обесценения средств, предоставленных по сделкам репо с заложенным обеспечением, долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, производных и иных финансовых активов или вложений в акции казначейства. Все операции по этим категориям имели рисковый рейтинг от 1 (отлично) до 3 (очень хорошо) по собственной шкале рискованных рейтингов ЕБРР.

Кредитный риск в портфеле банковского департамента: управление

Проведение сделок по линии банковского департамента регулируется утверждаемым Советом директоров документом “Кредитный процесс”, где определяется порядок утверждения, прохождения и последующего мониторинга заключаемых по линии банковского департамента сделок в операционном комитете. Каждый год документ “Кредитный процесс” проходит пересмотр в ревизионном комитете, а его пересмотренная редакция представляется на утверждение в Совет директоров.

Риски банковского департамента контролируются операционным комитетом, который заседает еженедельно. Его возглавляет первый вице-президент – руководитель банковского департамента; в его состав входит ряд других руководящих сотрудников Банка. На операционный комитет возложена задача по рассмотрению всех проектов ЕБРР перед тем, как они поступают на утверждение в Совет директоров. Проекты рассматриваются на предмет соблюдения критериев ЕБРР в области рационального ведения банковской деятельности, воздействия на процесс перехода и мобилизующей роли ЕБРР. На основании полномочий, переданных ему Советом директоров, операционный комитет в лице исполнительного комитета утверждает проекты, осуществляемые в рамках механизмов, одобренных Советом директоров. Кроме того, на комитет возложены функции надзора за состоянием портфеля проектов банковского департамента, утверждения крупных изменений в реализуемых операциях и рекомендаций управления контролем за рисками по вопросам создания резервов под обесценение активов банковского департамента.

ЕБРР регулярно проводит анализ индивидуальных рисков портфеля банковского департамента, как правило, два раза в год. Проекты, которые считаются в большей мере подверженными риску дефолта, рассматриваются чаще, а те, что считаются менее подверженными риску дефолта – один раз в год. В каждом случае управление контролем за рисками оценивает стабильность рискованного рейтинга проекта, выносит рекомендации по мерам смягчения риска, подтверждает текущий рискованный рейтинг проекта или присваивает новый, а применительно к инвестициям в акции оценивает их справедливую стоимость. При необходимости анализируются, подтверждаются или корректируются степень обесценения инвестиций и размер создаваемых под них резервов как в целом, так и на индивидуальной основе. По рекомендации управления контролем за рисками проблемные вложения могут передаваться банковским департаментом в ведение отдела корпоративной реструктуризации, соподчиненного департаментам контроля за рисками и банковскому в целях реструктуризации и взыскания этих проблемных активов.

Контроль за освоением кредитных ресурсов возложен на действующий в юридическом департаменте отдел делопроизводства по операциям (ОДО), который осуществляет надзор за выполнением кредитных и других проектных соглашений до выдачи ему кредитных средств, а также контролирует соблюдение требуемых нормативных положений согласно утвержденным директивам. Решения об освобождении от односторонних обязательств и условий по проектным договорам, их изменении и согласии на их изменение готовятся ОДО и утверждаются банковским департаментом и департаментом контроля за рисками с привлечением в необходимых случаях юридического и экономического департаментов.

Размеры резервов под обесценение и иных резервов по портфелю кредитов, предоставляемых без государственной гарантии, рассчитываются ежемесячно при помощи методики Банка, основанной на применяемой Банком модели рискованного капитала. Эта модель ежегодно актуализируется на основе новейших прогнозов по возвратности кредитов и по операционным показателям. Цель этой работы состоит в оценке понесенных убытков, рассчитываемых на основе объективных данных об обесценении активов, опыта Банка и с учетом проектных, отраслевых и страновых рисков. В 2007 году модель рискованного капитала стала в большей степени строиться на данных об убытках, взятых из практики самого Банка, поскольку теперь им накоплена статистика по убыткам за более продолжительный период. Это привело к снижению норм резервирования по всему кредитному портфелю, что частично объясняет произошедший в 2007 году роспуск резерва под обесценение кредитного портфеля в сумме в 201 млн. евро.

Ежеквартально департамент контроля за рисками подготавливает отчет о динамике состояния портфеля в целом и представляет его в ревизионный комитет. В этом отчете кратко излагаются основные факторы, определяющие состояние портфеля, и дается расширенный анализ тенденций по его отдельным составляющим. В нем также приводятся комментарии по отдельным проблемным кредитам и оценки размера рисков в сопоставлении с установленными портфельными лимитами наряду с информацией и разъяснениями по каждому случаю их превышения.

Всем операциям присваивается проектный, страновой и общий рейтинги кредитного риска по внутренней шкале от 1 (самая низкая степень риска) до 10 (высшая степень риска). Рейтинг проектного риска определяется на основании показателей финансовой надежности клиента и мер смягчения рисков, заложенных в схему проекта, в том числе наличия спонсорской поддержки или гарантии. Рейтинг странового риска оценивается ЕБРР самостоятельно с учетом кредитных рейтингов, присваиваемых 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 рейтинг. В отношении проектов, обеспеченных государственной гарантией, за рейтинг общего риска берется страновой рейтинг.

В таблице приводится собственная шкала рисковых рейтингов ЕБРР в приблизительном сопоставлении с рейтингами агентства “Стандарт энд Пуэрз” (S&P).

Собственная шкала рейтингов ЕБРР	Эквивалентная шкала рейтингов – S&P	Категория по классификации ЕБРР
1	AAA	отлично
2	AA+, AA, AA-	стабильно
3	A+, A, A-	очень хорошо
4	BBB+, BBB, BBB-	хорошо
5	BB+, BB, BB-	удовлетворительно
6	B+, B	приемлемо
6K	B-	на контроле
7	CCC	особое внимание
8	CC	неудовлетворительно
9	C	сомнительно
10	D	ожидается убыток

Кредитный риск в портфеле банковского департамента: результаты за 2007 год

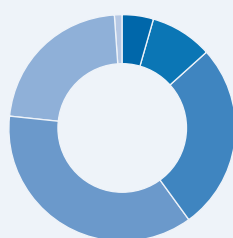
В силу специфики рынков, на которых работает ЕБРР, и его уставной задачи по содействию процессу перехода к рынку предполагается, что в обычных обстоятельствах большинство проектов Банка на момент их утверждения будут иметь рисковый рейтинг 5 или 6 (что приблизительно соответствует рейтингам S&P от BB+ до B). На 31 декабря 2007 года 62,6% портфеля вложений в кредиты и акции относилось к категории с рисковым рейтингом 5-6 (в 2006 году – 70,3%).

Общий объем рисков банковского департамента (операционные активы с корректировкой по справедливой стоимости до резервов под обесценение) за отчетный год увеличился с 13,4 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2006 года до 15,6 млрд. евро на 31 декабря 2007 года. Общий объем портфеля подписанных сделок (операционные активы без корректировки справедливой стоимости до резервов под обесценение, но с учетом невыбранных ассигнований) увеличился с 17,7 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2006 года до 19,4 млрд. евро на 31 декабря 2007 года. Рисковый рейтинг по портфелю в целом ухудшился с 5,46 до 5,56 главным образом в связи тем, что среди новых проектов доля сделок с рейтингом 6K или хуже возросла в течение года с 17,2% до 21,4%; по существующему же портфелю в целом улучшение рейтинга в отчетном году на 30% превысило ухудшение. Повышение рискового рейтинга новых сделок отражает уменьшение с 21% до 17% доли стран Центральной Европы в операционных активах.

Несмотря на ухудшение рисковых показателей, общий объем неблагополучных операционных активов, не подкрепленных государственными гарантиями (операционные активы с рисковым рейтингом 7-10), уменьшился – как относительно размера всего портфеля, так и в абсолютном значении – с 515 млн. евро (5,81% всех операционных активов) до 509 млн. евро (4,95% всех операционных активов). Сумма обесцененных кредитных активов увеличилась с 19 млн. евро до 37 млн. евро главным образом из-за ухудшения положения дел по одному из проектов. Возникновение новых случаев обесценения активов нельзя связать с действием какого-то одного фактора. Нестабильность на рынках во второй половине года повлекла за собой повышение кредитного риска, особенно в банковском секторе России и Казахстана. Следствием этого стало снижение справедливой рыночной стоимости некоторых вложений в акции, в особенности котирующихся на бирже банков. В результате уменьшилась нереализованная прибыль по этим инвестициям, но это не привело к понижению рейтингов конкретных позиций или их обесценению.

Кредитное качество портфеля банковского департамента

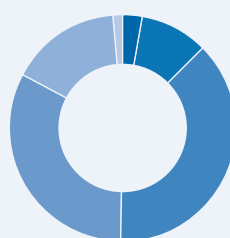
31 декабря 2007 года



Категория рисков	%
1, 2, 3	4,8
4	8,8
5	27,4
6	35,2
6K (поставлен на контроль), 7	22,9
8, 9, 10	0,9

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

31 декабря 2006 года



Категория рисков	%
1, 2, 3	2,9
4	9,6
5	37,9
6	32,4
6K (поставлен на контроль), 7	16,0
8, 9, 10	1,2

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

Вложения в кредиты

В таблице приводится анализ кредитных инвестиций Банка и резервов под их обесценение по каждой категории собственной шкалы рискового рейтинга ЕБРР.

Рисковый рейтинг	Непросро- ченные и необесце- ненные млн. евро	Просроченные млн. евро	Обесцененные млн. евро	Итого млн. евро	Портфельные резервы под невывявленное обесценение млн. евро	Целевые резервы под выявленное обесценение млн. евро	Итого за вычетом резерва под обесценение млн. евро	Итого %	Резервы под обесценение %
1: отлично	86	–	–	86	–	–	86	1,0	0,0
2: стабильно	57	–	–	57	–	–	57	0,6	0,0
3: очень хорошо	273	–	–	273	–	–	273	3,0	0,0
4: хорошо	1 225	–	–	1 225	(1)	–	1 224	13,6	0,1
5: удовлетворительно	3 215	9	–	3 224	(9)	–	3 215	35,9	0,3
6: приемлемо	2 771	20	–	2 791	(31)	–	2 760	31,1	1,1
6К: на контроле	788	–	–	788	(23)	–	765	8,8	2,9
7: особое внимание	485	19	–	504	(27)	–	477	5,6	5,4
8: неудовлетворительно	–	–	22	22	–	(18)	4	0,2	81,8
9: сомнительно	–	–	14	14	–	(14)	–	0,2	100,0
10: ожидается убыток	–	–	1	1	–	(1)	–	0,0	100,0
На 31 декабря 2007 года	8 900	48	37	8 985	(91)	(33)	8 861	100,0	–

Рисковый рейтинг	Непросро- ченные и необесце- ненные млн. евро	Просроченные млн. евро	Обесцененные млн. евро	Итого млн. евро	Портфельные резервы под невывявленное обесценение млн. евро	Целевые резервы под выявленное обесценение млн. евро	Итого за вычетом резерва под обесценение млн. евро	Итого %	Резервы под обесценение %
1: отлично	76	–	–	76	–	–	76	0,9	0,0
2: стабильно	38	–	–	38	–	–	38	0,5	0,0
3: очень хорошо	289	–	–	289	–	–	289	3,5	0,0
4: хорошо	1 209	–	–	1 209	(2)	–	1 207	14,5	0,8
5: удовлетворительно	3 372	–	–	3 372	(22)	–	3 350	40,6	0,7
6: приемлемо	2 074	10	–	2 084	(43)	–	2 041	25,1	2,1
6К: на контроле	728	10	–	738	(178)	–	560	8,9	24,1
7: особое внимание	483	3	–	486	(78)	–	408	5,8	16,1
8: неудовлетворительно	–	–	15	15	–	(14)	1	0,2	93,3
9: сомнительно	–	–	3	3	–	(3)	–	0,0	100,0
10: ожидается убыток	–	–	1	1	–	(1)	–	0,0	100,0
На 31 декабря 2006 года	8 269	23	19	8 311	(323)	(18)	7 970	100,0	–

В течение отчетного года, как и в 2006 году, не было ни одного случая пересмотра условий кредитов, без чего данные кредиты оказались бы просрочены или обесценены.

Из просроченных кредитов просрочка менее чем в 30 дней составляла 31 млн. евро (в 2006 год – 22 млн. евро), а просрочка более чем в 90 дней – 17 млн. евро (в 2006 году – 1 млн. евро).

Справедливая стоимость залогового обеспечения под обесцененные и просроченные кредиты на 31 декабря 2007 года составляла 21 млн. евро (в 2006 году – 2 млн. евро).

Вложения в акции, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

В таблице приводится анализ вложений Банка в акции, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, по каждой из соответствующих категорий собственной шкалы рискового рейтинга ЕБРР.

Рисковый рейтинг	Стоимость приобретения 2007 год млн. евро	Справедливая стоимость 2007 год млн. евро	Стоимость приобретения 2006 год млн. евро	Справедливая стоимость 2006 год млн. евро
5: удовлетворительно	493	1 677	533	1 395
6: приемлемо	450	688	388	559
6К: на контроле	305	700	134	162
7: особое внимание	130	357	115	250
8: неудовлетворительно	52	26	57	32
9: сомнительно	50	21	48	2
На 31 декабря	1 480	3 469	1 275	2 400

Вложения в акции, предназначенные для продажи

В таблице приводится анализ вложений Банка в акции, предназначенные для продажи, по каждой из соответствующих категорий собственной шкалы рискового рейтинга ЕБРР.

Рисковый рейтинг	Стоимость приобретения 2007 год млн. евро	Справедливая стоимость 2007 год млн. евро	Стоимость приобретения 2006 год млн. евро	Справедливая стоимость 2006 год млн. евро
4: хорошо	122	556	122	563
5: удовлетворительно	365	1 198	516	1 532
6: приемлемо	559	809	231	278
6К: на контроле	498	503	168	166
7: особое внимание	27	45	32	63
8: неудовлетворительно	24	12	66	46
9: сомнительно	10	1	13	5
На 31 декабря	1 605	3 124	1 148	2 653

Вложения в акции, предназначенные для продажи, с рисковым рейтингом 8 - 10 считаются обесцененными, поскольку справедливая стоимость этих акций существенно ниже стоимости их приобретения.

Невыбранные ассигнования и гарантии

В таблице приводится анализ невыбранных ассигнований и гарантий Банка по каждой из соответствующих категорий собственной шкалы рискового рейтинга ЕБРР.

Рисковый рейтинг	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
2: стабильно	4	16
3: очень хорошо	185	85
4: хорошо	357	346
5: удовлетворительно	1 803	2 213
6: приемлемо	3 082	2 974
6К: на контроле	1 351	817
7: особое внимание	327	303
8: неудовлетворительно	8	8
9: сомнительно	–	7
на 31 декабря	7 117	6 769

Неоплаченный капитал

В таблице приводится анализ неоплаченного капитала на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года.

	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Взносы к оплате денежными средствами (в том числе от погашения векселей), срок которой не наступил	79	163
Просроченные взносы денежными средствами и векселями	16	19
Просроченные взносы в виде неоплаченных векселей	5	10
Неоплаченный капитал на 31 декабря	100	192

Неоплаченный капитал показан в балансовом отчете по текущей приведенной стоимости с учетом поступления платежей в будущем. На 31 декабря 2007 года, как и в 2006 году, случаев обесценения в части оплачиваемого капитала к получению не зафиксировано.

Кредитный риск в портфеле банковского департамента: распределение по странам/отраслевой принадлежности

Ниже в таблице приводится распределение кредитного портфеля банковского департамента по географическим регионам (по балансовой стоимости).

	Кредиты 2007 год млн. евро	Вложения в акции банковского департамента 2007 год млн. евро	Итого 2007 год млн. евро	Кредиты 2006 год млн. евро	Вложения в акции банковского департамента 2006 год млн. евро	Итого 2006 год млн. евро
Азербайджан	161	19	180	82	6	88
Албания	108	22	130	116	8	124
Армения	54	13	67	39	8	47
Беларусь	57	17	74	61	16	77
Болгария	343	18	361	304	13	317
Босния и Герцеговина	185	2	187	156	8	164
бывшая югославская Республика Македония	140	39	179	117	39	156
Венгрия	286	334	620	339	266	605
Грузия	140	29	169	98	17	115
Казахстан	581	271	852	429	462	891
Киргизская Республика	29	2	31	35	4	39
Латвия	47	–	47	56	–	56
Литва	91	66	157	76	49	125
Молдова	47	9	56	45	4	49
Монголия	3	4	7	2	–	2
Польша	618	424	1 042	621	490	1 111
Российская Федерация	2 733	1 462	4 195	2 862	637	3 499
Румыния	770	900	1 670	696	750	1 446
Сербия	406	334	740	340	242	582
Словакия	106	95	201	117	121	238
Словения	156	54	210	180	34	214
Таджикистан	26	1	27	30	1	31
Туркменистан	11	11	22	17	11	28
Узбекистан	73	2	75	83	2	85
Украина	771	72	843	680	49	729
Хорватия	426	1 075	1 501	426	731	1 157
Черногория	19	–	19	20	–	20
Чехия	79	46	125	110	85	195
Эстония	50	1	51	51	7	58
Регион	469	1 271	1 740	123	993	1 116
На 31 декабря	8 985	6 593	15 578	8 311	5 053	13 364

Ниже в таблице приводится распределение кредитного портфеля банковского департамента по отраслевой принадлежности контрагентов (по балансовой стоимости).

	Кредиты 2007 год млн. евро	Вложения в акции банковского департамента 2007 год млн. евро	Итого 2007 год млн. евро	Кредиты 2006 год млн. евро	Вложения в акции банковского департамента 2006 год млн. евро	Итого 2006 год млн. евро
Торговля и туризм	399	205	604	315	173	488
Коммунальное хозяйство и социальная сфера	95	189	284	84	180	264
Энергетика	909	240	1 149	910	142	1 052
Добывающая промышленность	176	320	496	104	310	414
Финансы	3 167	4 491	7 658	2 764	3 383	6 147
Муниципальная сфера	643	132	775	603	46	649
Обрабатывающая промышленность	1 230	597	1 827	1 223	525	1 748
Сельское хозяйство	356	89	445	316	48	364
Связь	224	179	403	340	147	487
Транспорт и строительство	1 786	151	1 937	1 652	99	1 751
На 31 декабря	8 985	6 593	15 578	8 311	5 053	13 364

Кредитный риск в портфеле казначейства: управление

Регулирование рисков казначейства осуществляется на основании директивы по казначейству и управлению рисками казначейства (ДКиУРК), в которой определяются параметры рисков по операциям фондирования, управления денежными средствами, управления активами, обязательствами и инвестиционной деятельностью Банка. Данный документ ежегодно пересматривается финансовым департаментом и управлением контроля за рисками и утверждается Советом директоров. Он охватывает все аспекты деятельности

казначейства, сопряженные с рисками, а также проводимой управлением контролем за рисками работы по выявлению, оценке, регулированию и смягчению финансовых рисков казначейства. Кроме того, имеются инструкции казначейства по вопросам принятия рисков и порядку управления ими.

При помощи ДКиУРК документально оформляется передача Советом директоров своих полномочий по управлению рисками казначейства ЕБРР в ведение вице-президента – руководителя финансового департамента, а по их выявлению, оценке, отслеживанию и смягчению – в ведение вице-президента – руководителя департамента контроля за рисками. Оба вице-президента вырабатывают совместное толкование ДКиУРК, а по важным вопросам – доводят его до сведения Совета директоров. ДКиУРК подлежит ежегодному пересмотру в комитете по финансовой и операционной политике и его результаты утверждаются Советом директоров.

Риски казначейства рассматриваются на ежемесячных заседаниях комитета по рискам казначейства (КРК). КРК возглавляет вице-президент – руководитель департамента контроля за рисками; в его состав входит ряд руководящих работников Банка. На КРК возложен анализ и мониторинг исполнения ДКиУРК и других инструктивных материалов по управлению рисками. Он рассматривает предложения казначейства и департамента контроля за рисками по введению новых нормативных положений, которые затем передаются на утверждение в Совет директоров, отслеживает и анализирует соотношение активов и обязательств и соразмерность объема рисков ожидаемой прибыли в совокупных масштабах операций казначейства. Он также дает оценку предложениям казначейства о внедрении новых финансовых продуктов. Выявляемое управлением контролем за рисками обесценение предназначенных для продажи активов казначейства оценивается КРК, а затем соответствующее решение утверждается вице-президентами – руководителями финансового департамента и департамента контроля за рисками.

Открытие Банком позиций по конкретным контрагентам или эмитентам в процессе операций казначейства производится с разрешения управления контролем за рисками, которое устанавливает по каждому из них лимит кредитования. Присвоение управлением контролем за рисками внутрибанковских кредитных рейтингов происходит после анализа подразделениями Банка кредитоспособности допущенных к работе с Банком контрагентов, в ходе которого учитываются данные об их кредитоспособности из внешних источников, данные о состоянии рынка и кредитные рейтинги, присвоенные им признанными Банком рейтинговыми агентствами. Шкала внутрибанковских кредитных рейтингов построена по балльной системе от 1 (наименьший риск) до 10 (наибольший риск) по аналогии со шкалой рискованных рейтингов банковского департамента (см. таблицу соответствий собственных рейтингов ЕБРР и рейтингов агентства S&P в разделе “Кредитный риск в портфеле банковского департамента: управление” на стр. 21).

Рискам казначейства обычно присваиваются рейтинги в диапазоне от 1 до 3 (что приблизительно соответствует уровням от AAA до A- по шкале S&P), за исключением контрагентов, с которыми допускается проведение операций в национальных валютах. Такие операции осуществляются в поддержку инициатив Банка по развитию кредитования клиентов банковского департамента в национальных валютах и развитию местных рынков капитала. В соответствии с директивами Банка по операциям казначейства этими внутрибанковскими рейтингами определяются предельно допустимые лимиты кредитования в рамках определенного рейтинга и в зависимости от типа контрагента. Внутрибанковский кредитный рейтинг формируется на основе профессионального суждения специалистов по управлению рисками с учетом рейтингов, установленных рейтинговыми агентствами, под контролем и с одобрения руководства Банка. По каждому контрагенту управление контролем за рисками принимает во внимание всю имеющуюся информацию о его кредитоспособности. Эти данные дополняются рыночными индикаторами, такими, как спреды по свопам на дефолт по кредиту и рыночные кредитные рейтинги, на основе чего формируется внутрибанковский рейтинг по каждому контрагенту. Все внутренние рейтинги, присваиваемые без соотнесения с внешними рейтингами, должны утверждаться начальником управления контролем за рисками.

Все присваиваемые контрагентам внутрибанковские рейтинги представляют собой относительное систематизированное отражение вероятности дефолта. При анализе кредитного риска портфеля казначейства в целом Банк сопоставляет свои собственные рейтинги с внешними рейтингами, с тем чтобы использовать накопленную рейтинговыми агентствами статистику дефолтов применительно к своим внутренним рейтингам.

Минимально допустимый рейтинг и максимальный срок кредита в зависимости от типа контрагента устанавливается утвержденной Советом директоров ДКиУРК. Максимальные размеры рисков по каждому классу рейтингов и типу контрагентов устанавливаются в инструктивных материалах, утверждаемых и издаваемых вице-президентом – руководителем департамента по контролю за рисками. Фактические пределы размеров рисков и/или срочности применительно к отдельным контрагентам могут быть меньше или короче исходя из возможного развития их кредитоспособности в среднесрочном плане либо внутренних или отраслевых факторов. Все кредитные линии, открытые для банков, предприятий и страховых компаний, регулярно оцениваются, отслеживаются и анализируются департаментом контроля за рисками. Особое внимание уделяется тем клиентам, которые вносят наибольший вклад в кредитный VaR⁵ казначейства. Проводится ежеквартальный анализ финансового положения каждого из этих контрагентов.

Применяемая Банком методика оценки кредитных рисков казначейства основана на моделировании по методу Монте-Карло, с помощью которого с высокой степенью достоверности можно вычислить максимальный размер рисков в будущие моменты времени по каждому контрагенту (практически на уровне 95% прогнозируемой VaR)⁵. Эта методика применима ко всем типам операций и позволяет получить прогноз по состоянию на момент погашения даже самой давней сделки с данным контрагентом. Размеры рисков рассчитываются и сверяются с утвержденными лимитами на ежедневной основе, а все случаи их нарушения докладываются начальнику управления и контроля за рисками, который принимает решение по каждому из них. В исключительных случаях решения по конкретным ситуациям принимает лично начальник управления контролем за рисками.

⁵ VaR представляет собой статистический прогноз максимальной величины вероятных убытков, которые могут наступить в результате неблагоприятного движения основных рискообразующих факторов, рассчитываемый по заданному временному горизонту и с заданной степенью вероятности. Ожидаемое превышение величины убытка, или eVaR, представляет собой среднюю величину убытка сверх VaR и позволяет точнее оценить величину существенных потенциальных потерь.

Применение методов смягчения рисков и инструментов переноса рисков дает возможность снизить расчетные кредитные риски. Так, заключение договоров поддержки кредитов при внебиржевых операциях с производными инструментами позволяет снизить объем будущих потенциальных рисков до уровней, характерных для сделок с обеспечением. Кредитный риск, связанный с позицией по контрагенту, может также быть снижен путем приобретения страховки от его дефолта в виде свопа на дефолт по кредиту.

Кредитный риск в портфеле казначейства: результаты 2007 года

Пиковая величина кредитного риска в портфеле казначейства увеличилась за год с 10,9 млрд. евро на 31 декабря 2006 года до 12,9 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2007 года. После небольшого снижения в первом полугодии объем кредитного риска во втором полугодии значительно возрос, что было связано с переводом некоторых позиций казначейства из среднесрочных инструментов с залоговым обеспечением (как, например, сделки обратного репо, величина позиций по которым исчисляется с учетом стоимости обеспечения) в краткосрочные денежные инструменты (где величина позиций рассчитывается по полному номиналу).

Общее кредитное качество портфеля казначейства за 2007 год ухудшилось: средневзвешенный кредитный рейтинг с учетом максимальной позиции контрагента, за исключением новых направлений деятельности казначейства в странах операций Банка, по состоянию на 31 декабря 2007 года составлял 1,91 (в 2006 году – 1,78)⁶. Это ухудшение было вызвано в основном снижением рейтингов ряда американских инвестиционных банков в четвертом квартале 2007 года. С учетом новых направлений деятельности Банка в странах операций (где, как правило, отбираются контрагенты с внутренним рейтингом в диапазоне 4,7 - 5,3) средневзвешенный кредитный рейтинг по всему портфелю казначейства находился на уровне 1,97.

Доля совершенных казначейством операций с активами инвестиционного уровня⁷ также снизилась и на 31 декабря 2007 года составляла 96,4% (в 2006 году – 97,9%). В портфеле казначейства присутствие активов уровня ниже инвестиционного ограничено контрагентами в странах операций и рядом вложений в ценные бумаги, обеспеченные активами, которые первоначально квалифицировались ведущими рейтинговыми агентствами на уровне AAA, а затем, по большей части еще до 2006 года, были понижены в рейтинге до уровня ниже инвестиционного.

Средства, предоставленные кредитным организациям

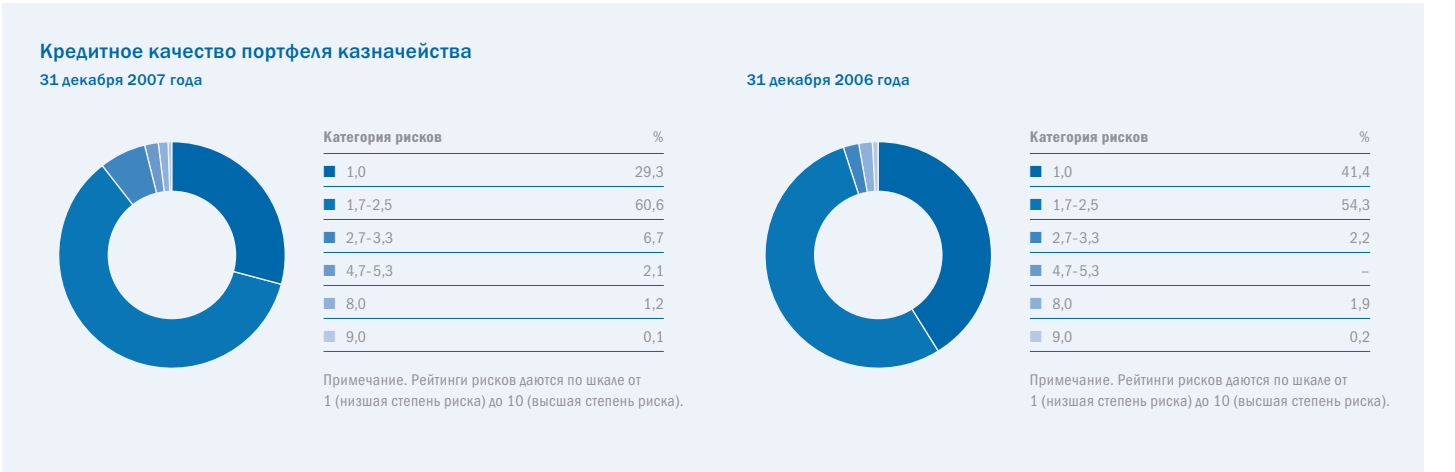
В таблице приводится анализ размещения активов Банка в кредитных организациях по каждой из категорий собственной шкалы рискового рейтинга ЕБРР.

Рисковый рейтинг	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
1-3: отлично – очень хорошо	4 255	3 099
4: хорошо	206	36
5-6: удовлетворительно – приемлемо	53	–
На 31 декабря	4 514	3 135

По состоянию на 31 декабря 2007 года, как и в 2006 году, не было ни одного случая просрочки или обесценения средств, предоставленных кредитным организациям.

⁶ По собственной шкале рейтингов ЕБРР, где уровень 1,7 соответствует рейтингу AA+/Aa1/AA+ по шкале S&P/Moody's/Fitch, а 2,0 – рейтингу AA/Aa2/AA.

⁷ Уровень BBB-/Baa3/BBB- и выше.



Предназначенные для продажи долговые ценные бумаги

Управление контроля за рисками определяет соответствие рисков по тем или иным кредитным операциям установленным требованиям, исходя из внутрибанковских кредитных рейтингов и параметров, изложенных в ДКиУРК и других соответствующих инструктивных и директивных документах. В тех случаях, когда кредитоспособность эмитентов ухудшается до уровней, не отвечающих требованиям к новым контрагентам, управление контроля за рисками и казначейство совместно вырабатывают рекомендации по необходимым мерам, которые выносятся на утверждение вице-президента – руководителя департамента контроля за рисками и вице-президента – руководителя финансового департамента. Любое решение о сохранении на балансе позиции, более не отвечающей установленным критериям, доводится до сведения КРК и ревизионного комитета.

В тех случаях, когда, по мнению Банка, обесценение актива необратимо, оно признается в отчете о прибылях. Вопрос о переводе актива в разряд обесцененных рассматривается в КРК, а соответствующее решение утверждается вице-президентом – руководителем департамента контроля за рисками и вице-президентом – руководителем финансового департамента. Факт обесценения определяется наличием следующих факторов:

- понижение рейтинга эмитента до уровней, не соответствующих требованиям, предъявляемым к позициям казначейства;
- невыплата эмитентом денежных сумм, предусмотренных ценной бумагой;
- нарушение односторонних обязательств, наступление событий, составляющих неисполнение обязательств, и прочие нарушения, позволяющие держателям бумаг предъявлять новые требования к эмитенту;
- ухудшение состояния дополнительного обеспечения, в том числе снижение стоимости залога; и
- возбуждение процессуальных действий по признанию несостоятельности, принятие мер со стороны регулирующих и иных органов.

В таблице приводится анализ долговых ценных бумаг по каждой из соответствующих категорий собственной шкалы рискового рейтинга ЕБРР. По обесцененным долговым ценным бумагам залог не внесен.

Рисковый рейтинг	Непросроченные и необесцененные млн. евро	Обесцененные до резерва под обесценение млн. евро	Совокупные убытки от обесценения млн. евро	Итого млн. евро
1-3: отлично – очень хорошо	6 776	–	–	6 776
4: хорошо	3	–	–	3
7-8: особое внимание – удовлетворительно	–	138	(44)	94
9: сомнительно	–	17	(17)	–
На 31 декабря 2007 года	6 779	155	(61)	6 873

Рисковый рейтинг	Непросроченные и необесцененные млн. евро	Обесцененные до резерва под обесценение млн. евро	Совокупные убытки от обесценения млн. евро	Итого млн. евро
1-3: отлично – очень хорошо	6 699	–	–	6 699
4: хорошо	3	–	–	3
7-8: особое внимание – удовлетворительно	–	175	(46)	129
9: сомнительно	–	20	(20)	–
На 31 декабря 2006 года	6 702	195	(66)	6 831

Предназначенные для продажи долговые ценные бумаги с рисковым рейтингом 8 -10 считаются обесцененными, поскольку справедливая стоимость этих инвестиций существенно ниже стоимости их приобретения.

Финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

Изменения в кредитном рейтинге Банка не отражаются на балансовой стоимости обязательств по находящимся под внешним управлением фондам, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

Производные инструменты

ЕБРР использует биржевые и внебиржевые производные инструменты в основном для хеджирования процентных и валютных рисков деятельности как банковского департамента, так и казначейства. Казначейство также использует производные инструменты в своих трейдинговых операциях. Сделки по привлечению финансирования на рынках капитала в поддержку деятельности Банка, как правило, переводятся в обязательства с плавающей процентной ставкой – также с помощью производных инструментов. Кроме того, ЕБРР использует кредитные производные инструменты в качестве альтернативы вложениям в некоторые ценные бумаги или для хеджирования определенных рисков.

Риски, связанные с производными инструментами, учитываются совместно с рисками от всех прочих инструментов, зависящих от сходных базовых факторов риска. Для них устанавливаются общие лимиты кредитного рыночного риска и проводится стресс-тестирование. Кроме того, особое внимание уделяется специфическим рискам использования производных инструментов, например, в форме отслеживания риска волатильности опционов, риска динамики кредитного спреда свопов и базисного риска фьючерсов.

В таблице показана справедливая стоимость производных финансовых инструментов – активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года.

	Активы 2007 год млн. евро	Обязательства 2007 год млн. евро	Итого 2007 год млн. евро	Активы 2006 год млн. евро	Обязательства 2006 год млн. евро	Итого 2006 год млн. евро
Производные инструменты, предназначенные для торговли						
Внебиржевые валютные продукты						
Валютные свопы	120	(19)	101	154	(11)	143
Спотовые и форвардные валютные сделки	15	(53)	(38)	–	(20)	(20)
	135	(72)	63	154	(31)	123
Внебиржевые процентные продукты						
Процентные свопы	82	(54)	28	63	(43)	20
Форвардные договоры по ставкам	1	(1)	–	–	–	–
Опционы кэп/флор	–	(1)	(1)	–	–	–
	83	(56)	27	63	(43)	20
Внебиржевые кредитные продукты						
Свопы кредитного дефолта	36	(23)	13	3	(6)	(3)
Банковские продукты						
Производные инструменты на акции	136	(148)	(12)	85	–	85
Итого производных инструментов, предназначенных для торговли	390	(299)	91	305	(80)	225
Производные инструменты, предназначенные для хеджирования						
Производные инструменты для хеджирования справедливой стоимости						
Процентные свопы	358	(159)	199	515	(156)	359
Кросс-валютные процентные свопы	1 213	(173)	1 040	1 310	(270)	1 040
Итого производных инструментов, предназначенных для хеджирования	1 571	(332)	1 239	1 825	(426)	1 399
Итого производных инструментов на 31 декабря	1 961	(631)	1 330	2 130	(506)	1 624

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 лимиты по отдельным отвечающим требованиям контрагентам устанавливаются согласно нормам предельного размера и срока действия позиции с учетом внутреннего кредитного рейтинга и оценки ее изменения в будущем. Применительно к контрагентам, как правило, банкам, отвечающим установленным требованиям для совершения сделок с валютными и внебиржевыми производными инструментами, устанавливается лимит объема заключаемых с ними сделок по таким инструментам. Величина неиспользованных лимитов по контрагенту в целом и отдельных лимитов на операции с валютными или внебиржевыми производными инструментами определяется с использованием методологии расчета вероятной будущей позиции по данному контрагенту. Она основана на моделировании по методу Монте-Карло и ежесуточно измеряется и отслеживается в отношении всех контрагентов, независимо от тех, кто принимает на себя риски.

Внебиржевые сделки с производными инструментами, как правило, заключаются только с наиболее кредитоспособными контрагентами, чей внутренний рейтинг эквивалентен уровню “А” и выше. Дальнейшему снижению кредитного риска по сделкам с внебиржевыми производными инструментами способствует тщательная проработка юридической документации по ним. Внебиржевые сделки с производными инструментами систематически закрепляются соглашениями об основных условиях свопов, которые будут заключены сторонами в течение срока действия соглашения (Master Agreement – MA), а также соглашениями о предоставлении дополнительного обеспечения (Credit Support Annex – CSA). Они предусматривают проведение взаиморасчетов при закрытии позиций и внесение контрагентами обеспечения в случае превышения установленного лимита предоставляемых ЕБРР кредитных средств, который устанавливается в зависимости от предполагаемой кредитоспособности контрагента.

Кроме того, ЕБРР расширил масштабы применения методики смягчения рисков, документально оформляя максимально возможное число сделок с каждым контрагентом в едином MA и CSA, 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 сделок репо или обратного репо и подобных им сделок в рамках MA.

На 31 декабря 2007 года 78% валового объема сделок с производными инструментами, заключенных ЕБРР, пришлось на контрагентов, с которыми он заключил MA и CSA (в 2006 году – 87%). Еще 20,7% приходилось на контрагентов, с которыми были заключены только MA (в 2006 году – 12,9%). Кроме того, 99,98% объема позиций ЕБРР по валютным операциям и внебиржевым сделкам с производными инструментами приходилось на контрагентов, имеющих рейтинг AAA, либо с контрагентами, с которыми заключены соглашения о предоставлении обеспечения, предусматривающие доведение обеспечения в виде денежных средств или ликвидных государственных ценных бумаг с рейтингами AAA (в 2006 году – 100%).

Залоговое обеспечение

В целях смягчения кредитного риска Банк может обращаться к контрагентам по сделкам с производными инструментами за внесением ими обеспечения по открытым позициям.

По состоянию на 31 декабря 2007 года общая справедливая стоимость проведенных сделок с производными инструментами составляла 1,3 млрд. евро (в 2006 году – 1,6 млрд. евро). Объем рисков по сделкам – для установления размера необходимого залогового обеспечения – рассчитывается только по тем контрагентам, по которым Банк имеет чистые открытые позиции. На 31 декабря 2007 года объем таких позиций составлял 1,5 млрд. евро (в 2006 году – 1,7 млрд. евро). По ним у Банка имелось обеспечение в размере 1,1 млрд. евро (в 2006 году 1,4 млрд. евро). Таким образом, чистая кредитная позиция Банка не превышала 0,4 млрд. евро (в 2006 году – 0,3 млрд. евро).

Сделки, при которых Банк берет займы или покупает ценные бумаги с обязательством продажи (договор обратного репо), но не приобретает рисков и выгод, связанных с владением ими, рассматриваются как обеспеченное кредитование. Ценные бумаги не заносятся в баланс и учитываются как залог.

Ниже в таблице в качестве иллюстрации приводится справедливая стоимость обеспечения, которое может быть реализовано или перезаложено даже в отсутствие дефолта. Реализованное или перезаложненное обеспечение включает в себя обеспечение, которое было использовано в других сделках финансирования под залог облигаций. В любом случае Банк обязан вернуть ценные бумаги равного эквивалента.

Залоговое обеспечение	Полученное обеспечение 2007 год млн. евро	Продано или перезаложено 2007 год млн. евро	Полученное обеспечение 2006 год млн. евро	Продано или перезаложено 2006 год млн. евро
Производные финансовые инструменты				
Государственные ценные бумаги с рейтингом AAA	906	584	1 275	589
Денежные средства	202	202	116	116
Сделки обратной продажи и обратной покупки	1 033	–	1 336	–
На 31 декабря	2 141	786	2 727	705

Термин “обеспеченное кредитование” в балансе Банка служит для описания экономического смысла сделок, подпадающих под эту категорию. При таких сделках параллельно с покупкой финансового актива приобретается своп совокупного дохода, по условиям которого риски и выгоды владения переводятся обратно стороне, продавшей актив. Поэтому, с точки зрения учета, экономический смысл таких сделок представляет собой разновидность кредитования под залог. Но, поскольку эти активы юридически принадлежат Банку, они не являются залогом применительно к данному раскрытию. На 31 декабря 2007 года объем обеспеченного кредитования со стороны Банка составил 1,8 млрд. евро (2006 год – 2,6 млрд. евро).

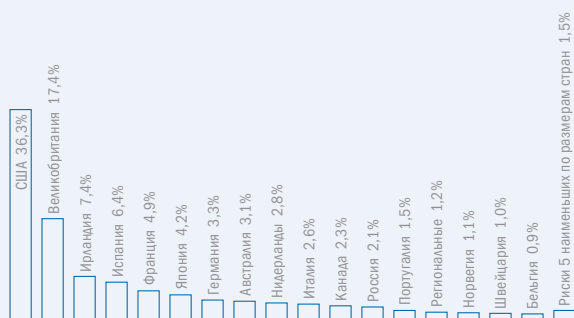
Кредитный риск в портфеле казначейства: распределение по странам/типам контрагентов

Распределение по странам/регионам

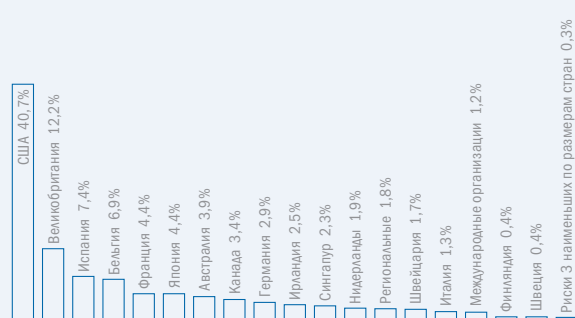
На 31 декабря 2007 года портфель кредитных рисков казначейства был распределен по 22 странам, из которых крупнейшие доли приходились на шесть стран (от общей величины позиций): США (36,3%), Соединенное Королевство (17,4%), Ирландию (7,4%), Испанию (6,4%), Францию (4,9%) и Японию (4,2%). На 31 декабря 2006 года крупнейшие доли приходились на следующие шесть стран: США (40,7%), Соединенное Королевство (12,2%), Испанию (7,4%), Бельгию (6,9%), Францию (4,4%) и Японию (3,9%).

Распределение максимальных рисков казначейства по странам/регионам

31 декабря 2007 года



31 декабря 2006 года



Распределение по типам контрагентов

На банки приходилось 64,9% общей величины позиций (в 2006 году – 54,3%), что связано с вышеописанным увеличением остатков денежных средств. Доля ценных бумаг, обеспеченных активами, хотя и несколько уменьшилась в относительном выражении (14,8%, на 31 декабря 2006 года – 17,4%), осталась практически неизменной в номинальном выражении и была второй по величине по типу контрагентов на 31 декабря 2007 года. Позиции по государственным эмитентам (главным образом в виде ценных бумаг, переданных Банку на хранение по соглашениям о предоставлении обеспечения с контрагентами в рамках сделок с внебиржевыми производными инструментами) значительно сократились (6,7%, на 31 декабря 2006 года – 14,2%).

В. Рыночный риск

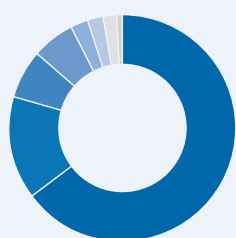
Рыночный риск представляет собой потенциальные убытки, возникающие в результате неблагоприятного развития рыночной конъюнктуры. Основные составляющие рыночного риска обычно подразделяются на: i) процентный риск; ii) валютный риск; iii) риск изменения курса акций и iv) товарно-ценовой риск. Процентный риск, в свою очередь, подразделяется на риск изменения кривой доходности, который отражает воздействие изменений в форме кривой доходности применительно к конкретной валюте, и риск волатильности, характерный для сделок с процентными опционами. Риск изменения кривой доходности, в свою очередь, можно подразделить на изменения в общем уровне процентных ставок (параллельное смещение 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 волатильности, присущий валютным опционам.

Рыночный риск в портфеле банковского департамента

Казначейство фондирует кредитный портфель банковского департамента, полностью воспроизводя повалютную структуру активов; таким образом кредиты, выдаваемые в иных валютах, чем евро, полностью хеджируются через портфель казначейства. Аналогичным образом, процентный риск, который должен присутствовать в кредитном портфеле банковского департамента, полностью регулируется через портфель казначейства. Остаточные валютные и процентные риски в кредитном портфеле банковского департамента отсутствуют как таковые. Рыночный риск применительно к портфелю банковского департамента обуславливается главным образом наличием в нем инвестиций в долевые инструменты, подверженных валютным и ценовым рискам, которые не отражены в параметрах VaR, рассматриваемых в разделе “Рыночный риск в портфеле казначейства” на стр. 32.

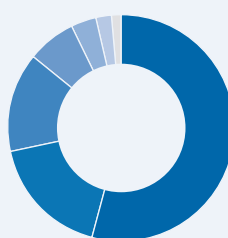
Структура рисков по типам контрагентов

31 декабря 2007 года



Классы активов по степени риска	%
Банки	64,9
Ценные бумаги, обеспеченные активами	14,8
Государства	6,7
Страховые компании	6,2
Эмитенты производных инструментов	2,6
Контрагенты в странах операций	2,1
Корпоративные активы	1,9
Международные организации	0,8

31 декабря 2006 года



Классы активов по степени риска	%
Банки	54,3
Ценные бумаги, обеспеченные активами	17,4
Государства	14,2
Страховые компании	7,0
Эмитенты производных инструментов	3,6
Корпоративные активы	2,3
Международные организации	1,2

Валютный риск

В таблице в обобщенном виде представлено потенциальное влияние повышения и снижения обменных курсов валют на показатели чистой прибыли Банка и резервов нерезализованной переоценки предназначенных для продажи финансовых инструментов.

	Скользкая средняя движения индексов за 5 лет %	Справедливая стоимость вложений в акции через прибыли и убытки млн. евро	Вложения в акции, предназ- наченные для продажи млн. евро	Итого вложений в акции млн. евро	Эффект на чистую прибыль млн. евро	Эффект на резервы нерезализ. переоценки финансовых инструментов млн. евро
Хорватская куна	1,4	953	121	1 074	13	2
Евро	–	1 014	726	1 740	–	–
Российский рубль	5,7	674	429	1 103	39	24
Румынский лей	8,2	10	687	697	1	57
Доллар США	13,0	281	582	863	36	76
Прочие валюты	6,7	537	579	1 116	36	38
На 31 декабря 2007 года	–	3 469	3 124	6 593	125	197

	Скользкая средняя движения индексов за 5 лет %	Справедливая стоимость вложений в акции через прибыли и убытки млн. евро	Вложения в акции, предназ- наченные для продажи млн. евро	Итого вложений в акции млн. евро	Эффект на чистую прибыль млн. евро	Эффект на резервы нерезализ. переоценки финансовых инструментов млн. евро
Хорватская куна	1,6	606	12	618	12	–
Евро	–	950	700	1 650	–	–
Российский рубль	9,7	125	121	246	13	12
Румынский лей	12,1	9	560	569	1	67
Доллар США	14,3	388	624	1 012	54	88
Прочие валюты	10,1	322	636	958	33	64
На 31 декабря 2006 года	–	2 400	2 653	5 053	113	231

Чистая прибыль за год увеличится/снижится за счет движения справедливой стоимости вложений в акции ассоциированных компаний и высокорисковых фондов акций, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Резервы нерезализованной переоценки финансовых инструментов, предназначенных для продажи, также увеличатся/снижаются под воздействием движения справедливой стоимости вложений в акции неассоциированных компаний, учитываемых как предназначенные для продажи.

Риск изменения курсов акций

С точки зрения риска изменения курса акций Банк исходит из того, что воздействие на чистую прибыль и резервы нерезализованной переоценки финансовых инструментов, предназначенных для продажи, находится в линейной зависимости от движения фондовых индексов. В таблице в обобщенном виде представлено потенциальное влияние повышения и снижения соответствующих основных индексов на показатели чистой прибыли Банка и резервы нерезализованной переоценки финансовых инструментов, предназначенных для продажи.

		Скользящая средняя движения индексов за 5 лет %	Справедливая стоимость вложений в акции через прибыли и убытки млн. евро	Вложения в акции, предназ- наченные для продажи млн. евро	Итого вложений в акции млн. евро	Эффект на чистую прибыль млн. евро	Эффект на резервы нерезализ. переоценки финансовых инструментов млн. евро
Российская Федерация	Индекс РТС	47,9	791	671	1 462	379	322
Хорватия	Индекс CROBEX	36,9	954	121	1 075	352	45
Румыния	Индекс BET	45,4	160	740	900	73	336
Польша	Индекс WIG	31,7	217	207	424	69	65
Сербия	Индекс BELEX15	48,2	318	16	334	153	8
Венгрия	Индекс CHTX	30,9	169	165	334	52	51
Казахстан	Индекс KASE	107,5	14	257	271	15	276
Словакия	Индекс SAX	29,0	-	95	95	-	28
Регион и др.	Средневзвешенная	45,4	846	852	1 698	384	386
На 31 декабря 2007 года		-	3 469	3 124	6 593	1 477	1 517

		Скользящая средняя движения индексов за 5 лет %	Справедливая стоимость вложений в акции через прибыли и убытки млн. евро	Вложения в акции, предназ- наченные для продажи млн. евро	Итого вложений в акции млн. евро	Эффект на чистую прибыль млн. евро	Эффект на резервы нерезализ. переоценки финансовых инструментов млн. евро
Российская Федерация	Индекс РТС	51,7	372	265	637	192	137
Хорватия	Индекс CROBEX	30,4	609	122	731	185	37
Румыния	Индекс BET	65,0	157	593	750	102	385
Польша	Индекс WIG	30,3	226	264	490	68	79
Сербия	Индекс BELEX15	58,0	222	20	242	129	11
Венгрия	Индекс CHTX	35,9	94	172	266	34	62
Казахстан	Индекс KASE	112,4	1	461	462	1	518
Словакия	Индекс SAX	30,8	34	87	121	11	27
Регион и др.	Средневзвешенная	53,5	685	669	1 354	366	360
На 31 декабря 2006 года		-	2 400	2 653	5 053	1 088	1 616

Чистая прибыль за год увеличится/снизится за счет движения справедливой стоимости вложений в акции ассоциированных компаний и высокорисковых фондов акций, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Резервы нерезализованной переоценки финансовых инструментов, предназначенных для продажи, также увеличатся/снизятся под воздействием движения справедливой стоимости вложений в акции неассоциированных компаний, учитываемых как предназначенные для продажи.

Рыночный риск в портфеле казначейства

Основной рыночный риск ЕБРР заключается в том, что колебания процентных ставок и обменных курсов могут отрицательно сказаться на портфеле казначейства ЕБРР.

ЕБРР отслеживает уровень подверженности портфеля казначейства рыночному риску с помощью ряда лимитов на основе модели расчета по методу Монте-Карло eVaR, также называемой прогнозируемой величиной убытков, и ряда других дополнительных мер регулирования рисков. Предельная для ЕБРР величина eVaR установлена в утвержденной Советом директоров ДК и УРК. Валютные сделки ограничиваются еще и предельным подуровнем величины eVaR, установленным применительно к валютным рискам.

Ведется отслеживание дополнительных показателей eVaR, в частности, полученных путем вычленения параметров eVaR отдельных рыночных факторов (предельная eVaR и чувствительность VaR). По портфелю опционов производятся отдельные расчеты eVaR для учета фактора нелинейного поведения опционных инструментов.

Для целей внутреннего мониторинга величина eVaR определяется как усредненный (сверх определенного порогового значения) потенциальный убыток, который может возникнуть из-за неблагоприятных колебаний процентных ставок и обменных курсов в течение однодневного операционного периода и который рассчитан на достоверном уровне 95%. Кроме того, в целях большей сопоставимости данных различных организаций цифры eVaR, приведенные в Финансовой отчетности, повышены до доверительного уровня 99% на 10-дневный операционный период.

Хотя величина eVaR позволяет более достоверно оценить рыночный риск, чем VaR, и используется для расчетов рисков портфеля казначейства, данные о ней также собираются по результатам прошлых периодов; в то же время, опираясь лишь на опыт предшествующей эволюции рынков, нельзя со всей определенностью спрогнозировать будущее развитие событий. Поэтому применяются и другие меры оценки размера рисков, позволяющие дополнить данные о VaR и eVaR показателями, полученными с помощью другой группы исходных посылок и на основе определенного набора значений чувствительности к рискообразующим факторам, с тем чтобы один конкретный комплекс мер оценки величины рисков не отвлекал внимания от других существенных рисков. Мониторинг валютных и различных типов процентных рисков ведется на основе методов, базирующихся на анализе чувствительности к изменениям в отдельности по каждой из валют и для каждого из типов валютных опционов, как по балансовым позициям, так и по опционным внебалансовым позициям. Кроме того, на ежесуточной основе ведется стресс-тестирование. В него, в первую очередь, входят:

- стресс-тестирование портфеля опционов на воздействие одновременных крупных изменений в уровне цен на базисную ценную бумагу и в уровне волатильности;
- анализ воздействия на прибыль Банка резких деформаций в уровне и форме кривой доходности применительно к каждой валюте;
- стресс-тестирование по данным прошлых периодов в масштабах всего портфеля казначейства.

ЕБРР стремится в максимальной степени ограничивать воздействие и регулировать рыночные риски, применяя для этого активную стратегию управления активами и пассивами. Для управления процентными рисками используется синтетическое хеджирование процентных составляющих пассивов и активов при помощи биржевых и внебиржевых производных инструментов. Управление контроля за рисками ведет ежедневный мониторинг и оценку валютных и процентных рисков, которые не должны выходить за установленные пределы.

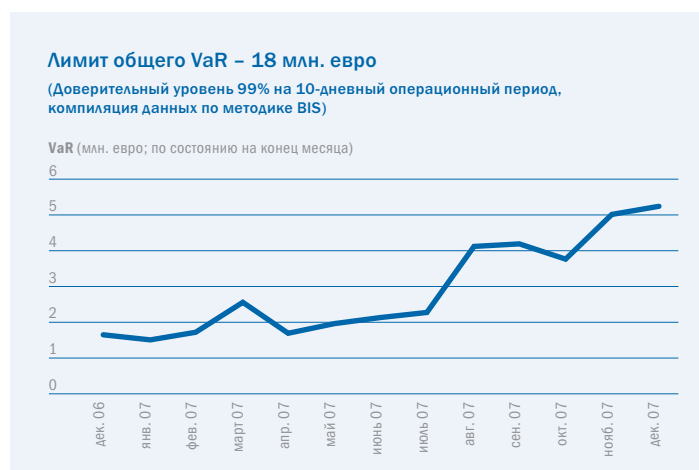
Процентный риск и валютный риск

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.

Расчет Банком процентного риска дополняется общепринятыми рыночными методами, включая расчеты VaR, риска расширения спредов и риска волатильности, по которым руководство информируется регулярно.

На 31 декабря 2007 года совокупный показатель VaR портфеля казначейства ЕБРР, рассчитанный на доверительном уровне 99% на 10-дневный операционный период, составил 5,1 млн. евро (в 2006 году – 1,7 млн. евро). В силу эффекта корреляции совокупный показатель VaR по портфелю оказался ниже суммы отдельных составляющих VaR.

Применительно ко всем активам казначейства цифры показателя VaR на конец года свидетельствуют об имеющемся запасе по отношению к лимиту VaR, утвержденному Советом директоров и составляющему 18 млн. евро (в 2006 году – 18 млн. евро). За отчетный год средняя величина VaR на конец года составляла 3 млн. евро (в 2006 году – 2,6 млн. евро), а ее низший и высший показатели – 1,6 млн. евро и 5,1 млн. евро, соответственно (в 2006 году – 1,7 и 3,5 млн. евро).



Рыночный риск по операциям казначейства возникает по позициям, которые управляются как самим казначейством самостоятельно, так и внешними управляющими компаниями, которые участвуют в программе торговли процентными инструментами, номинированными в евро, или в программе торговли ипотечными ценными бумагами, номинированными в долларах США.

В общем объеме рыночных позиций VaR по всем портфелям, находящимся во внутреннем управлении ЕБРР, на конец 2007 года составила 3,1 млн. евро (в 2006 году – 0,9 млн. евро). В течение отчетного года диапазон составил от 0,7 млн. евро до 3,1 млн. евро (в 2006 году – от 0,9 млн. евро до 1,9 млн. евро). Объем портфелей, находящихся во внутреннем управлении, к которым относятся эти цифры, по состоянию на 31 декабря 2007 года составил 14,5 млрд. евро (в 2006 году – 13,7 млрд. евро).

Рыночные риски, возникшие по портфелям, находившимся во внешнем управлении на конец года, характеризовались показателем VaR на конец 2007 года на уровне 0,6 млн. евро (в 2006 году – 0,3 млн. евро) применительно к программе, номинированной в евро, и 2 млн. евро (в 2006 году – 0,7 млн. евро) применительно к программе, номинированной в долларах США. По результатам проведенного во втором полугодии 2007 года анализа целесообразности сохранения этих портфелей под внешним управлением было принято решение к 31 января 2008 года закрыть процентную программу, номинированную в евро.

Доля валютного риска в общем показателе VaR на конец 2007 года составила 0,5 млн. евро (в 2006 году – 0,5 млн. евро). Как и в предыдущие годы, эта доля оставалась небольшой на протяжении всего 2007 года и ни разу не превысила 0,5 млн. евро (в 2006 году – 1,2 млн. евро). Рыночный риск для ЕБРР по-прежнему проявлялся главным образом в форме процентного риска. Связанный с процентными опционами риск в отчетном году оставался низким, особенно в конце года, когда, как и в 2006 году, VaR опционов составила всего лишь незначительную долю совокупной VaR.

Риск изменения стоимости акций

Подверженность Банка риску изменения стоимости акций напрямую обусловлена наличием в портфеле казначейства одной долевого позиции, по которой рыночный риск оценивается индивидуально по параметрам VaR/eVaR и составляет часть общего объема рисков казначейства. Что касается таких прямых долевого инвестиций, оценка рисков, связанных с ними, докладывается в соответствующие органы управления Банка на регулярной основе. В опосредованной форме риски изменения стоимости акций возникают в процессе торговли связанными структурами, позиции по которым закрываются в течение одного дня, что, соответственно, не приводит к возникновению открытых позиций.

Товарно-ценовой риск

По состоянию на 31 декабря 2007 года портфель казначейства не подвергался товарно-ценовым рискам, поскольку все сделки закрывались в течение одного дня.

С. Риск ликвидности

Порядок управления риском ликвидности

Реализуемые Банком принципы управления ликвидностью изложены в Политике контроля ликвидности. Этот документ ежегодно пересматривается и утверждается Советом директоров. Общие принципы управления ликвидностью, закрепленные в этом документе, направлены на обеспечение способности Банка в полном объеме выполнять свои среднесрочные обязательства по ликвидности. Более детально это направление работы Банка регулируется инструктивными материалами по управлению ликвидностью в рамках директивы по казначейству. В ходе ежегодного обзора состояния ликвидности составляется прогноз ликвидности Банка на основе прогнозируемых операционных и финансовых потоков денежных средств, а также с учетом предложений по программе заимствований на следующий год. Ликвидность Банка также ежемесячно отслеживается департаментом контроля за рисками.

Задачей ЕБРР является поддержание надежной позиции ликвидности своих средств. В этих целях ЕБРР установлен минимальный плановый норматив ликвидности на ряд лет в размере 45% чистой суммы требуемых ЕБРР денежных средств на следующий трехлетний цикл при полном обеспечении всех ассигнованных, но не выбранных сумм на цели финансирования проектов, плюс сумма годичного обслуживания долга. 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 годичного обслуживания долга. Эти показатели превышают установленные минимальные уровни.

В таблице справа приведен анализ денежных потоков по финансовым обязательствам, 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, в которые контрагенты Банка могут потребовать погашения. Эти цифры отражают недисконтированные потоки денежных средств и поэтому не соответствуют фигурирующим в балансе.

Процентные производные инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств, как правило, включают в себя процентные свопы и соглашения о будущей процентной ставке. Процентные производные инструменты, расчеты по которым производятся без зачета обязательств, включают в себя кросс-валютные процентные свопы. Хотя обязательства по раскрытию информации касаются лишь исходящих платежей по этим производным инструментам, в таблице для информации также представлены входящие потоки. Валютные производные инструменты включают в себя валютные форварды и валютные свопы. Поскольку биржевые процентные фьючерсы и опционы исполняются ежедневно в денежной форме, их недисконтированные будущие денежные потоки на дату баланса составляют незначительную величину.

	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	Итого млн. евро
Финансовые обязательства на 31 декабря 2007 года						

Денежные потоки по непроизводным инструментам

Заимствования у кредитных организаций	1 432	25	22	–	–	1 479
Долговые ценные бумаги в документарной форме	1 181	1 770	2 791	6 281	11 893	23 916
Прочие финансовые обязательства	599	13	–	–	–	612
На 31 декабря 2007 года	3 212	1 808	2 813	6 281	11 893	26 007

Денежные потоки по торговым производным инструментам

Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится путем зачета обязательств	1	1	3	14	29	48
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится без зачета обязательств, – исходящие платежи	16	2	287	1 149	70	1 524
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится без зачета обязательств, – входящие платежи	(12)	(2)	(287)	(1 148)	(66)	(1 515)
Валютные производные инструменты – исходящие платежи	705	1 528	3	–	–	2 236
Валютные производные инструменты – входящие платежи	(692)	(1 501)	(3)	–	–	(2 196)
Кредитные производные инструменты	–	(1)	(1)	(2)	2	(2)
На 31 декабря 2007 года	18	27	2	13	35	95

Денежные потоки по производным инструментам для хеджирования

Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится путем зачета обязательств	3	12	9	79	(70)	33
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится без зачета обязательств, – исходящие платежи	64	462	779	1 209	501	3 015
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится без зачета обязательств, – входящие платежи	(66)	(438)	(836)	(1 205)	(420)	(2 965)
На 31 декабря 2007 года	1	36	(48)	83	11	83

Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2007 года	3 231	1 871	2 767	6 377	11 939	26 185
--	--------------	--------------	--------------	--------------	---------------	---------------

	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	Итого млн. евро
Финансовые обязательства на 31 декабря 2006 года						

Денежные потоки по непроизводным инструментам

Заимствования у кредитных организаций	1 131	59	15	–	–	1 205
Долговые ценные бумаги в документарной форме	908	1 443	2 873	5 180	13 592	23 996
Прочие финансовые обязательства	880	4	–	–	–	884
На 31 декабря 2006 года	2 919	1 506	2 888	5 180	13 592	26 085

Денежные потоки по торговым производным инструментам

Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится путем зачета обязательств	4	1	4	13	35	57
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится без зачета обязательств, – исходящие платежи	2	1	23	474	21	521
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится без зачета обязательств, – входящие платежи	(3)	(1)	(24)	(464)	(20)	(512)
Валютные производные инструменты – исходящие платежи	172	680	5	–	–	857
Валютные производные инструменты – входящие платежи	(169)	(664)	(4)	–	–	(837)
Кредитные производные инструменты	–	1	2	9	2	14
На 31 декабря 2006 года	6	18	6	32	38	100

Денежные потоки по производным инструментам для хеджирования

Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится путем зачета обязательств	4	11	11	45	(15)	56
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится без зачета обязательств, – исходящие платежи	78	381	1 446	1 118	764	3 787
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится без зачета обязательств, – входящие платежи	(77)	(341)	(1 391)	(1 063)	(596)	(3 468)
На 31 декабря 2006 года	5	51	66	100	153	375

Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2006 года	2 930	1 575	2 960	5 312	13 783	26 560
--	--------------	--------------	--------------	--------------	---------------	---------------

Операционный риск⁸

ЕБРР определяет операционный риск как совокупность всех рискообразующих факторов, за исключением тех из них, которые подпадают под категории кредитного и рыночного рисков. Сюда относится риск возникновения убытков из-за недостаточности или несрабатывания внутренних процедур, ошибок сотрудников и сбоев в системах или в результате воздействия внешних факторов, а также репутационные риски. Для примера приведем некоторые из них:

- погрешности или упущения при обработке сделок и в расчетах по ним, недостаточно проработанные планы послеаварийного восстановления жизнедеятельности, включая ошибки в математических формулах ценовых расчетов или моделей операций хеджирования или при расчетах справедливой стоимости сделок;
- воздействие внешних факторов;
- нанесение ущерба имени и репутации ЕБРР либо непосредственно негативными отзывами, либо косвенно;
- ошибки или пропуски при обработке сделок и в расчетах по ним в плане исполнения, учета или расчетов по сделкам или из-за недостаточно проработанной юридической документации;
- погрешности в составлении отчетности о финансовых результатах или несрабатывание рычагов контроля, такие, как невыявление случаев превышения установленных лимитов или совершение несанкционированных торговых сделок/сделок, не предусмотренных директивными документами; и
- зависимость от небольшой группы ведущих сотрудников, неудовлетворительная или недостаточная профессиональная подготовка или квалификация работников.

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 их возможных последствий и затрат на их устранение. 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 процедуры в отношении 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 послеаварийного восстановления жизнедеятельности/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 работы с сигналами от сотрудников и расследования возможных должностных нарушений, включая мошенничество;
- принципами работы с информацией; 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 департамент контроля за рисками. В его задачи входит разработка общих положений и оказание поддержки руководителям среднего звена, занимающимся контролем и управлением операционными рисками на повседневной основе. Департамент занимается также подготовкой проектов предложений, выносимых на обсуждение и рассмотрение группы 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 руководящие сотрудники 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.

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

⁸ Сведения приводятся только для информации и не являются частью финансовой отчетности, поскольку они не прошли аудиторскую проверку.

Еще одним важным элементом концепции управления операционными рисками ЕБРР 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. ЕБРР присоединился к одной из действующих баз данных, 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 нештатных ситуаций в его собственных подразделениях.

Программа “Системы управления рисками”⁸

В настоящее время в Банке реализуется программа “Системы управления рисками” (“программа”). Она станет базой для оценки кредитных и портфельных рисков в масштабе всего Банка, что даст возможность осуществлять целенаправленный подход к определению объема рисков в пространственно-временной динамике, применять единую методику измерения рисков кредитного портфеля по всем продуктам банковского департамента и казначейства и вести расчет величин VaR и eVaR по обоим портфелям.

Программа состоит из нескольких отдельных системных проектов, сведенных в единый комплекс. Основой всей программы станет новая единая платформа расчета рисков по обоим портфелям – банковского департамента и казначейства. Проводимые Банком сделки по обоим портфелям будут моделироваться на единой базе; модель также будет отображать общепортфельные кредитные и рыночные риски. Параллельно с основным реализуются и сопутствующие проекты: модернизируется система, обслуживающая процедуры выставления лимитов и регулирования кредитных рисков казначейства, создается новая система генерирования денежных потоков для портфеля банковского департамента. Для новых систем вырабатываются операционные процессы, методики и протоколы их информационного наполнения. Кроме того, программа включает в себя и несистемные элементы, как, например, корректировка подходов к присвоению рискованных рейтингов позициям в портфеле банковского департамента в соответствии с “базельскими” рекомендациями и с приданием им формы, более подходящей для использования в моделях кредитных рисков. Некоторые системы, создаваемые в рамках программы, придут на смену действующим в настоящее время.

Подготовка программы стартовала в начале 2006 года, а ее реализация разбита на несколько этапов, последний из которых планируется завершить к концу 2009 года. За 2007 год были завершены следующие этапы: выбор платформы для моделирования рисков, развертывание системы выставления лимитов и сопутствующих протоколов, внедрение иерархической градации контрагентов. По состоянию на конец 2007 года работы велись на следующих участках системы: установка платформы моделирования рисков, которая на первом этапе будет обчислять риски в портфеле казначейства, модуль выставления лимитов и сопутствующих протоколов, система генерирования денежных потоков для портфеля банковского департамента, пересмотр подходов к присвоению рискованных рейтингов позициям в портфеле банковского департамента.

Управление капиталом

Первоначально разрешенный к выпуску акционерный капитал Банка составлял 10 млрд. евро. 15 апреля 1996 года Совет управляющих принял резолюцию № 59, в соответствии с которой разрешенный к выпуску капитал Банка был увеличен вдвое – до 20 млрд. евро. Такое увеличение размера капитала создало прочную основу для выполнения Банком своей операционной стратегии. Других классов капитала у Банка нет.

Использование Банком своего капитала определяется положениями его уставных документов и параметрами финансовой политики. Согласно ст. 12 Соглашения об учреждении Банка, общая сумма непогашенных кредитов, вложений в акции и гарантий, предоставленных Банком в странах операций, не должна превышать общей суммы необесцененного подписного капитала, резервов и активного сальдо; таким образом, устанавливается значение финансового рычага 1:1. В ст. 12 также установлено ограничение на инвестиции в акционерный капитал компаний, которые не должны превышать суммарного размера выплаченного подписного капитала, активного сальдо и общего резерва. По состоянию на 31 декабря 2007 года предельное значение финансового рычага Банка составляло 80% (в 2006 году – 76%). Случаев нарушения ограничений на использование капитала за отчетный год, как и за 2006 год, не зафиксировано.

В соответствии с требованиями, изложенными в п. 3 ст. 5 Соглашения, не реже одного раза в пять лет Совет управляющих проводит обзор состояния капитала Банка. В 2006 году Банк завершил обзор состояния своего капитала в рамках Третьего обзора состояния капитальных ресурсов (ОСКР-3). В ходе обзора был проведен анализ воздействия Банка на процесс перехода и его операционной деятельности, дана оценка перспективам экономического развития и проблемам переходного периода в регионе, сформулирована среднесрочная стратегия и поставлены цели развития его портфеля, детально рассмотрены прогнозы по показателям финансовой деятельности и достаточности капитала Банка.

Оценка достаточности капитала Банка традиционно рассматривается и дополняется анализом рискообразующих факторов на основе (i) нормативов достаточности капитала, установленных в Базельском соглашении о норме собственного капитала (“Базель II”) и (ii) расчетов размера экономического капитала на основе используемой Банком модели рискованного капитала. Анализ, проведенный в ходе ОСКР-3, показал, что у Банка должно быть достаточно капитальных ресурсов для реализации своей операционной стратегии в 2006 - 2010 годах в пределах прогнозируемых объемов рисков и финансовых параметров. Обзор показал, что Банк обладает прочной капитальной базой, и подтвердил необходимость проведения осмотрительной финансовой политики, обеспечивающей поддержание достаточных резервов, высокую ликвидность и долгосрочную прибыльность. Это должно позволить Банку продолжать свою операционную деятельность в условиях значительных рисков, которые могут возникнуть в среднесрочной перспективе в связи с выполняемыми им проектами, неопределенностью положения в ряде секторов и стран операций и неустойчивостью на финансовых рынках.

В настоящее время Банк работает над совершенствованием нормативной базы по расчету параметров экономического капитала, в основу которой положен комплексный подход к исчислению всех рисков, которым подвержен Банк. Кроме того, в рамках выработки решения по вопросу о распределении чистого дохода Банка за 2007 год проводится пересмотр действующего толкования закрепленного в основных документах ЕБРР показателя финансового рычага.

Классификации и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

В таблице представлены финансовые активы и обязательства Банка в соответствии с классификацией МСБУ 39.

На 31 декабря 2007 года	Предна- наченные для торговли млн. евро	Учитывае- мые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков млн. евро	Производные инструменты, предна- наченные для хеджирования млн. евро	Кредиты и дебиторская задолженность млн. евро	Предна- наченные для продажи млн. евро	Финансовые обязательства по аморти- зированной стоимости млн. евро	Балансовая стоимость млн. евро
Финансовые активы							
Средства, предоставленные кредитным организациям	–	–	–	4 514	–	–	4 514
Обеспеченное кредитование	–	–	–	1 818	–	–	1 818
Долговые ценные бумаги	477	1 024	–	–	6 873	–	8 374
Производные финансовые инструменты	390	–	1 571	–	–	–	1 961
Прочие финансовые активы	–	510	–	315	–	–	825
Вложения в кредиты	–	–	–	8 985	–	–	8 985
Резервы под обесценение кредитных инвестиций	–	–	–	(124)	–	–	(124)
Вложения в акции банковского департамента	–	3 469	–	–	3 124	–	6 593
Вложения в акции казначейства	–	–	–	–	47	–	47
Неоплаченный капитал	–	–	–	100	–	–	100
Итого финансовых активов	867	5 003	1 571	15 608	10 044	–	33 093
Финансовые обязательства							
Заимствования у кредитных организаций	–	–	–	–	–	(1 462)	(1 462)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	–	–	–	–	–	(16 209)	(16 209)
Производные финансовые инструменты	(299)	–	(332)	–	–	–	(631)
Прочие финансовые обязательства	–	(616)	–	–	–	(383)	(999)
Итого финансовых обязательств	(299)	(616)	(332)	–	–	(18 054)	(19 301)

На 31 декабря 2006 года	Предна- наченные для торговли млн. евро	Учитывае- мые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков млн. евро	Производные инструменты, предна- наченные для хеджирования млн. евро	Кредиты и дебиторская задолженность млн. евро	Предна- наченные для продажи млн. евро	Финансовые обязательства по аморти- зированной стоимости млн. евро	Балансовая стоимость млн. евро
Финансовые активы							
Средства, предоставленные кредитным организациям	–	–	–	3 135	–	–	3 135
Обеспеченное кредитование	–	–	–	2 573	–	–	2 573
Долговые ценные бумаги	864	900	–	–	6 831	–	8 595
Производные финансовые инструменты	305	–	1 825	–	–	–	2 130
Прочие финансовые активы	–	731	–	263	–	–	994
Вложения в кредиты	–	–	–	8 311	–	–	8 311
Резервы под обесценение кредитных инвестиций	–	–	–	(341)	–	–	(341)
Вложения в акции банковского департамента	–	2 400	–	–	2 653	–	5 053
Неоплаченный капитал	–	–	–	192	–	–	192
Итого финансовых активов	1 169	4 031	1 825	14 133	9 484	–	30 642
Финансовые обязательства							
Заимствования у кредитных организаций	–	–	–	–	–	(1 194)	(1 194)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	–	–	–	–	–	(15 622)	(15 622)
Производные финансовые инструменты	(80)	–	(426)	–	–	–	(506)
Прочие финансовые обязательства	–	(889)	–	–	–	(308)	(1 197)
Итого финансовых обязательств	(80)	(889)	(426)	–	–	(17 124)	(18 519)

Балансовая стоимость всех активов и обязательств ЕБРР приблизительно соответствует их справедливой стоимости за исключением требований по сделкам репо и кредитов, выданных по фиксированной ставке, хеджирование процентного риска по которым осуществляется в масштабах всего портфеля. В 2007 году справедливая стоимость обеспеченного кредитования была на 66 млн. евро больше их текущей балансовой стоимости (в 2006 году – на 24 млн. евро больше). ЕБРР не учитывает операций хеджирования кредитов под фиксированную ставку, поскольку процентная ставка хеджируется в масштабах всего портфеля, и базовые изменения в справедливой стоимости активов на балансе не показываются. На 31 декабря 2007 года справедливая стоимость таких кредитов составила на 18 млн. евро больше их текущей балансовой стоимости (в 2006 году – на 12 млн. евро больше).

Позиция “долговые ценные бумаги в документарной форме” отражает заимствования, осуществляемые Банком в форме выпуска облигаций и коммерческих ценных бумаг. Учитывая краткосрочность коммерческих ценных бумаг, их амортизированная стоимость принимается равной справедливой стоимости. Стоимость облигаций определяется по нормам учета операций хеджирования ввиду их увязки с процентными и валютными свопами. Захеджированная стоимость этих облигаций не соответствует их рыночным котировкам. Поэтому их стоимость определяется с помощью методик оценки, в которых заложены все наблюдаемые рыночные показатели, 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 примечании 12 к финансовой отчетности “Долговые инструменты, удостоверенные сертификатами”. По мнению Банка, справедливая стоимость “долговых инструментов, удостоверенных сертификатами”, приблизительно соответствует показанной справедливой стоимости с учетом хеджирования, поскольку с даты эмиссии облигаций Банка его кредитный рейтинг, а значит и кредитная маржа по его заимствованиям, оставались условно 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 2007 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 валютными и процентными рисками ЕБРР, а также оказывает содействие клиентам в вопросах управления активами и пассивами.

Первичная отчетность – хозяйственные сегменты

	Банковский департамент 2007 год млн. евро	Казначейство 2007 год млн. евро	Итого за 2007 год млн. евро	Банковский департамент 2006 год млн. евро	Казначейство 2006 год млн. евро	Итого за 2006 год млн. евро
Процентные доходы	594	694	1 288	515	545	1 060
Прочие доходы	1 438	(8)	1 430	2 195	24	2 219
Воздействие изменений в справедливой стоимости на неоплаченный капитал и связанные с ним хеджи ¹	4	1	5	5	–	5
Итого поступлений по сегменту	2 036	687	2 723	2 715	569	3 284
За вычетом процентных расходов и аналогичных сборов ²	(497)	(643)	(1 140)	(370)	(485)	(855)
Распределяемый доход на капитал ^{1,2}	381	42	423	226	26	252
Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	–	(72)	(72)	–	(14)	(14)
За вычетом общеадминистративных расходов	(221)	(19)	(240)	(195)	(17)	(212)
За вычетом амортизации	(10)	(1)	(11)	(12)	(1)	(13)
Результаты по сегменту до резервов под обесценение	1 689	(6)	1 683	2 364	78	2 442
Резервы под обесцененные вложения в кредиты	201	–	201	(53)	–	(53)
Чистая прибыль/(убыток) за год	1 890	(6)	1 884	2 311	78	2 389
Сегментные активы³	15 838	17 237	33 075	13 309	17 190	30 499
Неоплаченный капитал			100			192
Итого активов			33 175			30 691

Обязательства по сегментам

Итого обязательств	125	19 176	19 301	135	18 384	18 519
Капитальные затраты	41	3	44	32	2	34

¹ Изменения в справедливой стоимости на неоплаченный капитал и связанные с ним хеджи вместе с распределяемым доходом на капитал составили 428 млн. евро (2006 год – 257 млн. евро), что представляет собой доход Банка на чистый оплаченный капитал, указанный в сегментных результатах.

² Процентные расходы, аналогичные сборы и распределяемый доход на капитал составили 717 млн. евро (2006 год – 603 млн. евро), что представляет собой “Расходы процентные и аналогичные” ЕБРР, показанные в отчете о прибылях и убытках.

³ Активы казначейства включают активы в сумме 14,7 млрд. евро, находящиеся в управлении казначейства, и относящиеся к казначейству производные финансовые инструменты и другие финансовые активы в сумме 2,5 млрд. евро.

Вторичная отчетность – географические сегменты

В целях внутреннего управления деятельность ЕБРР сгруппирована по четырем регионам.

	Поступления по сегменту 2007 год млн. евро	Поступления по сегменту 2006 год млн. евро	Активы по сегменту 2007 год млн. евро	Активы по сегменту 2006 год млн. евро
Страны, находящиеся на продвинутом этапе ¹	554	837	4 670	4 359
Страны, находящиеся на начальном/промежуточном этапах ²	537	1 468	6 494	5 405
Российская Федерация	945	410	4 674	3 545
Страны ОЭСР (операции казначейства)	687	569	17 237	17 190
Итого	2 723	3 284	33 075	30 499

¹ В число стран, находящихся на продвинутом этапе, входят Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Словакия, Словения, Хорватия, Чехия 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. Чистые процентные доходы

	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Процентные и аналогичные доходы		
Кредиты клиентам	594	515
Долговые ценные бумаги	339	307
Обеспеченное кредитование	100	89
Соглашения обратного репо	93	59
Денежные средства и краткосрочное размещение средств	100	67
Прочие	67	28
Процентные и аналогичные доходы	1 293	1 065
Процентные и аналогичные расходы		
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(687)	(602)
Прочие	(30)	(1)
Процентные и аналогичные расходы	(717)	(603)
Чистый процентный доход	576	462

Процентный доход, начисленный на обесцененные долговые ценные бумаги, предназначенные для продажи, составил на 31 декабря 2007 года 0,4 млн. евро (2006 год – 1,6 млн. евро). Процентный доход, начисленный на обесцененные вложения в кредиты, составил на 31 декабря 2007 года 0,2 млн. евро (2006 год – 36 тыс. евро).

4. Чистые комиссионные доходы

Чистые комиссионные доходы складываются из указанных ниже основных элементов:

	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Комиссии за экспертизу	4	3
Комиссии за финансирование торговых сделок	4	7
Комиссии за погашение	3	3
Комиссии за синдицирование	3	3
Прочие виды комиссий	2	1
Комиссионные расходы, связанные с фондами акций	(2)	(2)
Чистые комиссионные доходы	14	15

Полученные в 2007 году в сумме 51 млн. евро (2006 год – 43 млн. евро) комиссии за открытие финансирования и за утверждение ассигнований вместе со связанными с ними прямыми издержками в сумме 7 млн. евро (2006 год – 6 млн. евро) проведены по балансу как отсроченные. Они будут фигурировать в составе процентных доходов за период с момента предоставления ресурсов и до момента погашения соответствующего кредита согласно стандарту МСБУ 18. В 2007 году 18 млн. евро (2006 год – 10 млн. евро) ранее отсроченной комиссии и прямых издержек были проведены по статье процентных доходов.

5. Чистые доходы от переоценки вложений в акции по справедливой стоимости через прибыли и убытки

	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Чистые нереализованные доходы от вложений в акционерный капитал ассоциированных компаний и фондов акций с высоким риском	870	731
Чистые реализованные доходы от вложений в акционерный капитал ассоциированных компаний и фондов акций с высоким риском	298	143
Чистые нереализованные (убытки)/доходы от производных инструментов на акции	(97)	23
Чистые реализованные доходы от производных инструментов на акции	–	1
Чистые доходы от переоценки вложений в акции по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1 071	898

6. Чистые доходы от вложений в акции, предназначенные для продажи

	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Чистые реализованные доходы от вложений в акции, предназначенные для продажи	255	1 194
Возмещение ранее признанных убытков от обесценения	22	7
Убытки от обесцененных вложений в акции, предназначенные для продажи	(11)	(6)
Чистые доходы от вложений в акции, предназначенные для продажи	266	1 195

7. Чистые (убытки)/доходы от предназначенных для продажи активов казначейства

	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Реализованные доходы от предназначенных для продажи активов казначейства	1	6
Возмещение убытков от ранее признанных обесцененными долговых ценных бумаг	1	14
Убытки по обесцененным предназначенным для продажи активам казначейства	(3)	(4)
Чистые (убытки)/доходы от предназначенных для продажи активов казначейства	(1)	16

8. Чистые (убытки)/доходы от торговых операций по справедливой стоимости через прибыли и убытки

	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Обратный выкуп долговых обязательств	1	6
Торговый портфель, управляемый ЕБРР, предназначенный для торговли	12	2
Торговый портфель, управляемый ЕБРР, показанный по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(17)	(1)
Торговый портфель, управляемый внешними управляющими компаниями, показанный по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(4)	–
Чистые (убытки)/доходы от торговых операций, показанные по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(8)	7

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

9. Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей

Методы хеджирования и порядок учета раскрыты в разделе “Производные финансовые инструменты и учет операций хеджирования” в Принципах учетной политики на стр. 15.

Воздействие изменений в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей

Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей представляют собой коррекцию для учета отношений хеджирования, в которые вступил Банк, которые не подпадают под учет операций хеджирования или полностью не компенсируются при определении их количественных характеристик в соответствии с МСФО. Эта нерезализованная корректировка не имеет непосредственного экономического эффекта, так как заявленные убытки не отразятся на движении денежных средств в случае прекращения отношений хеджирования. Со временем динамика этой коррекции будет изменяться в обратную сторону по мере наступления срока исполнения лежащих в ее основе сделок. Согласно МСФО в отношении инструментов, используемых в рамках этих отношений хеджирования, применяются различные методы оценки. В частности, элемент формирования цены валютных свопов (называемый “кросс-валютным базисным спредом”) не применяется в отношении соответствующих хеджируемых облигаций. Этот элемент относится к требованиям в области спроса и предложения, касающимся других валют, по отношению к доллару США. Согласно МСФО такие различия могут привести к неэффективности или несоответствию операций хеджирования, общий эффект которых отражен в настоящей статье отчета о прибылях и убытках.

В 2007 году понесенные убытки составили 72 млн. евро (2006 год – убытки в сумме 14 млн. евро). Данные убытки пришлись главным образом на второй квартал, когда несоответствие одной крупной операции хеджирования принесло убытки в сумме 31 млн. евро, и на четвертый квартал, когда возникшие на рынке кризисные явления привели к расширению кросс-валютного базисного спреда по ряду валют фондирования, в которых Банк эмитирует свои облигации. Это, в частности, затронуло южноафриканский ранд и новозеландский доллар – в результате расширения спреда совокупная отрицательная неэффективность хеджирования составила 22 млн. евро.

В 2007 году доходы по хеджируемым инструментам составили 337 млн. евро (2006 год – 269 млн. евро), в то время как убытки по соответствующим хеджирующим инструментам достигли 403 млн. евро (2006 год – 287 млн. евро), в результате чего образовались чистые убытки в сумме 66 млн. евро по отношениям хеджирования “один к одному”, к которым Банк применяет учет хеджирования. Дополнительные убытки в сумме 6 млн. евро (2006 год – доходы в сумме 4 млн. евро) были связаны с производными инструментами, используемыми для хеджирования процентного риска по кредитному портфелю Банка, в отношении которого ЕБРР не применяет учет хеджирования.

Хеджирование движения денежных средств

Банк ежегодно осуществляет хеджирование в целях минимизации валютного риска, сопряженного с его административными расходами в фунтах стерлингов. По состоянию на 31 декабря 2007 года Банк не имел открытых позиций по хеджированию потоков денежных средств. В отчете о прибылях и убытках за 2007 и 2006 годы неэффективность по операциям хеджирования движения денежных средств не фигурирует.

10. Общеадминистративные расходы

	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Расходы на персонал	156	141
Накладные расходы за вычетом государственных дотаций	91	77
Общеадминистративные расходы	247	218
Отсроченные прямые издержки, связанные с оформлением кредитов и соблюдением обязательств об их выдаче	(7)	(6)
Чистая сумма общеадминистративных расходов	240	212

Среднее число сотрудников, учтенных в расходах на персонал в течение отчетного года, составило: штатных сотрудников в штаб-квартире – 1035 человек (2006 год – 995 человек), сотрудников представительств, нанятых на месте, – 278 человек (2006 год – 247 человек), сотрудников, работающих по трудовым договорам, – 85 человек, в том числе сотрудников, работающих по специальным трудовым договорам, стажеров/сотрудников, работающих по краткосрочным трудовым договорам, и нанятого на месте обслуживающего персонала (2006 год – 96 человек), а также сотрудников аппарата Совета директоров – 76 человек (2006 год – 76 человек). Из них 61 сотрудник финансировался из внешних источников (2006 год – 75 человек).

По состоянию на 31 декабря 2007 года число сотрудников составляло: штатных сотрудников штаб-квартиры – 1 052 человека (в том числе штатных сотрудников и референтов департаментов ЕБРР, а также сотрудников, обслуживающих Совет директоров) (2006 год – 1 018 человек), сотрудников представительств, нанятых на месте – 295 человек (2006 год – 261 человек), сотрудников, работающих по трудовым договорам, – 88 человек (2006 год – 81 человек), в том числе сотрудников, работающих по специальным трудовым договорам, – 12 человек (2006 год – 16 человек), стажеров/сотрудников, работающих по краткосрочным трудовым договорам, – 53 человека (2006 год – 41 человек), нанятого на месте обслуживающего персонала – 23 человека (2006 год – 24 человека) и сотрудников аппарата Совета директоров – 76 человек (2006 год – 75 человек). Из них 58 сотрудников финансировались из внешних источников (2006 год – 64 человека). Помимо этого, 45 сотрудников проектных бюро (2006 год – 74 человека) работало в Фонде поддержки малого предпринимательства России по проектам в Российской Федерации.

В состав накладных расходов вошло вознаграждение за услуги внешних аудиторов ЕБРР:

Аудиторские услуги	2007 год тыс. евро	2006 год тыс. евро
Услуги аудиторов ЕБРР	253	260
Аудит плана пенсионного обеспечения	22	23
Заключение в отношении системы внутреннего контроля	131	134
Налоговый аудит	8	8
Аудиторские услуги	414	425

Общеадминистративные расходы в фунтах стерлингов составили 167 млн. ф. ст. (2006 год – 150 млн. ф. ст.).

Прямые издержки в размере 7 млн. евро (2006 год – 6 млн. евро), связанные с оформлением кредитов и соблюдением обязательств об их выдаче в 2007 году вместе с полученной комиссией за открытие финансирования и за утверждение ассигнований в размере 51 млн. евро (2006 год – 43 млн. евро), проведены по балансу как отсроченные согласно МСБУ 18. Эти данные будут фигурировать в составе процентных доходов за период с момента предоставления ресурсов.

11. Резервы под обесценение вложений в кредиты

(Роспуск)/отчисления за год	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Портфельные резервы под обесценение вложений в кредиты, не выявленное в индивидуальном порядке:		
вложения в кредиты в негосударственном секторе	(207)	52
вложения в кредиты в государственном секторе	(9)	–
Индивидуальные резервы под обесценение вложений в кредиты ¹	15	1
Резервы под обесценение вложений в кредиты	(201)	53

¹ В отчетном году новые индивидуальные резервы под обесценение вложений в кредиты составили 21 млн. евро (2006 год – 13 млн. евро), а 6 млн. евро (2006 год – 12 млн. евро) было распушено из резервов, в результате чего из счета прибылей и убытков отчислено в резервы в чистой сумме 15 млн. евро (2006 год – 1 млн. евро).

Движение резервов		
На 1 января	341	323
(Распушено из резервов)/отчислено в резервы за год	(201)	53
Корректировка на валютную переоценку	(18)	(20)
Роспуск из резервов в связи со списанием сумм	2	(15)
На 31 декабря	124	341

Проанализировано между		
Портфельными резервами под обесценение вложений в кредиты, не выявленное в индивидуальном порядке:		
вложения в кредиты в негосударственном секторе	86	309
вложения в кредиты в государственном секторе	5	14
Индивидуальными резервами под обесценение вложений в кредиты	33	18
На 31 декабря	124	341

12. Средства, предоставленные кредитным организациям

Проанализировано между	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Текущими	4 508	3 129
Долгосрчными	6	6
На 31 декабря	4 514	3 135

13. Обеспеченное кредитование

Проанализировано между	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Текущими	679	1 403
Долгосрчными	1 139	1 170
На 31 декабря	1 818	2 573

14. Долговые ценные бумаги

Торговый портфель, показанный по справедливой стоимости через прибыли и убытки	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Долговые ценные бумаги, предназначенные для торговли	477	864
Долговые ценные бумаги, показанные по справедливой стоимости через прибыли и убытки	487	295
Средства, управляемые внешними управляющими компаниями и показанные по справедливой стоимости через прибыли и убытки	537	605
На 31 декабря	1 501	1 764

Предназначенные для продажи		
Предназначенные для продажи	6 934	6 897
за вычетом совокупных убытков от обесценения	(61)	(66)
На 31 декабря	6 873	6 831
Долговые ценные бумаги на 31 декабря	8 374	8 595

Проанализировано между	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Текущими	1 125	1 057
Долгосрочными	7 249	7 538
Долговые ценные бумаги на 31 декабря	8 374	8 595

Изменение в совокупных убытках от обесценения		
На 1 января	66	90
Отчислено в резервы за год	3	4
Распущенные из резервов в течение отчетного года	(1)	(14)
Корректировка на валютную переоценку	(7)	(9)
Роспуск из резервов в связи со списанием сумм	–	(5)
На 31 декабря	61	66

15. Прочие финансовые активы

	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Справедливая стоимость производных инструментов, предназначенных для хеджирования	1 571	1 825
Справедливая стоимость производных инструментов, предназначенных для торговли	390	305
Средства, управляемые внешними управляющими компаниями и показанные по справедливой стоимости через прибыли и убытки	510	731
Проценты к получению	235	187
Прочие	80	76
На 31 декабря	2 786	3 124

Проанализировано между		
Текущими	1 676	1 464
Долгосрочными	1 110	1 660
На 31 декабря	2 786	3 124

16. Вложения в кредиты

Текущие активы	2007 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2007 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2007 год Итого кредитов млн. евро	2006 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2006 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2006 год Итого кредитов млн. евро
На 1 января	1 977	6 334	8 311	2 037	5 782	7 819
Изменение справедливой стоимости ¹	–	(4)	(4)	–	(6)	(6)
Выдано	446	3 486	3 932	434	3 770	4 204
Погашено, в том числе досрочно	(370)	(2 442)	(2 812)	(358)	(2 887)	(3 245)
Валютная переоценка	(119)	(295)	(414)	(129)	(284)	(413)
Движение суммы чистых отложенных комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат	(6)	(20)	(26)	(7)	(20)	(27)
Списано	–	(2)	(2)	–	(21)	(21)
На 31 декабря	1 928	7 057	8 985	1 977	6 334	8 311
Резерв под обесценение на 31 декабря	(5)	(119)	(124)	(14)	(327)	(341)
Итого текущих активов за вычетом резервов под обесценение на 31 декабря	1 923	6 938	8 861	1 963	6 007	7 970

Проанализировано между		
Текущими	2 165	1 660
Долгосрочными	6 696	6 310
Итого текущих активов за вычетом резервов под обесценение на 31 декабря	8 861	7 970

¹ Движение средств в переоценке по справедливой стоимости относится к тем кредитам с фиксированной ставкой, которые являются частью соответствующих отношений хеджирования с производными инструментами, подпадающих под учет хеджирования, и которые по этой причине переоцениваются по справедливой стоимости с учетом процентного риска.

На 31 декабря 2007 года ЕБРР классифицировал 12 кредитов в качестве обесцененных, причем общая сумма требований по ним составила 37 млн. евро (2006 год – 9 кредитов на сумму 19 млн. евро). Созданные под эти требования резервы составили 33 млн. евро (2006 год – 18 млн. евро).

17. Вложения в акции

	Инвестиции в некотирую- щиеся акции по справедливой стоимости, включая прибыли и убытки млн. евро	Инвестиции в котирующиеся акции по справедливой стоимости, включая прибыли и убытки млн. евро	Итого инвестиций в акции по справедливой стоимости, включая прибыли и убытки млн. евро	Инвестиции в некотирую- щиеся акции, предназна- ченные для продажи млн. евро	Инвестиции в котирующиеся акции, предназ- наченные для продажи млн. евро	Итого инвестиций в акции, предназ- наченные для продажи млн. евро	Итого инвестиций в акции млн. евро
Освоенные средства							
На 31 декабря 2005 года	1 030	126	1 156	593	423	1 016	2 172
Перенос между классами активов ¹	2	–	2	(14)	12	(2)	–
Освоено средств	228	123	351	327	128	455	806
Выбытие	(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
Перенос между классами активов ¹	(8)	15	7	(69)	62	(7)	–
Освоено средств	391	5	396	479	158	637	1 033
Выбытие	(193)	–	(193)	(98)	(72)	(170)	(363)
Списано	(5)	–	(5)	(2)	(1)	(3)	(8)
На 31 декабря 2007 года	1 220	260	1 480	969	636	1 605	3 085
Корректировка по справедливой стоимости							
На 31 декабря 2005 года	242	152	394	704	909	1 613	2 007
Перенос между классами активов ¹	(8)	8	–	–	–	–	–
Изменение справедливой стоимости	324	407	731	(602)	493	(109)	622
Убытки от обесценения вложений в акции, предназначенные для продажи	–	–	–	1	–	1	1
На 31 декабря 2006 года	558	567	1 125	103	1 402	1 505	2 630
Перенос между классами активов ¹	(6)	–	(6)	7	(1)	6	–
Изменение справедливой стоимости	438	432	870	143	(146)	(3)	867
Обесценение вложений в акции, предназначенные для продажи	–	–	–	4	7	11	11
На 31 декабря 2007 года	990	999	1 989	257	1 262	1 519	3 508
Справедливая стоимость на 31 декабря 2007 года	2 210	1 259	3 469	1 226	1 898	3 124	6 593
Справедливая стоимость на 31 декабря 2006 года	1 593	807	2 400	762	1 891	2 653	5 053

¹ Перенос между классами активов включает пересмотр классификации инвестиций в акции, предназначенные для продажи, при увеличении принадлежащего Банку пакета акций до уровня в 20–50%. Банк отражает их как инвестиции в акции ассоциированных компаний по справедливой стоимости через прибыли и убытки в соответствии с оговоркой, касающейся венчурного капитала, в рамках МСБУ 28 “Учет инвестиций в ассоциированные компании”.

На 31 декабря 2007 года ЕБРР классифицировал 10 вложений в акции, имеющиеся для продажи как обесцененные, причем освоенные средства составили 34 млн. евро (2006 год – 13 вложений в акции, имеющиеся для продажи, на сумму 79 млн. евро).

Ниже перечислены все вложения в акции компаний, в которых на 31 декабря 2007 года ЕБРР принадлежало 20% или более акционерного капитала и в которых рыночная стоимость совокупных инвестиций Банка превышала 40 млн. евро.

% собственности	
“Лафарж – Словения”	44
“МПФ Лафарж – Ромсим”	38
“Коннекс”	35
Приватизация ТЭС “Далкия” в Лодзи	35
“Винтертур МПФ”	35
Фонд частного акционерного капитала “Баринг Восток”	32
Банк “Центр-инвест”	27
“Акшешн фонд”	25
“Комерцјална банка”	25
“Привредна–банка” (Загреб)	21

18. Нематериальные активы

	Расходы на разработку компьютерных программ 2007 год млн. евро	Расходы на разработку компьютерных программ 2006 год млн. евро
<i>Стоимость</i>		
На 1 января	76	63
Поступления	26	13
На 31 декабря	102	76
<i>Амортизация</i>		
На 1 января	55	47
Отчисления	8	8
На 31 декабря	63	55
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	39	21

19. Имущество, техника и офисное оборудование

	Имущество 2007 год млн. евро	Незавершенное строительство 2007 год млн. евро	Техника и офисное оборудование 2007 год млн. евро	Итого 2007 год млн. евро	Имущество 2006 год млн. евро	Незавершенное строительство 2006 год млн. евро	Техника и офисное оборудование 2006 год млн. евро	Итого 2006 год млн. евро
<i>Стоимость</i>								
На 1 января	8	23	26	57	64	4	35	103
Поступления	13	1	4	18	–	19	2	21
Перенесено	18	(22)	4	–	–	–	–	–
Выбытие	–	–	(1)	(1)	(56)	–	(11)	(67)
На 31 декабря	39	2	33	74	8	23	26	57
<i>Амортизация</i>								
На 1 января	6	–	23	29	59	–	32	91
Отчисления	1	–	2	3	3	–	2	5
Выбытие	–	–	(1)	(1)	(56)	–	(11)	(67)
На 31 декабря	7	–	24	31	6	–	23	29
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	32	2	9	43	2	23	3	28

Имущество включает в себя принадлежности и инвентарь.

20. Заимствования

Заимствования у кредитных организаций	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Текущие	1 462	1 194
<i>Долговые ценные бумаги в документарной форме</i> <i>Проанализировано между</i>		
Текущими	6 101	4 778
Долгосрочными	10 108	10 844
Долговые ценные бумаги в документарной форме на 31 декабря	16 209	15 622
Заимствования на 31 декабря	17 671	16 816

В 2007 году не было случаев неисполнения или нарушения финансовых обязательств (2006 год – ноль).

21. Долговые ценные бумаги в документарной форме

Ниже приводятся данные по непогашенным долговым инструментам ЕБРР в документарной форме и по связанным с ними хеджевым свопам в пересчете по справедливой стоимости.

	Основная сумма в номинальной стоимости млн. евро	Корректировка на учет хеджирования млн. евро	Скорректи- рованная основная сумма млн. евро	Кредиторская/ (дебиторская) задолженность по валютным свопам млн. евро	Чистые валютные обязательства 2007 год млн. евро	Чистые валютные обязательства 2006 год млн. евро
Австралийский доллар	572	200	772	(772)	–	–
Венгерский forint	74	(3)	71	(70)	1	2
Доллар США	4 224	96	4 320	7 284	11 604	10 798
Евро	1 305	15	1 320	636	1 956	1 976
Исландская крона	100	(1)	99	(99)	–	–
Канадский доллар	35	8	43	(43)	–	–
Мексиканский песо	200	–	200	(200)	–	–
Новозеландский доллар	1 422	(17)	1 405	(1 405)	–	–
Новый тайваньский доллар	218	(2)	216	(216)	–	–
Новая турецкая лира	179	(19)	160	(160)	–	–
Польский злотый	181	(2)	179	(179)	–	–
Российский рубль	644	(4)	640	64	704	484
Словацкая крона	18	7	25	(25)	–	–
Фунт стерлингов	2 553	331	2 884	(1 033)	1 851	2 084
Чешская крона	151	(49)	102	(102)	–	–
Южноафриканский ранд	2 155	(331)	1 824	(1 824)	–	–
Японская иена	2 028	(79)	1 949	(1 856)	93	278
На 31 декабря	16 059	150	16 209	–	16 209	15 622

В тех случаях, когда контрагент в сделке по свопам реализует свое право на прекращение действия хеджевого свопа до наступления установленного срока, Банк использует аналогичное право применительно к эмитированным им облигациям.

В отчетном году ЕБРР досрочно погасил облигации и среднесрочные векселя на сумму 40 млн. евро (2006 год – 89 млн. евро), получив чистый доход в сумме 1 млн. евро (2006 год – 6 млн. евро).

22. Прочие финансовые обязательства

	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Справедливая стоимость производных инструментов, предназначенных для хеджирования	332	426
Справедливая стоимость производных инструментов, предназначенных для торговли	299	80
Средства, управляемые внешними управляющими компаниями и показанные по справедливой стоимости через прибыли и убытки	616	889
Проценты к уплате	172	152
Прочие	211	156
На 31 декабря	1 630	1 703

Проанализировано между

Текущими	1 332	1 486
Долгосрочными	298	217
На 31 декабря	1 630	1 703

Изменение в кредитном рейтинге Банка не влияет на балансовую стоимость управляемых внешними управляющими компаниями обязательств фондов, показанных по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

23. Подписной капитал

	2007 год Число акций	2007 год Итого млн. евро	2006 год Число акций	2006 год Итого 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	992 175	9 922
Подписка акционеров на увеличение капитала	987 175	9 872	987 175	9 872
Распределенный подписной капитал	1 979 350	19 794	1 979 350	19 794
Нераспределенный подписной капитал	20 650	206	20 650	206
На 31 декабря	2 000 000	20 000	2 000 000	20 000

Акционерный капитал ЕБРР подразделяется на оплаченные 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 выход акционера из капитала ЕБРР, и в этом случае Банк должен выкупить акции бывшего акционера. До настоящего времени ни один акционер не вышел из состава акционеров ЕБРР и не проинформировал Банк о том, что он собирается это сделать. Стабильность состава акционеров отражает тот факт, что акционерами Банка являются 61 государство и две межправительственные организации и что задача ЕБРР заключается в содействии процессу перехода в отвечающих политическим критериям странах от Центральной Европы до Центральной Азии. Кроме того, выход из состава акционеров связан с определенными финансовыми ограничениями. 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 оплаченные 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 подписались 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.

23. Подписной капитал (продолжение)

Отчет о подписке на капитал	Итого акций (число)	Имеющиеся голоса ¹ (число)	Итого капитала млн. евро	К оплате по требованию млн. евро	Оплаченный капитал млн. евро
На 31 декабря 2007 года					
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	900	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
бывшая югославская Республика Македония	1 382	1 382	14	10	4
Венгрия	15 800	15 800	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	2 000	20	15	5
Испания	68 000	68 000	680	501	179
Италия	170 350	170 350	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	3 910	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	1 096	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	78 200	800	590	210
Румыния	9 600	9 600	96	71	25
Сербия	9 350	8 508	94	69	25
Словакия	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	3 863	42	31	11
Украина	16 000	15 600	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	400	400	4	3	1
Чехия	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	1 969 271	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 (2006 год – 1 979 350).

24. Резервы и нераспределенная прибыль

	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Специальный резерв		
На 1 января	215	188
Подлежащие учету сборы и комиссионные	17	27
На 31 декабря	232	215
Резерв на покрытие убытков по кредитам		
На 1 января	293	292
Перенесено из нераспределенной прибыли	11	1
На 31 декабря	304	293
Общий резерв – прочие резервы		
Резерв переоценки		
На 1 января	2 042	2 145
Чистые (убытки)/доходы, полученные в результате изменений в справедливой стоимости	(73)	589
Чистые убытки, отнесенные на чистую прибыль в результате обесценения	7	6
Чистый доход, отнесенный на чистую прибыль в результате реализации активов	(121)	(698)
На 31 декабря	1 855	2 042
Резерв по операциям хеджирования – хеджирование движения денежных средств		
На 1 января	–	–
(Убытки)/доходы, полученные в результате изменений в справедливой стоимости акционерного капитала	(4)	1
Убытки/(доходы), перенесенные из акционерного капитала и включенные в общеадминистративные расходы	4	(1)
На 31 декабря	–	–
Прочие		
На 1 января	162	151
Внутренний налог за отчетный год	5	4
Перенесено из нераспределенной прибыли	5	7
На 31 декабря	172	162
Общий резерв – прочие резервы на 31 декабря	2 027	2 204
Общий резерв – нераспределенная прибыль		
На 1 января	4 262	1 908
Соответствующие сборы и комиссионные	(17)	(27)
Перенесено в общий резерв	(5)	(7)
Перенесено в резерв на покрытие убытков по кредитам	(11)	(1)
Чистая прибыль за отчетный год	1 884	2 389
Общий резерв – нераспределенная прибыль на 31 декабря	6 113	4 262
Итого резервов и нераспределенной прибыли на 31 декабря	8 676	6 974

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 с выплачиваемых им заработной платы и вознаграждений. На конец отчетного года остаток суммы внутреннего налога составляет 66 млн. евро (2006 год – 61 млн. евро). Сумма общего резерва учитывает перерасчет неоплаченного капитала ЕБРР по приведенной стоимости. Неоплаченный капитал 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.

Для покрытия ряда конкретно установленных убытков ЕБРР Соглашением предусмотрен **специальный резерв**. 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 за отчетный год в специальный резерв направлено 17 млн. евро (2006 год – 27 млн. евро) как сумма сборов и комиссий, проведенная по счету прибылей и убытков за 2007 год.

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

Резервы и нераспределенная прибыль	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Специальный резерв	232	215
Резерв на покрытие убытков по кредитам	304	293
Нереализованный доход	3 686	3 092
Итого резервов специального назначения	4 222	3 600
Резервы общего назначения	4 454	3 374
На 31 декабря	8 676	6 974

Резервы ЕБРР используются при расчете ряда пруденциальных коэффициентов, а также при принятии решения – в соответствии с Соглашением об учреждении ЕБРР – о выплате дивидендов его акционерам. В рамках принятого в ЕБРР подхода, основанного на осмотрительности и здоровом консерватизме, в этих расчетах ЕБРР используются резервы общего назначения.

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. Решение о распределении чистого дохода Банка будет принято на Ежегодном заседании ЕБРР в мае 2008 года.

25. Невыбранные ассигнования и гарантии

Анализ по инструментам	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Невыбранные ассигнования		
Кредиты	5 193	5 287
Вложения в акции	1 570	1 044
На 31 декабря	6 763	6 331
Гарантии		
Гарантии финансирования торговых сделок ¹	238	293
Прочие гарантии ²	116	145
На 31 декабря	354	438
Невыбранные ассигнования и гарантии на 31 декабря	7 117	6 769

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 гарантиям относится полное или неполное участие в рисках без фондирования.

26. 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 январе 2007 года.

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

К уплате	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Не позднее чем через один год	28	30
Через один год, но не позднее чем через пять лет	108	115
Через пять лет	256	306
На 31 декабря	392	451
Расход	26	26

27. Пенсионное обеспечение сотрудников

Пенсионный план с установленными выплатами

Не реже одного раза в три года дипломированный актуарий проводит полный актуарный анализ пенсионного плана с установленными выплатами с использованием метода расчета рыночной стоимости обязательств по пенсионному обеспечению с учетом прогнозирования доходов пенсионного плана. Для целей МСБУ 19 такой анализ будет проводиться ежегодно к 31 декабря. Последний раз он проводился на 30 июня 2005 года. Приведенная стоимость установленных сумм пенсионных выплат и текущие затраты на их обслуживание исчислены с учетом выслуги лет и прогноза заработной платы сотрудникам в будущем.

Ниже приводятся суммы, учтенные на балансе.

	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	154	153
Приведенная стоимость пенсионного обеспечения с установленными выплатами	(126)	(136)
	28	17
Неучтенные актуарные убытки ¹	7	19
Положительный баланс пенсионного плана на 31 декабря	35	36

Движение положительного баланса (см. графу "Прочие активы"):

На 1 января	36	25
Валютная переоценка	(3)	1
Произведенные пенсионные отчисления (взносы)	16	24
Итого расходов, указанных ниже	(14)	(14)
На 31 декабря	35	36

Ниже приведены суммы, учтенные в составе прибылей и убытков:

Текущие затраты на пенсионное обслуживание	(17)	(16)
Процентные расходы	(7)	(6)
Прогнозируемый доход от активов ²	10	9
Амортизация актуарных убытков	–	(1)
Итого включено в расходы на персонал	(14)	(14)

¹ Эти неучтенные актуарные убытки представляют собой совокупную и образовавшуюся в течение ряда лет разницу между актуарными прогнозами на момент раскрытия данной информации и фактическими данными пенсионного фонда. Главными причинами возникновения убытков в прошлом являются доходы на активы пенсионного плана, которые оказались ниже прогнозных, и уменьшение ставки дисконтирования, которая использовалась при оценке обязательств пенсионного фонда.

² Сумма фактических доходов от активов за отчетный год составила 16 млн. евро (2006 год – 11 млн. евро).

Основные актуарные исходные посылки:

	2007 год	2006 год
Ставка дисконтирования	5,80%	5,10%
Прогнозный доход от активов пенсионного плана	7,00%	6,75%
Увеличение заработной платы в будущие периоды	4,75%	4,25%
Средний остаток будущего трудового стажа сотрудников	15 лет	15 лет

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

Фактическая структура активов	2007 год млн. евро	Ожидаемая годовая доходность	2006 год млн. евро	Ожидаемая годовая доходность
Акции	79	8,80%	86	8,70%
Индексированные облигации	54	4,60%	52	4,30%
Сырьевые товары	8	4,60%	7	4,30%
Производные инструменты	7	4,60%	7	4,30%
Денежные средства	6	4,60%	1	5,00%
Итого	154	7,00%	153	6,75%

Изменения приведенной стоимости обязательств пенсионного плана с установленными выплатами	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 1 января	136	122
Расходы на пенсионное обслуживание	17	16
Процентные расходы	7	6
Воздействие изменения валютных курсов	(13)	3
Актuarные убытки, образующиеся в результате изменения актуарных прогнозов и фактических данных	(4)	3
Выплаты пенсионного обеспечения	(17)	(14)
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 31 декабря	126	136

Изменения справедливой стоимости активов пенсионного плана		
Начальная справедливая стоимость активов пенсионного плана	153	128
Прогнозируемый доход	10	9
Приращение стоимости активов в течение года	6	3
Воздействие изменения валютных курсов	(14)	3
Произведенные пенсионные взносы	16	24
Выплаты пенсионного обеспечения	(17)	(14)
Итого	154	153

Фактические значения приращения и снижения стоимости активов и обязательств в прошлые периоды	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро	2005 год млн. евро	2004 год млн. евро	2003 год млн. евро
Обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	126	136	122	90	75
Активы пенсионного плана	154	153	128	101	84
Положительное сальдо	28	17	6	11	9

Фактическое (снижение)/приращение стоимости обязательств пенсионного плана:					
сумма	(4)	3	7	3	1
процент от приведенной стоимости обязательств пенсионного плана	(3,6%)	1,4%	6,9%	3,2%	1,0%
Фактический доход минус прогнозируемый доход от активов пенсионного плана:					
сумма	6	3	14	4	11
процент от приведенной стоимости активов пенсионного плана	3,9%	1,3%	11,0%	3,6%	12,4%

Система пенсионного обеспечения с установленными отчислениями

Расходы по пенсионным отчислениям в рамках пенсионного плана с установленными отчислениями составили 9 млн. евро (2006 год – 9 млн. евро) и проведены в строке “Общедминистративные расходы”.

28. Связанные стороны

У Банка имеются следующие связанные стороны.

Руководящий управленческий состав

Исчисленная в фунтах стерлингов сумма заработной платы и других краткосрочных вознаграждений, выплаченная руководящему управленческому составу в 2007 году, составила 6 млн. ф. ст. (2006 год – 6 млн. ф. ст.). Руководящий управленческий состав не получает вознаграждения по окончании трудовой деятельности, других видов долгосрочного вознаграждения, выходных пособий или основанных на акциях выплат.

К руководящему управленческому составу относятся Президент и вице-президенты, члены исполнительного комитета ЕБРР, а также руководители бизнес-групп, корпоративные директора, казначей, начальник управления контроля за рисками, начальник контрольного управления, начальник управления кадров, начальник отдела внутренней ревизии и начальник отдела контроля за корпоративной этикой.

Ассоциированные компании венчурного капитала

В структуру Банка входит несколько ассоциированных компаний венчурного капитала, которые учитываются по справедливой стоимости через прибыли и убытки. По состоянию на 31 декабря 2007 года, согласно не подтвержденной аудиторами управленческой отчетности или последней проаудированной финансовой отчетности компаний, в которые осуществляются инвестиции, суммарные активы ассоциированных компаний венчурного капитала составляли порядка 22,6 млрд. евро (2006 год – 29,1 млрд. евро), а общая сумма обязательств – около 10,1 млрд. евро (2006 год – 17,9 млрд. евро). По состоянию на 31 декабря 2007 года ассоциированные компании получили доход в размере 3,2 млрд. евро (2006 год – 7,3 млрд. евро) и извлекли чистую прибыль в размере около 624 млн. евро (2006 год – 563 млн. евро).

Кроме того, в отчетном году на финансирование этих компаний Банком было выделено 114 млн. евро (2006 год – 48 млн. евро) и получено от них в виде процентного дохода 1 млн. евро (2006 год – 3 млн. евро).

Специальные фонды

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 2007 года в распоряжении ЕБРР находилось 14 специальных фондов: 11 специальных инвестиционных фондов и три специальных фонда технического сотрудничества. На странице 57 раздела “Краткие сведения о специальных фондах” приведены извлечения из проаудированной финансовой отчетности специальных фондов вместе с краткими сведениями о взносах, объявленных странами-донорами.

29. Соглашения о других фондах

Помимо регулярной деятельности ЕБРР и программы специальных фондов, Банк 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 2007 года ЕБРР распоряжался средствами по 149 соглашениям о фондах технического сотрудничества (2006 год – 133) на общую сумму 961 млн. евро (2006 год – 919 млн. евро). Из этих объявленных средств суммы, полученные на 31 декабря 2007 года, составили 911 млн. евро. На 31 декабря 2007 года общий остаток неосвоенных средств фондов составил 82 млн. евро. Помимо этого, ЕБРР распоряжался средствами по 87 соглашениям о техническом сотрудничестве по конкретным проектам на общую сумму 55 млн. евро.

Кроме того, с целью софинансирования конкретных проектов ЕБРР распоряжался средствами по 21 соглашению об инвестиционных фондах сотрудничества на общую сумму 119 млн. евро и по двум фондам подготовки стран к вступлению в ЕС на общую сумму 35 млн. евро.

Согласно предложению стран “Группы семи” о разработке международной программы повышения безопасности на АЭС в странах операций в марте 1993 года ЕБРР учредил Счет ядерной безопасности (СЯБ). Средства СЯБ предоставляются в виде грантов на финансирование неотложных мер повышения безопасности. На 31 декабря 2007 года 16 доноров объявили о внесении взносов на сумму 274 млн. евро при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным уставом СЯБ.

На саммите в Денвере в июне 1997 года “Группа семи” и ЕС одобрили создание Фонда Чернобыльского укрытия (ФЧУ). После 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 2007 года 24 донора объявили о взносах на общую сумму 713 млн. евро при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным уставом ФЧУ.

В 1999 году, исходя из своей цели вступить в Евросоюз, Болгария, Литва и Словакия твердо обязались закрыть и вывести из эксплуатации свои АЭС с реакторами РБМК и ВВЭР 440/230 в определенные сроки. В ответ на это 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 (МФВЭ). 12 июня 2000 года Советом директоров ЕБРР были утверждены уставы международных фондов вывода из эксплуатации Игналинской, Козлодуйской и Богуницкой 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 2007 года при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным уставами фондов, 16 доноров объявили о внесении взносов на сумму 589 млн. евро в Игналинский фонд, 11 доноров – на сумму 429 млн. евро в Козлодуйский фонд и девять доноров – на сумму 258 млн. евро в Богуницкий фонд.

В 2001 году Северный инвестиционный банк организовал встречу с участниками из Бельгии, Европейской комиссии, Швеции, Финляндии и международных финансовых организаций для обсуждения деятельности в зоне Северного измерения (ЗСИ). На этой встрече была достигнута договоренность о создании организации “Природоохранное партнерство Северного измерения” в целях укрепления и координации деятельности по финансированию крупных природоохранных проектов с трансграничным эффектом в ЗСИ. 11 декабря 2001 года Советом директоров ЕБРР был утвержден устав фонда поддержки Природоохранного партнерства Северного измерения и роль ЕБРР как управляющего средствами фонда. На 31 декабря 2007 года 11 участников фонда обещали внести в него взносы на сумму 243 млн. евро.

За проведенные в 2007 году аудиты фондов технического сотрудничества и ядерной безопасности ЕБРР уплатил своим аудиторам 335 000 евро (2006 год – 320 000 евро). В дополнение к этому, в 2007 году аудиторы ЕБРР получили 0,4 млн. евро (2006 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 0,1% всех расходов, понесенных в 2007 году (2006 год – 0,3%) 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”.

30. События после отчетной даты

Серьезные потрясения на финансовых рынках в январе 2008 года вызвали снижение справедливой стоимости принадлежащих ЕБРР котируемых акций. По состоянию на 29 февраля 2008 года справедливая стоимость портфеля котируемых акций за вычетом производных инструментов на акции снизилась на 366 млн. евро по сравнению с уровнем, отмеченным 31 декабря 2007 года, причем 36 млн. евро были показаны в отчете о прибылях и убытках, а 330 млн. евро были проведены по статье “Резервы нереализованной переоценки финансовых инструментов, предназначенных для продажи”. 5 марта 2008 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 18 мая 2008 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 2007 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.

Аудиторские комиссионные, уплаченные аудиторам Банка за проведенный в 2007 году аудит 14 специальных фондов, составили в совокупности 89 тыс. евро (2006 год – 78 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, Словакии, Словении, Чехии 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, бывшей югославской Республики Македония, Грузии, Казахстана, Киргизской Республики, 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, Словакии, Словении, Чехии и Эстонии.

Специальный фонд инициативы “Программа 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 справедливой 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 отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 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
Прибыль/(убытки) от операционной деятельности до резервов под обесценение	114	3 191	64	(920)
Возврат из резервов/(отчисления в резервы) под обесценение кредитов и гарантий	–	1 489	643	(64)
Прибыль/(убытки) за отчетный год	114	4 680	707	(984)
Извлечение из баланса на 31 декабря 2007 года				
Кредиты	–	43 008	7 797	3 476
Резервы под обесценение	–	(1 703)	(358)	(116)
	–	41 305	7 439	3 360
Вложения в акции по справедливой стоимости через прибыли и убытки	–	–	–	268
Вложения в акции, предназначенные для продажи	9 234	2 925	214	1 370
	9 234	2 925	214	1 638
Размещение капитала и прочие финансовые активы	4 911	11 169	23 550	18 698
Взносы к получению	–	–	–	–
Итого активов	14 145	55 399	31 203	23 696
Прочие финансовые обязательства и резервы под обесцененные активы и платежи по гарантиям	6	3 736	138	2 742
Взносы	7 050	59 351	31 318	21 515
Резервы и нераспределенная прибыль	7 089	(7 688)	(253)	(561)
Итого обязательств и взносов доноров	14 145	55 399	31 203	23 696
Невыбранные суммы ассигнований и гарантий	2 478	51 663	14 953	4 349

Специальные фонды технического сотрудничества

Извлечение из отчета о движении остатка фонда и баланса за год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Балтийский специальный фонд технического содействия тыс. евро	Специальный фонд технического сотрудничества для малых предприятий России тыс. евро
Перенесенный остаток фонда	506	5 116
Процентные и иные доходы	19	187
Освоенные средства	(32)	(1 661)
Прочие операционные расходы	(6)	(575)
Располагаемый остаток фонда	487	3 067
Одобрено ассигнований нарастающим итогом	23 385	73 242
Освоено средств нарастающим итогом	(23 042)	(71 208)
Распределенный остаток фонда	343	2 034
Нераспределенный остаток фонда	144	1 033
Располагаемый остаток фонда	487	3 067

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 финансирования МСП тыс. евро	Специальный фонд для Балканского региона тыс. евро	Специальный фонд ЕБРР для МСП тыс. евро
Австрия	–	–	–	–	–	276	–
“Бритиш петролеум” (БП)	–	–	–	–	–	–	–
Германия	–	9 843	–	–	–	–	–
Дания	1 519	–	–	–	–	750	–
Европейское сообщество (ЕС)	–	–	–	–	197 000	–	–
Исландия	72	–	–	–	–	–	–
Италия	–	8 401	–	21 515	–	–	–
Канада	–	2 707	–	–	–	1 472	–
Китай (Тайбэй)	–	–	20 971	–	–	1 495	–
Нидерланды	–	–	9 500	–	–	–	–
Норвегия	1 314	–	–	–	–	1 568	–
Румыния/ЕС	–	–	–	–	–	–	–
Соединенное Королевство	–	–	–	–	–	–	–
Соединенные Штаты Америки	–	7 192	847	–	–	–	37 280
Финляндия	1 466	–	–	–	–	–	–
Франция	–	7 686	–	–	–	–	–
Швейцария	–	2 360	–	–	–	4 218	–
Швеция	2 679	–	–	–	–	–	–
Япония	–	21 162	–	–	–	–	–
Итого на 31 декабря 2007 года	7 050	59 351	31 318	21 515	197 000	9 779	37 280

Специальный фонд финансирования МСП тыс. евро	Специальный фонд для Балканского региона тыс. евро	Специальный фонд ЕБРР для МСП тыс. евро	Специальный фонд распределения рисков для Центральной Азии тыс. евро	Специальный фонд финансирования муниципальных образований тыс. евро	Специальный фонд инициативы "Программа регионального развития" тыс. евро	Специальный фонд микрокредитования для Румынии тыс. евро	Совокупно по специальным инвестфондам тыс. евро
(14 521)	117	(884)	294	(188)	81	(42)	(12 694)
-	-	405	-	-	(89)	(25)	2 359
(14 521)	117	(479)	294	(188)	(8)	(67)	(10 335)

-	-	3 491	-	-	1 506	1 090	60 368
-	-	(52)	-	-	(89)	(25)	(2 343)
-	-	3 439	-	-	1 417	1 065	58 025
1 755	-	-	-	-	-	-	2 023
1 097	-	-	-	-	-	-	14 840
2 852	-	-	-	-	-	-	16 863
32 510	7 379	6 068	9 816	14 900	1 873	10 369	141 243
59 327	-	288	-	18 000	272	6 561	84 448
94 689	7 379	9 795	9 816	32 900	3 562	17 995	300 579
4 577	58	569	63	512	6	42	12 449
197 000	9 779	37 280	9 443	33 000	3 866	18 020	427 622
(106 888)	(2 458)	(28 054)	310	(612)	(310)	(67)	(139 492)
94 689	7 379	9 795	9 816	32 900	3 562	17 995	300 579
52 912	5 535	2 120	5 553	8 649	833	5 119	154 164

Специальный фонд технического сотрудничества ЕБРР тыс. евро	Совокупно по специальным фондам технического сотрудничества тыс. евро
21	5 643
1	207
-	(1 693)
(1)	(582)
21	3 575
1 072	97 699
(1 066)	(95 316)
6	2 383
15	1 192
21	3 575

Специальный фонд распределения рисков для Центральной Азии тыс. евро	Специальный фонд финансирования муниципальных образований тыс. евро	Специальный фонд инициативы "Программа регионального развития" тыс. евро	Специальный фонд микрокредитования для Румынии тыс. евро	Балтийский спецфонд технического содействия тыс. евро	Спецфонд технического сотрудничества предприятий России тыс. евро	Специальный фонд технического сотрудничества ЕБРР тыс. евро	Совокупно по специальным фондам тыс. евро
-	-	-	-	-	-	-	276
-	-	3 866	-	-	-	-	3 866
2 389	-	-	-	-	3 025	-	15 257
-	-	-	-	1 271	-	-	3 540
-	33 000	-	-	-	-	-	230 000
-	-	-	-	61	-	-	133
-	-	-	-	-	1 360	-	31 276
-	-	-	-	-	4 309	-	8 488
-	-	-	-	-	-	-	22 466
-	-	-	-	-	-	-	9 500
-	-	-	-	1 101	-	-	3 983
-	-	-	18 020	-	-	-	18 020
-	-	-	-	-	12 824	247	13 071
-	-	-	-	-	29 695	-	75 014
-	-	-	-	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	3 866	18 020	5 920	60 732	247	494 521

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА ВНЕШНЮЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

Ответственность руководства ЕБРР

Отчет руководства ЕБРР об эффективности системы внутреннего контроля за 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 отчете. Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), публикуемыми Советом по международным стандартам финансовой отчетности, а также согласно общим принципам директивы Совета Европейского сообщества о годовой и консолидированной отчетности банков и иных финансовых организаций.

Данная финансовая отчетность прошла аудит независимой аудиторской фирмы, которая имела неограниченный доступ ко всей бухгалтерской документации и связанным с ней данным, в том числе к протоколам всех заседаний Совета директоров и его комитетов. По мнению руководства ЕБРР, все представления, сделанные внешним аудиторами в ходе аудита, были действительными и надлежащими. К прошедшей аудит финансовой отчетности приложен отчет внешних аудиторов.

В целях представления финансовой информации в соответствии с МСФО руководство ЕБРР обязано внедрить и поддерживать эффективную систему внутреннего контроля за 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 не может обеспечить абсолютную надежность финансовой отчетности. Более того, степень ее эффективности может меняться в зависимости от складывающихся обстоятельств.

Совет директоров ЕБРР учредил ревизионный комитет, помогающий ему нести ответственность за применяемую Банком учетную политику и за внедрение действенной системы внутреннего контроля над вопросами бухгалтерского учета и отчетности, разработанной руководством. Ревизионный комитет состоит полностью из членов Совета директоров. Ревизионный комитет проводит регулярные встречи с руководством с целью обсуждения проверки и мониторинга финансовых показателей, состояния бухгалтерской отчетности, проведения аудиторских процедур и связанных с ними финансовых отчетов. 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 за финансовой отчетностью, а также иных вопросов, которые, по их мнению, требуют внимания ревизионного комитета.

ЕБРР провел оценку работы своей системы внутреннего контроля за внешней финансовой отчетностью в 2007 году. Данная оценка была проведена руководством также в отношении специальных фондов и соглашений о других фондах, перечисленных на стр. 57-59 финансовой отчетности, 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 (COSO). По итогам этого анализа руководство ЕБРР заявляет, что по состоянию на 31 декабря 2007 года в ЕБРР действовала эффективная система внутреннего контроля над финансовыми сведениями, содержащимися в Финансовой отчетности за 2007 год.

Внешними аудиторами ЕБРР подготовлено аудиторское заключение об объективности финансовых сведений, содержащихся в настоящем отчете. В дополнение к этому, ими подготовлен отчет, удостоверяющий оценку руководством ЕБРР работы системы внутреннего контроля ЕБРР над финансовой отчетностью, содержащийся на стр. 61.



Жан Лемьер
Президент



Манфред Шеперс
Вице-президент по финансам

Европейский банк реконструкции и развития
Лондон

5 марта 2008 года

Отчет независимых аудиторов

Управляющим Европейского банка реконструкции и развития

Нами проверена проведенная руководством Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) оценка эффективности системы внутреннего контроля за составлением финансовых сведений для финансовой отчетности ЕБРР, исходя из критериев обеспечения ее эффективности согласно Комплексной концепции внутреннего контроля, опубликованной Комитетом спонсорских организаций при Комиссии Тредуэя (COSO). Ответственность за эффективное функционирование и оценку эффективности системы внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности несет руководство ЕБРР, а наша обязанность состоит в том, чтобы на основании проведенной нами проверки вынести заключение относительно заявления руководства ЕБРР о действенности системы внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности.

Указанная проверка проводилась нами в соответствии с международным стандартом 3 000 о заданиях по подтверждению достоверности информации (в измененной редакции). В ходе проверки мы ознакомились с действием системы внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности, проанализировали соответствующую оценку руководства ЕБРР, а также провели все, по нашему мнению, требуемые конкретными обстоятельствами мероприятия. Считаем, что итоги нашей работы – в разумной мере – дают нам основания для вынесения нашего заключения.

Система внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности в любом банке призвана в разумной мере обеспечивать определенную степень достоверности сведений финансовой отчетности и ее подготовку для внешнего пользования согласно общепринятым принципам бухгалтерского учета. В указанной системе внутреннего контроля любого банка предусмотрены принципы и порядок, которые 1) касаются ведения учетных записей, где с разумной степенью детализации, точно и объективно отражаются факты совершения сделок и реализации активов Банка; 2) обеспечивают с определенной степенью достоверности, что учет сделок в целях подготовки финансовой отчетности осуществляется согласно общепринятым принципам бухгалтерского учета и что оприходование и расходование средств Банка происходит исключительно с ведома и одобрения его руководства; и 3) в разумной мере обеспечивают принятие мер по недопущению или своевременному выявлению случаев несанкционированного приобретения, использования или реализации активов Банка, которые могут иметь существенные последствия для финансовой отчетности.

В силу органически присущих ей ограничений система внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности может не предотвратить или не выявить каких-либо искажений финансовой отчетности. 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.

По нашему мнению, заявление руководства ЕБРР относительно эффективности системы внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности ЕБРР во всех его существенных аспектах является справедливым исходя из критериев обеспечения ее эффективности согласно Комплексной концепции внутреннего контроля, опубликованной Комитетом спонсорских организаций при Комиссии Тредуэя.

Нами также проведен аудит, в соответствии с Международными стандартами аудита, финансовой отчетности ЕБРР и вынесенное нами без каких-либо оговорок заключение по нему приведено в нашем отчете от 5 марта 2008 года.

“ПрайсвотерхаусКуперс”

Лицензированная бухгалтерская и аудиторская фирма
Лондон

5 марта 2008 года

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Управляющим Европейского банка реконструкции и развития

Отчет об аудите финансовой отчетности

Мы провели аудит финансовой отчетности Европейского банка реконструкции и развития за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, которая включает отчет о прибылях и убытках, бухгалтерский баланс, отчет об изменениях в собственных средствах акционеров, отчет о движении денежных средств, а также принципы учетной политики, управление рисками (за исключением разделов “Операционный риск” и “Программа “Системы управления рисками” на стр. 36 и 37) и примечания к финансовой отчетности (“финансовая отчетность”).

Ответственность Президента за составление финансовой отчетности

Президент несет ответственность за составление и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, публикуемыми Советом по международным стандартам финансовой отчетности, и в соответствии с общими принципами директивы Совета Европейского сообщества о годовой и консолидированной отчетности банков и иных финансовых организаций. Эта ответственность включает разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с составлением и достоверным представлением финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате ошибок или недобросовестных действий; выбор и применение надлежащей учетной политики; и использование обоснованных применительно к обстоятельствам бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы вынести заключение о представленной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и примечаний финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением финансовой отчетности организации с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Банка. Кроме того, аудит включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для вынесения нашего аудиторского заключения.

Заключение

Согласно нашему заключению прилагаемая финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение ЕБРР по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, публикуемыми Советом по международным стандартам финансовой отчетности, и в соответствии с общими принципами директивы Совета Европейского сообщества о годовой и консолидированной отчетности банков и иных финансовых организаций.

Прочее

Мы также сообщаем Вам обо всех обнаруженных нами случаях несоответствия, по нашему мнению, раздела “Финансовые результаты” данного отчета финансовой отчетности, ненадлежащего ведения ЕБРР бухгалтерских документов и неполучения нами в полном объеме информации и разъяснений, требуемых для аудита.

Нами рассматривается иная информация, содержащаяся в настоящем отчете на предмет ее соответствия финансовой отчетности. Нами учитываются возможные последствия для нашего заключения обнаружения нами каких-либо искажений фактов или существенных несоответствий финансовой отчетности. Иная информация включает в себя только основные показатели, финансовые результаты, дополнительную отчетность и раскрытие информации, а также краткие сведения о специальных фондах. Наша ответственность не распространяется на какую-либо другую информацию.

Настоящий отчет, включая заключение, 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 и перед какими-либо иными лицами, которым 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”

Лицензированная бухгалтерская и аудиторская фирма
Лондон

5 марта 2008 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: Джек Хил – центр Киева (Украина) –
города, где пройдет Ежегодное заседание ЕБРР
2008 года.

ref: **7194**

**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

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

Справки по проектам

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

Заявки на публикации

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

Веб-сайт

www.ebrd.com