

---

ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ  
за 2009 год



Европейский банк  
реконструкции и развития



# Оглавление

Иллюстрация на обложке данной публикации раскрывает тему подъема и устойчивого роста экономики; на ней также изображена черепичная крыша церкви Святого Марка в Загребе (Хорватия) – месте проведения Ежегодного заседания ЕБРР в 2010 году.



<b>02</b>	<b>Основные показатели</b>
<b>04</b>	<b>Финансовые результаты</b>
<b>10</b>	<b>Дополнительная отчетность и раскрытие информации</b>
<b>18</b>	<b>Финансовая отчетность</b>
18	Отчет о прибылях и убытках
19	Отчет о совокупном доходе
20	Отчет о финансовом положении
21	Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров
22	Отчет о движении денежных средств
23	Принципы учетной политики
42	Управление рисками
75	Примечания к финансовой отчетности
<b>100</b>	<b>Краткие сведения о специальных фондах</b>
<b>106</b>	<b>Ответственность за внешнюю финансовую отчетность</b>
106	Ответственность руководства ЕБРР
108	Отчет независимых аудиторов
<b>110</b>	<b>Отчет независимых аудиторов управляющим</b>

## О ЕБРР

ЕБРР – международная финансовая организация, специализирующаяся на оказании поддержки инвестиционным проектам на пространстве от Центральной Европы до Центральной Азии. Вкладывая средства преимущественно в предприятия частного сектора, чьи потребности не могут быть в полной мере удовлетворены за счет возможностей рынка, Банк тем самым стимулирует переход к открытой, демократической рыночной экономике. Во всей своей деятельности ЕБРР следует самым высоким стандартам корпоративного управления и устойчивого развития.

В Финансовый отчет за 2009 год вошла утвержденная и прошедшая аудиторскую проверку финансовая отчетность, представляемая в соответствии со статьей 27 Соглашения об учреждении Европейского банка реконструкции и развития и разделом 13 Правил внутреннего распорядка. В соответствии со статьей 10 Соглашения об учреждении ЕБРР в ней также содержится отдельный отчет о ресурсах специальных фондов.

## Основные показатели

# 02

## Финансовые результаты

# 04

## Краткие сведения о специальных фондах

# 100

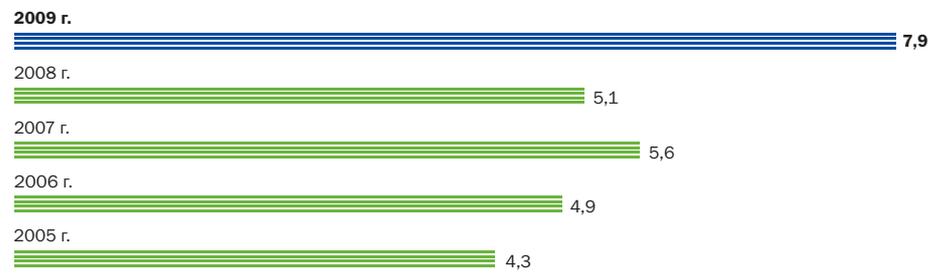
## Финансовая отчетность

# 18

# Основные показатели

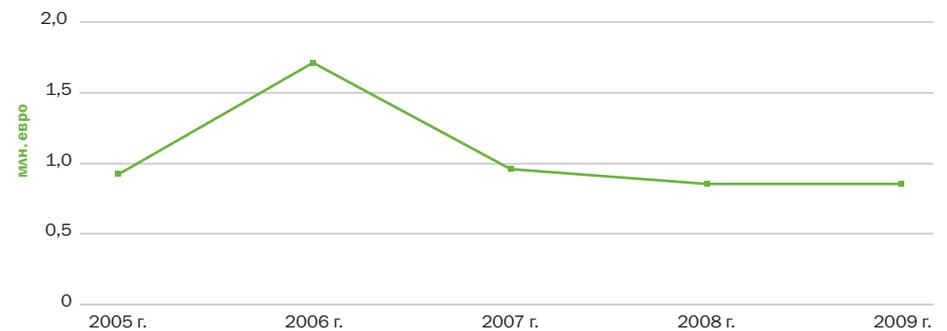
## Ассигнования ЕБРР за 2005–2009 годы\*

млрд. евро



\* "Ассигнования" означает средства ЕБРР, выделенные в рамках подписанных соглашений.

## Реализованная прибыль за год до учета обесценения, 2005–09 гг.



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

<sup>2</sup> Точность расчета показателей привлеченных средств и общей стоимости проектов была повышена, с тем 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. Ассигнования ЕБРР включают природное финансирование ЕБРР существующих проектов.

## ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 2005–2009 ГОДЫ

млн. евро	2009 г.	2008 г.	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Реализованная прибыль за год до учета обесценения	849	849	973	1 691	945
Нереализованные (убытки)/доходы от вложений в акционерный капитал	(630)	(1 092)	773	754	375
Обесценение (дебит)/кредит	(823)	(720)	210	(42)	196
Движение справедливой стоимости не подлежащих учету и неэффективных операций хеджирования	123	361	(72)	(14)	6
Чистый (убыток)/прибыль за год до отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(746)	(602)	1 884	2 389	1 522
Отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(165)	(115)	-	-	-
Чистый (убыток)/прибыль за год после отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(911)	(717)	1 884	2 389	1 522
Оплаченный капитал	5 198	5 198	5 198	5 198	5 197
Резервы и нераспределенная прибыль	6 317	6 552	8 676	6 974	4 684
Итого собственных средств	11 515	11 750	13 874	12 172	9 881

## ГОДОВЫЕ АССИГНОВАНИЯ ЗА 2005–2009 ГОДЫ

	2009 г.	2008 г.	2007 г.	2006 г.	2005 г.	Совокупно за 1991–2009 гг.
Число проектов <sup>1</sup>	311	302	353	301	276	2 835
- самостоятельные проекты	184	161	187	167	156	1 830
- инвестиции в рамках механизмов	127	141	166	134	120	1 005
Ассигнования ЕБРР (млн. евро) <sup>2</sup>	7 861	5 087	5 583	4 936	4 277	47 684
Привлечено средств (млн. евро) <sup>2</sup>	10 347	8 372	8 617	7 645	5 846	98 797
Общая стоимость проектов (млн. евро) <sup>2</sup>	18 087	12 889	13 809	12 014	9 784	147 435

## Финансовые результаты

Чистая прибыль до резервов под убытки по кредитам банковского департамента, убытков от переоценки нереализованных вложений в долевыe инструменты и других нереализованных активов составляет

млн. евро

# 849

В 2009 году Банк получил чистую прибыль от реализации активов до резервов под убытки по кредитам банковского департамента, убытков от переоценки нереализованных вложений в долевыe инструменты и других нереализованных активов в размере 849 млн. евро против реализованной прибыли в размере 849 млн. евро в 2008 году. С учетом нереализованного результата Банк закончил 2009 год с чистым убытком в 746 млн. евро до отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих; для сравнения, в 2008 году Банк понес чистый убыток в размере 602 млн. евро. Понесенные за год убытки отражают воздействие мирового финансового кризиса на состояние его кредитного портфеля и вложений в долевыe инструменты. В частности, резервы под кредиты банковского департамента по сравнению с предыдущим годом увеличились на 430 млн. евро. Это увеличение было частично компенсировано снижением чистых убытков по акциям на 369 млн. евро (главным образом за счет восстановления стоимости вложений в котируемые акции, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков). Убыток за год также является результатом снижения на 238 млн. евро справедливой стоимости не подлежащих учету и неэффективных операций хеджирования.

**Резервы составляют**  
 млрд. евро

6,3

<sup>3</sup> Эквивалентны активам с рейтингом ВВВ-/Ваа3/ ВВВ- и выше в соответствии со шкалой рейтингов "Стандарт энд Пурс"/"Мудис"/"Фитч".

Ниже представлена сводная таблица показателей прибыли от реализации активов до отчисления в резервы под обесценение и показателей чистого убытка финансовой отчетности за год.

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
<b>Прибыль от реализации до резервов под обесценение</b>	<b>849</b>	849
Убытки от переоценки вложений в акции и производные долевыми инструментами по ССЧПУ	(630)	(1 092)
Отчисления в резервы под обесценение вложений ПДП	(256)	(488)
Отчисления в резервы под обесценение вложений в кредиты	(567)	(232)
Нереализованное движение справедливой стоимости не подлежащих учету и неэффективных операций хеджирования	(142)	361
	<b>(1 595)</b>	(1 451)
<b>Учетный чистый убыток до отчислений средств чистого дохода</b>	<b>(746)</b>	(602)

Примечание. ССЧПУ – справедливая стоимость через прибыли и убытки, ПДП – предназначенные для продажи.

Из 567 млн. евро резервов под обесценение вложений в кредиты 535 млн. евро приходится на резервы под кредиты банковского департамента (в 2008 году – 105 млн. евро). Резервы под обесценение кредитов банковского департамента включают в себя общепортфельные резервы в 364 млн. евро (в 2008 году – 63 млн. евро) и специальные резервы под обесценение в 171 млн. евро (в 2008 году – 42 млн. евро). Основными факторами их увеличения стали рост числа проектов с повышенным рисковым рейтингом, увеличение освоения средств и в целом увеличение ставок по резервам под кредиты. Несмотря на рост резервов под кредиты банковского департамента, общий объем проблемных кредитов остается относительно небольшим и составляет лишь 2,3% от общей суммы кредитов банковского департамента.

Хотя вложения в котируемые долевыми инструментами восстановились до уровней 2008 года, стоимость вложений в некотируемые долевыми активы на конец года была ниже, чем в 2008 году. При этом в целом стоимость вложений Банка в долевыми инструментами превышает цену их приобретения.

В течение года резервы Банка сократились на 0,3 млрд. евро и составили 6,3 млрд. евро (в 2008 году – 6,6 млрд. евро). Это снижение отражает чистый убыток за данный год, который был компенсирован повышением справедливой стоимости вложений в акции, имеющихся для продажи, через резервы.

Несмотря на последствия финансового кризиса, состояние капитальных ресурсов Банка в течение года оставалось стабильным, собственные средства акционеров и капитал, подлежащий оплате по требованию, на 31 декабря 2009 года в сумме составляли 26,1 млрд. евро (в 2008 году – 26,3 млрд. евро). Для сравнения, рисковые активы банковского департамента на конец года находились на уровне 17,9 млрд. евро (в 2008 году – 15,3 млрд. евро). Кредитное качество активов казначейства (12,2 млрд. евро на 31 декабря 2009 года) было высоким – 93% сделок казначейства приходилось на инструменты инвестиционного класса<sup>3</sup> (в 2008 году – 13,9 млрд. евро и 97%). Банк по-прежнему имеет возможность привлекать средства на выгодных условиях, демонстрирует высокий уровень ликвидности и пользуется надежной поддержкой со стороны своих акционеров.

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

**Годовой объем сделок составляет**  
млрд. евро

7,9

<sup>4</sup> Движение ассигнований ЕБРР в течение года за вычетом аннулированных или реализованных ассигнований за тот же период времени.

## ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКОВСКОГО ДЕПАРТАМЕНТА

### Годовой объем сделок и портфель активов

Годовой объем сделок<sup>4</sup> за 2009 год достиг 7,9 млрд. евро и включал в себя 311 проектов и 58 незакрытых позиций по Программе содействия развитию торговли (в 2008 году – 5,1 млрд. евро, 302 проекта, 65 незакрытых позиций ПСРТ). Такой рекордный годовой объем сделок стал результатом энергичной поддержки, оказанной Банком странам операций ЕБРР в период финансового кризиса, причем около двух третей финансирования было предоставлено в рамках антикризисных мер. Значительная доля такого содействия была предназначена финансовому сектору, где Банк стал одним из инициаторов и участником Совместного плана действий международных финансовых организаций (МФО), который реализуется совместно Европейским банком реконструкции и развития, Всемирным банком и Европейским инвестиционным банком с целью оказания поддержки банкам, занимающимся инвестициями в странах Центральной и Восточной Европы. Основным получателем инвестиций Банка оставался частный сектор: 83% объема сделок за 2009 год пришлось на клиентов, принадлежащих к частному сектору (в 2008 году – 84%).

Активно велась работа в странах, находящихся на начальном этапе перехода (СНЭП), и в особенности на Западных Балканах, где объем операций увеличился на 36% – с 534 млн. евро в 2008 году до 727 млн. евро в 2009 году, что отражает ориентацию стратегии Банка на эти страны. Продолжилась активная реализация Инициативы ЕБРР в области устойчивой энергетики, благодаря чему инвестиции на данном направлении превысили 1,3 млрд. евро, что на 34% больше инвестиций в рамках ИУЭ за 2008 год (около 1 млрд. евро).

На конец 2009 года чистый объем сделок достиг нарастающим итогом 47,7 млрд. евро (в 2008 году – 41,7 млрд. евро). С учетом софинансирования и финансирования, полученного от третьих сторон, общая стоимость проектов составила 147,4 млрд. евро (в 2008 году – 134,8 млрд. евро). Портфель Банка вырос с 21,5 млрд. евро на конец 2008 года до 25,6 млрд. евро на конец 2009 года. Возврат средств был на 18% выше, чем в 2008 году, что было связано с активным погашением кредитов ЕБРР. Рекордный годовой объем сделок обусловил рост портфеля на 19% за 2009 год (в 2008 году он вырос на 11%). На темпах роста портфеля также сказались укрепление евро по отношению к доллару США примерно на 2% в годовом исчислении: с 1,41 доллара за евро на конец 2008 года курс повысился до 1,44.

В 2009 году Советом директоров были утверждены долговые и долевого сделки объемом в 9,1 млрд. евро, что превышает показатель 2008 года на 75% (5,2 млрд. евро). Нарастающим итогом сумма утвержденных Советом директоров средств финансирования на конец 2009 года за вычетом аннулированных сделок составила 53,8 млрд. евро (в 2008 году – 46,0 млрд. евро).

**Чистый объем сделок нарастающим  
итогом составляет**  
млрд. евро

47,7

Валовой объем освоенных в 2009 году ресурсов вышел на рекордную отметку в 5,5 млрд. евро, что на 10% выше, чем в 2008 году (5,0 млрд. евро). Сумма текущих активов достигла 17,8 млрд. евро (в 2008 году – 15,3 млрд. евро), из которых 13,1 млрд. евро составили выданные, но еще не погашенные кредиты (в 2008 году – 10,9 млрд. евро) и 4,7 млрд. евро – произведенные, но еще не реализованные вложения в акции по справедливой стоимости (в 2008 году – 4,4 млрд. евро).

В 2009 году банк продолжил дополнительное привлечение ресурсов по линии софинансирования, объем которых достиг 5,1 млрд. евро (в 2008 году – 2,4 млрд. евро). Банк привлек 2,3 млрд. евро от организаций частного сектора (в 2008 году – 1,9 млрд. евро), 2,8 млрд. евро – из источников официального софинансирования (в 2008 году – 0,5 млрд. евро), в том числе 2,7 млрд. евро – от МФО (в 2008 году – 0,4 млрд. евро). Кроме того, деятельность ЕБРР по-прежнему опиралась на мощную поддержку со стороны донорских организаций, в том числе в рамках программы специальных фондов, фондов технического и инвестиционного сотрудничества.

#### **Финансовые показатели**

В 2009 году по операциям банковского департамента был зафиксирован чистый убыток в 878 млн. евро (в 2008 году – чистый убыток в 862 млн. евро). Основными факторами, обусловившими такой результат, стало сокращение нереализованных убытков от вложений в акции (из-за повышения курсовой стоимости котируемых акций) и процентных расходов. Это улучшение показателей было компенсировано ростом резервов под кредиты и чистой суммы отложенных комиссий и прямых издержек и их амортизации.

Ожидается, что влияние вложений в акции на счет прибылей и убытков Банка в дальнейшем будет из года в год существенно колебаться в зависимости от момента продажи акций и волатильности рынка акций. Реализация долевых инвестиций 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. Волатильность рынка акций, как ожидается, приведет к колебаниям справедливой стоимости долевых инвестиций Банка.

На 31 декабря 2009 года стоимость активов, находящихся в ведении казначейства, составила млрд. евро

# 12,2

## ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КАЗНАЧЕЙСТВА

### Портфель активов

На 31 декабря 2009 года стоимость активов, находящихся в ведении казначейства, составила 12,2 млрд. евро (в 2008 году – 13,9 млрд. евро). Из этой суммы 5,3 млрд. евро составляли кредиты казначейства (в 2008 году – 5,7 млрд. евро), 2,5 млрд. евро – долговые ценные бумаги (в 2008 году – 3,7 млрд. евро), 3,2 млрд. евро – средства, размещенные в кредитных организациях (в 2008 году – 3,3 млрд. евро) и 1,2 млрд. евро – средства, предоставленные под залог по сделкам репо (в 2008 году – 1,2 млрд. евро).

### Финансовые показатели

В 2009 году казначейство получило операционную прибыль в 130 млн. евро после полного распределения расходов и прибыли на чистый оплаченный капитал, но до учета изменения справедливой стоимости не подлежащих учету и неэффективных операций хеджирования (включая хеджирование капитала Банка), поскольку они не отражают базовых показателей работы казначейства. Для сравнения, в 2008 году на такой же базе расчета был понесен операционный убыток в 101 млн. евро. Такое повышение показателей было в основном связано с улучшением состояния портфелей управления кредитами и балансом, по которым без учета резервов в 2009 году был получен прирост в 61 млн. евро (в 2008 году – понесен убыток в 63 млн. евро). Кроме того, со 127 млн. евро в 2008 году до 32 млн. евро в 2009 году снизился убыток от обесценения.

## КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2009 года сумма оплаченного капитала Банка составляла 5,2 млрд. евро (в 2008 году – 5,2 млрд. евро). Число размещенных акций ЕБРР достигало почти 2 млн. при стоимости в 19,8 млрд. евро. Стоимость неоплаченного капитала показана в отчете о финансовом положении по ее номинальной стоимости с учетом поступления будущих платежей в счет просроченных взносов. По состоянию на конец 2009 года общая сумма просроченных взносов денежными средствами и векселями составила 17 млн. евро (в 2008 году – 16 млн. евро).

## РЕЗЕРВЫ

Резервы Банка сократились с 6,6 млрд. евро на конец 2008 года до 6,3 млрд. евро на конец 2009 года. Это произошло главным образом за счет получения чистого убытка по результатам года, компенсированного повышением справедливой стоимости вложений в акции, имеющих для продажи, через резервы.

Несвязанные общие резервы за год сократились на 233 млн. евро (в 2008 году – сократились на 259 млн. евро). Это произошло в основном за счет роста обесценения вложений в кредиты, увеличения суммы средств, направляемых в резервы под убытки по кредитам, и снижения справедливой стоимости некоторых активов в портфелях банковского департамента ниже стоимости приобретения, общий объем которых составил 1,2 млрд. евро (в 2008 году – 0,9 млрд. евро). Эти позиции превышают размер полученной за год чистой прибыли от реализации активов в объеме 849 млн. евро до резервов под обесценение (в 2008 году – 849 млн. евро).

**Общеадминистративные расходы  
с учетом амортизации составили**  
млн. евро

# 237

На Ежегодном заседании Совета управляющих в 2008 году было принято решение о направлении чистого дохода Банка, полученного в 2007 году, и в том числе о выделении гранта в размере 135 млн. евро для государственного специализированного предприятия “Чернобыльская АЭС”. После подписания в феврале 2009 года соглашения о гранте данный грант для целей финансовой отчетности был отражен в составе “чистой прибыли” отчета о прибылях и убытках Банка.

На Ежегодном заседании Совета управляющих в 2009 году было принято решение о направлении 30 млн. евро из стратегического резерва в Специальный фонд акционеров ЕБРР. Данный платеж был произведен в мае 2009 года и отражен в отчете о прибылях и убытках Банка.

#### **РАСХОДЫ**

Банк по-прежнему уделяет приоритетное внимание бюджетной дисциплине и эффективному контролю за расходами и проводит программу опережающего сокращения издержек. Общеадминистративные расходы ЕБРР в 2009 году с учетом амортизации составили 237 млн. евро (в 2008 году – 243 млн. евро). В 2009 году общеадминистративные расходы в евро сократились в результате изменения курсов валют. В фунтах стерлингов сумма общеадминистративных расходов с учетом амортизации в 2009 году составляла 204 млн. ф. ст. (в 2008 году – 196 млн. ф. ст.).

#### **ПЕРСПЕКТИВЫ НА 2010 ГОД**

В 2009 году сохраняющаяся волатильность на финансовых рынках значительно сказалась на результатах работы Банка, и в особенности на объемах резервов под кредиты и справедливой стоимости его вложений в акции. В 2010 году снижение темпов роста мировой экономики будет продолжать оказывать влияние на положение компаний, а восстановление экономики в регионе операций ЕБРР будет, как ожидается, медленным, неравномерным и сопряженным с различными рисками. В период, когда страны различными темпами выходят из острой кризисной фазы, начинают оправляться от кризиса и стремятся закрепить первые признаки роста, Банк должен строить свою работу так, чтобы иметь возможность реагировать на многообразные проблемы, возникающие в странах с переходной экономикой. На деятельность Банка также будут оказывать влияние тенденции в распределении денежных потоков в регионе и их структура, складывающаяся в различных странах.

Таким образом, деятельность Банка будет и далее проходить в сложных финансовых и экономических условиях. Нестабильность национальных фондовых рынков будет по-прежнему оказывать значительное воздействие на финансовые показатели Банка, когда суммы в отчете о прибылях и убытках и резервы ЕБРР будут колебаться вместе с изменением справедливой стоимости вложений в акции. Неблагополучная экономическая ситуация в регионе операций Банка может также приводить к потерям по отдельным позициям в кредитном портфеле Банка.

На своем Ежегодном заседании в мае 2010 года Совет директоров ЕБРР будет рассматривать Четвертый обзор состояния капитальных ресурсов (ОСКР-4). Тогда же будет утверждена стратегия Банка на 2011–2015 годы, а также проведена оценка соблюдения требований к капиталу Банка.

# 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 также подкрепляется 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.

Главным уставным документом ЕБРР является Соглашение об учреждении Банка (“Соглашение”), предусматривающее, что данное учреждение должно иметь Совет управляющих, Совет директоров, Президента, вице-президентов, должностных лиц и сотрудников.

### Совет управляющих

Все полномочия ЕБРР возложены на Совет управляющих, где представлены 63 акционера Банка. За исключением некоторых особо оговоренных полномочий Совет управляющих делегировал свои полномочия Совету директоров, сохранив при этом за собой общее руководство работой ЕБРР.

### Совет директоров

В состав Совета директоров входят Президент Банка в качестве председателя и 23 директора. Каждый директор представляет одного или нескольких акционеров. Полностью подчиняясь Совету управляющих, Совет директоров отвечает за руководство общей деятельностью и директивные направления работы ЕБРР, а также осуществляет полномочия, официально возложенные на него Соглашением и делегированные ему Советом управляющих.

### Комитеты Совета директоров

Совет директоров учредил три комитета, призванных помочь ему в работе.

**Ревизионный комитет** помогает Совету директоров в выполнении его задач по следующим направлениям:

- обеспечение достоверности финансовых отчетов Банка, а также его политики и практики в вопросах бухгалтерского учета, финансовой отчетности и раскрытия информации;
- состоятельность и эффективное функционирование внутрибанковских систем контроля за финансовой деятельностью и бухгалтерским учетом;
- состояние, способность к независимому выполнению своих функций и результативность работы подразделений Банка, отвечающих за соблюдение корпоративной этики, внутренний аудит, оценку и управление рисками;
- оценка независимости, квалификации и результатов работы внешнего аудитора Банка;
- выполнение любых других задач, которые Совет может время от времени поручать комитету.

**Комитет по бюджетным и административным вопросам** помогает Совету директоров в выполнении его задач по следующим направлениям:

- бюджетные, кадровые и административные ресурсы Банка;
- эффективность, контроль расходов и бюджетная дисциплина;
- надзор за работой Специального фонда акционеров ЕБРР, использованием донорских средств и взаимоотношения с сообществом доноров;
- кадровая политика Банка;
- выполнение конкретных поручений Совета управляющих, Президента, вице-президентов и членов Совета директоров Банка;
- принципы деятельности в вопросах корпоративного управления и этики;
- административно-организационные аспекты деятельности Банка;
- выполнение других задач в рамках его полномочий.

**Комитет по финансовой и операционной политике** помогает Совету директоров в выполнении его задач по следующим направлениям:

- финансовая политика Банка;
- деятельность казначейства Банка, его политика в вопросах управления ликвидностью и программа заимствований;
- операционная политика Банка;
- управление стратегическим портфелем Банка в рамках Среднесрочной стратегии;
- обеспечение прозрачности и подотчетности операций Банка в рамках его Принципов информирования общественности и Независимого органа по рассмотрению жалоб (вместо которого вскоре начнет действовать Орган по рассмотрению жалоб в связи с проектами);
- выполнение других задач в рамках его полномочий.

Подробный список членов этих комитетов за 2009 год приводится в обзорном разделе Годового отчета. Более подробная информация о полномочиях комитетов Совета директоров имеется на веб-сайте Банка.

#### **Президент**

Президент избирается Советом управляющих, является законным представителем ЕБРР и возглавляет штат сотрудников Банка. Под руководством Совета директоров Президент управляет текущей деятельностью ЕБРР.

Президент является председателем исполнительного комитета Банка, в состав которого также входят вице-президенты и другие члены оперативного руководства ЕБРР.

**Прочие комитеты, учрежденные на уровне оперативного руководства**

Ниже приводится список других комитетов, учрежденных на уровне оперативного руководства ЕБРР, которые помогают Президенту в решении общих вопросов управления Банком.

Комитеты на уровне оперативного руководства	Председатель	Задачи комитетов	Периодичность заседаний
Исполнительный комитет	Президент	принятие решений по всем основным аспектам стратегии, показателям деятельности и обеспечения финансовой устойчивости Банка;	еженедельно
Комитет по операциям	первый вице-президент – руководитель банковского департамента	рассмотрение всех финансовых операций на различных этапах (концептуальное, рассмотрение структуры и окончательное) перед их вынесением от имени Президента на рассмотрение Совета директоров;	еженедельно
Комитет по долевым активам	первый вице-президент – руководитель банковского департамента	непрерывный надзор за состоянием вложений в котируемые и некотируемые долевые инструменты; анализ и выбор потенциально выгодных условий для продажи активов и выработка рекомендаций по продаже таких активов для комитета по операциям;	ежеквартально
Комитет по рассмотрению жалоб в области закупок	заместитель главного юриста	рассмотрение жалоб и споров, связанных с проведением конкурсных торгов и договорами на закупки товаров, работ и консалтинговых услуг (в том числе финансируемые за счет фондов технического сотрудничества или из бюджета Банка), в отношении которых в зависимости от обстоятельств применяются Принципы закупок товаров и услуг или Принципы корпоративных закупок; рассмотрение связанных с закупками и других вопросов по поручению исполнительного комитета;	по мере необходимости
Комитет по вопросам технического сотрудничества	вице-президент – руководитель департамента экологии, закупок и административного обеспечения	вынесение решений по всем связанным и не связанным с конкретными сделками предложениям по осуществлению технического сотрудничества помимо тех, которые по особому решению Совета директоров должны рассматриваться в ином порядке;	еженедельно
Комитет по информационным технологиям и электронизации управления	вице-президент – руководитель финансового департамента	обеспечение соответствия стратегии и бизнес-плана Банка в области ИТ стратегии деятельности ЕБРР; выработка критериев для оценки полезности ИТ-проектов для деятельности Банка и надзор за материализацией выгод от ИТ-проектов; рассмотрение и утверждение заявок подразделений Банка на выделение из утвержденного бюджета ИТ средств на новые проекты; руководство созданием системы информационной безопасности;	как минимум 6 раз в год
Группа по антикризисному управлению	вице-президент – руководитель финансового департамента	подготовка согласованных мер по решению всех важнейших внутренних и внешних проблем, возникающих в связи с событиями, которые оказывают влияние на нормальную деятельность Банка; выработка и регулярное апробирование плана действий в чрезвычайных ситуациях и плана послеаварийного восстановления жизнедеятельности Банка;	как минимум 3 раза в год
Комитет по стратегическим кадровым ресурсам	Президент	утверждение назначений на все руководящие должности.	по мере необходимости

### Кодексы поведения ЕБРР

В кодексах поведения должностных лиц Совета директоров, сотрудников и экспертов Банка (утверждены в мае 2006 года) закрепляются и четко разъясняются ценности, обязанности и этические нормы, соблюдения которых Банк требует от своих должностных лиц и сотрудников. В кодексах предусмотрен действенный механизм обеспечения выполнения их положений и детальный порядок расследования предполагаемых нарушений. В кодексах поведения 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. Отдел контроля за корпоративной этикой обязан содействовать повышению культуры управления и соблюдению самых высоких стандартов добросовестности во всей деятельности Банка согласно передовой международной практике. Круг задач начальника отдела контроля за корпоративной этикой включает проведение проверок добросовестности и добропорядочности, соблюдения конфиденциальности, норм корпоративного управления, подотчетности, этики поведения, исключение конфликтов интересов, противодействие отмыванию денежных средств, полученных незаконным путем, противодействие финансированию террористической деятельности и борьбу 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 в советы директоров компаний, акционером которых является Банк. Проверки финансового положения и добросовестности партнеров являются обязательным этапом обычной процедуры утверждения Банком новых проектов и надзора за ходом выполнения его текущих сделок. Банк публикует доклад ОККЭ о борьбе с коррупцией на своем веб-сайте.

Кроме того, отдел контроля за корпоративной этикой несет отдельную ответственность за функционирование механизма подотчетности Банка. В настоящее время его функцию выполняет Независимый орган по рассмотрению жалоб, который оценивает и рассматривает жалобы по финансируемым Банком проектам и при необходимости выносит решения о том, соблюдались ли Банком соответствующие директивные документы при утверждении того или иного проекта. Начальник ОККЭ может быть уволен Президентом только по указанию Совета директоров, принятом на его закрытом заседании.

### Отчетность

Структура корпоративного управления ЕБРР подкрепляется соответствующей финансово-управленческой отчетностью. Банк располагает определенным механизмом, позволяющим ему подтвердить в *Финансовом отчете за 2009 год* оценку эффективности внутреннего контроля за внешней финансовой отчетностью с использованием системы внутреннего контроля Комитета спонсорских организаций (COSO) Комиссии по борьбе с нарушениями в области финансовой отчетности (комиссии Тредуэя). Такое ежегодное заявление удостоверяющего характера подписывается Президентом и вице-президентом – руководителем финансового департамента, и подлежит рассмотрению и заверению 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 департаментов оценки и внутреннего аудита.

### Операционный риск

ЕБРР определяет операционный риск как совокупность всех рискообразующих факторов, за исключением тех из них, которые подпадают под категории кредитного и рыночного рисков и риска ликвидности. 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:

- ошибки или сбои в системе обеспечения сделок, недостаточно проработанные планы послеаварийного восстановления жизнедеятельности, включая ошибки в математических формулах ценовых расчетов или моделей операций хеджирования или в 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;
- ошибки в составлении отчетности о финансовых результатах или сбои в системе контроля, такие, как невыявление случаев превышения установленных лимитов или совершение несанкционированных торговых сделок/сделок, не предусмотренных директивными документами;
- зависимость от небольшой группы ведущих сотрудников, неудовлетворительная или недостаточная профессиональная подготовка или квалификация работников.

ЕБРР стремится не допускать материальных убытков, обусловленных операционным риском. 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 существуют 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 сигнализирования сотрудниками и расследования возможных должностных нарушений, включая мошенничество;
- политикой обеспечения информационной безопасности;
- принципами закупок и поставок товаров и услуг, включая выявление случаев коррупции в сфере закупок.

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 реализацию 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, определение конкретных операционных рисков при проведении ежегодной оценки собственной деятельности, сбор внутренних данных об убытках, использование внешних данных об убытках.

Департаменты ЕБРР определяют свою подверженность операционным рискам и дают оценку методам контроля, которые помогают снизить неотъемлемый риск или риск на этапе предварительного контроля. Каждый вид риска (неотъемлемый риск и риск на этапе последующего контроля) получает оценку с учетом его последствий по определенной шкале показателей и вероятности возникновения, исходя из частоты его возникновения по времени. Департаменты ЕБРР также представляют отчетность обо всех случаях получения убытков или высокой вероятности их возникновения в результате материализации операционных рисков, размер которых превышает 5 000 евро. Смысл сбора такой информации состоит, прежде всего, в совершенствовании методов контроля с учетом издержек, связанных с ужесточением контроля, и оценки возможных будущих убытков. ЕБРР является членом GOLD – одной из действующих баз данных, куда ее участники направляют информацию о возникающих операционных рисках, размер которых превышает определенный порог в денежном выражении. Это дает ЕБРР возможность пользоваться информацией более обширной, чем опыт его собственной деятельности, и дополняет результаты анализа нештатных ситуаций в его собственных подразделениях. Система GOLD зарегистрирована в качестве некоммерческого консорциума, объединяющего ряд финансовых организаций.

### Внешние аудиторы

Внешние аудиторы назначаются Советом директоров по рекомендации Президента на четырехлетний срок. Привлечение какой-либо аудиторской компании более чем на два четырехлетних срока подряд не допускается. Отчетность Банка за 2009 год проверяет аудитор Банка – компания “ПрайсвотерхаусКуперс ЛЛП”, – которая выполняет эти функции уже третий год своего второго срока. Внешние аудиторы проводят ежегодный аудит, позволяющий им представлять заключение относительно того, правильно ли финансовые отчеты отражают финансовое положение и финансовые результаты деятельности Банка с точки зрения их соответствия Международным стандартам финансовой отчетности. Кроме того, внешние аудиторы рассматривают и представляют свое заключение по заявлению оперативного 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 для оперативного руководства в адрес Совета директоров, в котором излагаются взгляды внешнего аудитора и ответы руководства относительно эффективности и действенности системы внутреннего контроля и других вопросов. Это письмо детально изучается и обсуждается с ревизионным комитетом. Вопрос об эффективности работы и независимости внешнего аудитора ежегодно рассматривается ревизионным комитетом.

Директивные документы Банка, касающиеся независимости внешнего аудитора, содержат ряд основных положений. Внешнему аудитору запрещается оказывать какие-либо услуги, не связанные с аудитом, за исключением случаев, когда они считаются соответствующими интересам Банка и если они одобрены ревизионным комитетом. Однако аудитор может оказывать консультационные услуги по линии технического сотрудничества, связанные с проектами клиентов ЕБРР; такие случаи доводятся до сведения ревизионного комитета.

<sup>5</sup> Некоторые члены Совета директоров и их заместители получают зарплату от государств/организаций, которые они представляют, и не пользуются пенсионными и прочими льготами по линии ЕБРР.

### ПРИНЦИПЫ ОПЛАТЫ ТРУДА

С учетом ограничений, налагаемых на Банк как на международную организацию, ЕБРР разработал рыночно ориентированные принципы денежного вознаграждения работников с целью:

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

Акционеры ЕБРР согласились, что в интересах выполнения этих задач Банк будет ориентироваться на сравнительные данные рынка для определения размера денежного вознаграждения своих работников, а размеры заработной платы и премиальных будут зависеть от конкретных результатов труда. Источником сравнительных данных рынка для Банка служат финансовые структуры частного сектора во всех городах и странах, где он присутствует, а также другие международные финансовые организации.

Порядок начисления премий предусматривает учет индивидуального и коллективного вклада сотрудников в общие результаты работы ЕБРР. Премиальные составляют небольшую часть от общего размера вознаграждения и льгот сотрудников.

### Денежное вознаграждение работников ЕБРР

Все работники ЕБРР, заключившие срочный или обычный трудовой договор, получают заработную плату, размер которой пересматривается каждый год 1 апреля. К тому же работники категории специалистов имеют право на получение премий в зависимости от показателей работы Банка и индивидуальных результатов их труда.

Всем работникам, заключившим срочный или обычный трудовой договор, а также большинству членов Совета директоров<sup>5</sup>, 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 из-за рубежа, имеют право на получение статуса “иностранный специалист/гражданин третьей страны” и при соблюдении определенных условий – на получение пособия на переезд, а также пособия на оплату жилья (которое может использоваться либо на покрытие арендной платы, либо на покупку жилья), а также пособия на образование для своих детей.

В ЕБРР действуют два пенсионных плана, из которых сотруднику выплачивается единовременное пособие либо при увольнении из Банка, либо по достижении им пенсионного возраста; таким образом, пенсионные обязательства Банка после увольнения сотрудников или по достижении ими пенсионного возраста сведены к минимуму (они ограничиваются коррективами на инфляцию отложенных выплат по пенсионному плану “по последней зарплате”). Пенсионный план совместного финансирования формируется из фиксированных взносов как Банка, так и сотрудников, и последние самостоятельно решают, в какие инструменты инвестировать средства. Пенсионный план “по последней зарплате” предусматривает фиксированные выплаты, и взносы в него делает только Банк. Положения о пенсионных планах утверждает Совет директоров, надзор за их деятельностью осуществляют комитет по пенсионным планам, комитет по управлению пенсионными планами и комитет по пенсионным инвестициям.

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 пособия освобождаются от государственного подоходного налога Соединенного Королевства.

<sup>6</sup> Поскольку оклады начисляются в фунтах стерлингов, при сопоставлении ее размеров в различные годы следует учитывать изменения валютных курсов.

### Президент и вице-президенты

Президент избирается Советом управляющих, и обычно с ним заключается срочный трудовой договор на четыре года. Размер его заработной платы и льгот утверждается Советом управляющих. Президент может пользоваться той же системой льгот, что и сотрудники ЕБРР, но 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 льгот утверждается Советом директоров. Вице-президенты могут пользоваться той же системой льгот, что и сотрудники ЕБРР, но не имеют права на получение премиальных.

Каждой из этих должностей соответствует следующий размер годового оклада, из которого удерживается внутренний налог:

	2009 г. тыс. евро <sup>6</sup>	2008 г. тыс. евро
Президент	346	377
Первый вице-президент, возглавляющий банковский департамент	307	343
Вице-президент, возглавляющий финансовый департамент	280	313
Вице-президент, возглавляющий департамент контроля за рисками, кадров и ядерной безопасности	280	313
Вице-президент, возглавляющий департамент экологии, закупок и административного обеспечения	256	286

### Совет директоров

Члены Совета директоров избираются Советом управляющих на трехлетний срок с возможностью переизбрания. Члены Совета директоров назначают своих заместителей. Размер заработной платы членов Совета директоров и их заместителей утверждается Советом управляющих. На них распространяется такая же система льгот, что и на работников Банка, но они не имеют права на получение премиальных. Некоторые члены Совета директоров и их заместители получают зарплату от дирекций государств/организаций, которые они представляют. В таких случаях средства, выделенные на оплату труда таких директоров и их заместителей, передаются в распоряжение соответствующей дирекции для компенсации других ее расходов, которые могут оплачиваться из таких средств.

Этим должностям соответствует следующий утвержденный на сегодняшний день размер окладов, из которых удерживается внутренний налог:

	2009 г. тыс. евро <sup>6</sup>	2008 г. тыс. евро
Член Совета директоров	148	165
Заместитель члена Совета директоров	122	137

### Оперативное руководство

К оперативному руководству ЕБРР относятся: члены исполнительного комитета Банка, а также директора-распорядители бизнес-групп, корпоративные директора, начальник казначейства, начальник управления контроля за рисками, контролер, начальник отдела внутреннего аудита и начальник ОККЭ. Эта категория, не считая Президента и вице-президентов (информация в отношении которых приведена выше), насчитывает 20 человек; размер их годовых окладов за вычетом внутреннего налога составляет от 113 тыс. евро до 214 тыс. евро (в 2008 году – от 148 тыс. евро до 231 тыс. евро) с выплатой премиальных размером в среднем 25% в 2009 году (в 2008 году – 32%) от оклада.

# Отчет о прибылях и убытках

Настоящая финансовая отчетность была утверждена для обнародования Советом директоров 23 февраля 2010 года.

За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Примечание	Год на 31 декабря 2009 года млн. евро	Год на 31 декабря 2008 года млн. евро
Процентные и аналогичные доходы			
от кредитов банковского департамента		648	668
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты		240	632
Процентные и аналогичные расходы		(306)	(633)
<b>Чистые процентные доходы</b>	3	<b>582</b>	667
Чистые комиссионные доходы	4	14	6
Доход в виде дивидендов		40	68
Чистые убытки от вложений в акции, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5	(547)	(892)
Чистые убытки от вложений в акции, предназначенные для продажи	6	(241)	(265)
Чистые убытки от вложений казначейства	7	(9)	(2)
Чистые доходы/(убытки) от торговых операций, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	8	95	(69)
Валютная переоценка		1	(1)
Движение справедливой стоимости не подлежащих учету и неэффективных операций хеджирования	9	123	361
Резервы под обесцененные вложения в кредиты банковского департамента	10	(535)	(105)
Резервы под обесцененные вложения в кредиты казначейства	11	(32)	(127)
Общедминистративные расходы	12	(220)	(227)
Амортизация	20, 21	(17)	(16)
<b>Чистый убыток за год от продолжающихся операций</b>		<b>(746)</b>	(602)
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	26	(165)	(115)
<b>Чистый убыток после отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих</b>		<b>(911)</b>	(717)
Относится на:			
<b>Акционеров</b>		<b>(911)</b>	(717)

Стр. 23–99 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

## Отчет о совокупном доходе

	Год на 31 декабря 2009 года млн. евро	Год на 31 декабря 2008 года млн. евро
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2009 года</b>		
<b>Чистый убыток после отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих</b>	<b>(911)</b>	(717)
<b>Прочие совокупные доходы/(расходы)</b>		
Предназначенные для продажи финансовые активы	635	(1 360)
Хеджирование денежных потоков	37	(52)
<b>Итого совокупного расхода</b>	<b>(239)</b>	(2 129)
Относится на:		
<b>Акционеров</b>	<b>(239)</b>	(2 129)

Стр. 23–99 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

# Отчет о финансовом положении

По состоянию на 31 декабря 2009 года	Примечание	млн. евро	31 декабря 2009 года млн. евро	млн. евро	31 декабря 2008 года млн. евро
<b>Активы</b>					
Средства, размещенные в кредитных организациях	13	3 247		3 344	
Долговые ценные бумаги					
Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		222		1 213	
Предназначенные для продажи		1 012		1 263	
Удерживаемые до погашения	14	1 239		1 157	
		2 473		3 633	
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	15	1 171	6 891	1 163	8 140
Прочие финансовые активы					
Производные финансовые инструменты	16	2 538		2 849	
Прочие финансовые активы		483		1 139	
			3 021		3 988
Вложения в кредиты					
<i>Портфель казначейства:</i>					
Кредиты	17	5 484		5 811	
За вычетом резервов под обесценение		(163)		(134)	
		5 321		5 677	
<i>Портфель банковского департамента:</i>					
Кредиты	18	13 125		10 930	
За вычетом резервов под обесценение	10	(719)		(227)	
		12 406		10 703	
			17 727		16 380
Вложения в акции					
<i>Портфель банковского департамента:</i>					
Вложения в акции, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	19	2 279		2 310	
Вложения в акции, предназначенные для продажи		2 455		2 054	
		4 734		4 364	
<i>Портфель казначейства:</i>					
Вложения в акции, предназначенные для продажи		57		42	
			4 791		4 406
Нематериальные активы					
Недвижимое имущество, компьютерное и офисное оборудование	20		53		48
Неоплаченный капитал	21		39		41
			17		44
<b>Итого активов</b>			<b>32 539</b>		<b>33 047</b>
<b>Обязательства</b>					
Заимствования					
Заимствования у кредитных организаций	22	2 129		2 141	
Долговые инструменты в документарной форме	23	17 715		16 295	
			19 844		18 436
Прочие финансовые обязательства					
Производные финансовые инструменты	24	803		1 519	
Прочие финансовые обязательства		377		1 342	
			1 180		2 861
<b>Итого обязательств</b>			<b>21 024</b>		<b>21 297</b>
<b>Собственные средства акционеров, относимые на их держателей</b>					
Подписной капитал	25	19 794		19 794	
Капитал, подлежащий оплате по требованию	25	(14 596)		(14 596)	
Оплаченный капитал			5 198		5 198
Резервы и нераспределенная прибыль	26		6 317		6 552
<b>Итого собственных средств акционеров</b>			<b>11 515</b>		<b>11 750</b>
<b>Итого обязательств и собственных средств акционеров</b>			<b>32 539</b>		<b>33 047</b>
<b>Забалансовые статьи</b>					
Невыбранные ассигнования	27		7 716		6 469

Стр. 23–99 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

# Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров

По состоянию на 31 декабря 2009 года	Подписной капитал млн. евро	Капитал к оплате по требованию млн. евро	Резерв на переоценку активов, предназна- ченных для продажи млн. евро	Резервы движения денежных средств млн. евро	Нераспре- деленная прибыль млн. евро	Итого собственных средств млн. евро
На 31 декабря 2007 года	19 794	(14 596)	1 855	-	6 821	13 874
Итого совокупный доход за год	-	-	(1 360)	(52)	(717)	(2 129)
Внутренний налог за год	-	-	-	-	5	5
На 31 декабря 2008 года	19 794	(14 596)	495	(52)	6 109	11 750
Итого совокупный доход за год	-	-	635	37	(911)	(239)
Внутренний налог за год	-	-	-	-	4	4
<b>На 31 декабря 2009 года</b>	<b>19 794</b>	<b>(14 596)</b>	<b>1 130</b>	<b>(15)</b>	<b>5 202</b>	<b>11 515</b>

Более подробное разъяснение в отношении резервов Банка приведено в примечании 26 "Резервы и нераспределенная прибыль" на стр. 91.

Стр. 23–99 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

# Отчет о движении денежных средств<sup>7</sup>

<sup>7</sup> Отчет о движении денежных средств подготовлен с использованием косвенного метода.

<sup>8</sup> В прибыль от операционной деятельности включены полученные дивиденды в сумме 40 млн. евро за год на 31 декабря 2009 года (2008 год – 68 млн. евро).

За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	млн. евро	Год на 31 декабря 2009 года млн. евро	млн. евро	Год на 31 декабря 2008 года млн. евро
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>				
Чистый убыток за год <sup>8</sup>	(911)			(717)
Корректировка на:				
прекращение действия дисконта по выявленным обесцененным активам	(3)			-
процентные доходы	(888)			(1 300)
процентные и аналогичные расходы	306			633
чистую сумму отложенных комиссий и прямых расходов	108			47
внутренний налог	4			5
доход от реализации вложений в акции и производных инструментов на акции	(98)			(420)
убытки от переоценки нерезализованных вложений в долевые инструменты через прибыли и убытки	630			1 092
убытки от обесценения вложений в акции, предназначенные для продажи	256			485
убытки/(доход) от реализации предназначенных для продажи долговых ценных бумаг	3			(1)
нерезализованный доход от торговых операций с ценными бумагами	(11)			(102)
движение справедливой стоимости непоплаченного капитала и связанных с ним хеджей	(123)			(361)
движение справедливой стоимости активов казначейства	(101)			(1 760)
(доходы)/убытки от операций с валютой	(1)			1
амортизацию	17			16
резервы под обесценение вложений казначейства в кредиты и долговые ценные бумаги	32			130
валовые отчисления в резервы под убытки по кредитам банковского департамента	535			107
	(245)			(2 145)
Полученный процентный доход	974			1 291
Процентные и аналогичные расходы понесенные	(328)			(609)
(Прирост)/уменьшение операционных активов за счет:				
предоплаченных расходов	(231)			(10)
поступлений от погашения кредитов банковского департамента	3 165			3 236
поступлений от досрочного погашения кредитов банковского департамента	461			169
средств, выделенных на кредиты банковского департамента	(6 090)			(5 304)
поступлений от реализации вложений в акции банковского департамента	297			807
средств, выделенных на вложения в акции банковского департамента	(810)			(1 212)
чистых размещений в кредитных организациях/(от кредитных организаций)	746			(81)
Прирост/(уменьшение) операционных обязательств:				
Начисленные расходы	73			(81)
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>		<b>(1 988)</b>		<b>(3 939)</b>
<b>Движение денежных средств, использованных в операционной деятельности</b>				
Поступления от погашения кредитов казначейства	411			637
Выкуп кредитов казначейства	-			(924)
Поступления от предназначенных для продажи долговых ценных бумаг	2 393			964
Покупка предназначенных для продажи долговых ценных бумаг	(1 635)			(635)
Поступления от погашения долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения	2 325			474
Покупка долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения	(2 823)			(1 650)
Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	878			27
Покупка долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(52)			(42)
Приобретение нематериальных активов, недвижимого имущества, техники и офисного оборудования	(20)			(23)
<b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности</b>		<b>1 477</b>		<b>(1 172)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>				
Полученный капитал	30			59
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме	10 644			14 447
Погашение долговых ценных бумаг в документарной форме	(9 494)			(11 979)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>1 180</b>		<b>2 527</b>
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>669</b>		<b>(2 584)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>434</b>		<b>3 018</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>		<b>1 103</b>		<b>434</b>
<b>Позиция "Денежные средства и их эквиваленты" включает в себя следующие суммы со сроком погашения до трех месяцев</b>		<b>2009 год млн. евро</b>		<b>2008 год млн. евро</b>
Средства, предоставленные кредитным организациям		3 232		2 575
Заемствования у кредитных организаций		(2 129)		(2 141)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>		<b>1 103</b>		<b>434</b>

Стр. 23–99 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

## Принципы учетной политики

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

### А. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), публикуемыми Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО). Финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости с поправкой на переоценку финансовых активов, предназначенных для продажи, финансовых активов и обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, а также всех производных инструментов. Кроме того, финансовые активы и обязательства, которые должны учитываться по амортизированной стоимости, в том числе, когда они участвуют в отношениях хеджирования, подпадающих под учет хеджирования, учитываются в соответствии с правилами учета хеджирования – см. подраздел в разделе “Производные финансовые инструменты и учет операций хеджирования” на стр. 32. Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности. Оценка на основе принципа непрерывной деятельности предполагает учет достаточности капитала Банка (см. раздел “Управление капиталом” на стр. 68), ликвидности (см. раздел “Риск ликвидности” на стр. 66) и других факторов.

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 суждения и оценки имеют существенное значение для финансовой отчетности, излагаются ниже в разделе “Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения” на стр. 39.

### Стандарты, поправки к опубликованным стандартам и интерпретации, вступающие в силу в 2009 году

МСФО 7 (поправка) “Финансовые инструменты: раскрытие информации” действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже. Данная поправка содержит дополнительные требования к раскрытию информации о справедливой стоимости и риске ликвидности. В частности, данная поправка требует, чтобы финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, классифицировались по трехуровневой иерархии. Распределение инструментов по ее уровням зависит от того, в какой степени элементы оценки справедливой стоимости основаны на наблюдаемых данных рынка. Требуется раскрытие дополнительной информации по тем инструментам, оценка справедливой стоимости которых не основана на наблюдаемых данных рынка, а также проведение анализа чувствительности, который бы показывал, как на размерах прибылей, убытков и резервов отражается изменение предполагаемой справедливой стоимости. В поправке также разъясняется, что раскрытие информации в отношении риска ликвидности должно распространяться на производные и производные финансовые инструменты.

МСФО 8 “Операционные сегменты” действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже. Заменяет собой МСБУ 14 и вводит требование о представлении компаниями 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 компании для оценки результатов работы операционного сегмента и принятия решений о распределении ресурсов между операционными сегментами. Применение данного стандарта не будет иметь последствий

для операционных сегментов Банка, и раскрываемая информация основана на финансовой информации, представляемой Президентом на регулярной основе.

МСБУ 1 (пересмотренный) “Представление финансовой отчетности” вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже. Пересмотренный стандарт содержит требование об отдельном представлении изменений в собственном капитале в результате операций с собственниками, выступающих в качестве таковых, когда изменения в капитале не связаны с действиями собственников. В пересмотренном стандарте также есть требование об отдельном раскрытии отчета о прочих совокупных доходах. Кроме того, если компания корректирует сравнительные данные в связи с реклассификацией или исправлением ошибок, она должна представить отчет о финансовом положении в пересчете по состоянию на дату начала сопоставляемого периода. Применение данного пересмотренного стандарта расширило объем раскрываемой в финансовом отчете информации, и в частности стал представляться отчет о совокупном доходе.

МСБУ 32 и МСБУ 1 (поправка) “Финансовые инструменты, которые могут быть предъявлены к выкупу эмитентом, и обязательства, возникающие при ликвидации”, действуют в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже. Данные изменения содержат требование классифицировать определенные виды финансовых инструментов, которые отвечают определению финансового обязательства, но представляют собой остаточный процентный доход в чистых активах компании в качестве долевых инструментов. К финансовым инструментам, которые могут быть классифицированы в качестве долевых инструментов, относятся те, которые соответствуют определению финансовых инструментов, которые могут быть предъявлены к выкупу эмитентом и налагают на компанию обязательство передать другой стороне соответствующую долю своих чистых активов только в случае ликвидации. Применение этого стандарта не оказало существенного воздействия на положение Банка.

МСБУ 39 и МКИФО 9 (поправка) “Встроенные производные инструменты” действуют в отношении отчетных периодов, начинающихся с 30 июня 2009 года или позже. Они требуют от компаний оценки необходимости отделения встроенного производного инструмента от соответствующего договора, когда компания впервые становится стороной такого договора. Проведение последующей переоценки не допускается, за исключением случаев, когда из-за изменений условий договора значительно изменяются потоки денежных средств или когда в результате переклассификации финансового актива он выбывает из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Применение этой поправки не оказало существенного воздействия на положение Банка.

В рамках проекта СМСФО по совершенствованию МСФО в мае 2008 года им был пересмотрен ряд действующих стандартов. Ниже приводится перечень поправок, которые затрагивают деятельность ЕБРР, но не оказывают существенного влияния на финансовую отчетность Банка; однако на данном этапе Банк исходит из того, что они не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Банка:

- МСБУ 1 “Представление финансовой отчетности” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);
- МСБУ 8 “Учетная политика, изменения в бухгалтерских расчетах и ошибки” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);
- МСБУ 10 “События после отчетной даты” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);
- МСБУ 18 “Выручка” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);
- МСБУ 19 “Вознаграждение работникам” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);
- МСБУ 23 “Затраты по займам” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);
- МСБУ 27 “Консолидированная и отдельная финансовая отчетность” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);

- МСБУ 28 “Учет инвестиций в ассоциированные организации” и МСБУ 31 “Участие в совместной деятельности” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);
- МСБУ 34 “Промежуточная финансовая отчетность” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);
- МСБУ 36 “Обесценение активов” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);
- МСБУ 38 “Нематериальные активы” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);
- МСБУ 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);
- МСФО 7 “Финансовые инструменты: раскрытие информации” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже).

#### Стандарты, досрочно внедренные Банком

В 2009 году досрочного внедрения стандартов Банк не производил.

#### Стандарты, поправки к опубликованным стандартам и интерпретации, вошедшие в силу в 2009 году, но не затрагивающие финансовую отчетность Банка

Следующие стандарты, поправки к опубликованным стандартам и интерпретации являются обязательными в отчетные периоды Банка, начинающиеся с 1 января 2009 года или позже, но не затрагивают деятельности Банка:

- МСБУ 23 (поправка) “Затраты по займам” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);
- МСФО 1 (поправка) “Внедрение МСФО” и МСБУ 27 (поправка) “Консолидированная и отдельная финансовая отчетность, стоимость инвестиций в дочерние, совместно контролируемые или ассоциированные организации” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);
- МСФО 2 (поправка) “Условия наделяния сотрудников правом на получение дохода на основе долевых инструментов и отторжение этого права” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);
- МСФО для МСП – международный стандарт финансовой отчетности для малых и средних предприятий (вступает в силу сразу после опубликования);
- МКИФО 13 “Программы поддержания лояльности клиентов” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2008 года или позже);
- МКИФО 15 “Договорное оформление строительства объектов недвижимости” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);
- МКИФО 16 “Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные компании” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 октября 2008 года или позже).

В рамках проекта СМСФО по совершенствованию МСФО в мае 2008 года им был пересмотрен ряд действующих стандартов. Ниже приводится перечень поправок, которые не затрагивают деятельность ЕБРР:

- МСБУ 16 “Основные средства” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);
- МСБУ 20 “Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);
- МСБУ 29 “Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);
- МСБУ 40 “Инвестиционная собственность” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже);
- МСБУ 41 “Сельское хозяйство” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позже).

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

Следующие стандарты, поправки к опубликованным стандартам и интерпретации являются обязательными в отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2010 года или позже, но не внедрены Банком досрочно:

МСФО 9 “Финансовые инструменты. Часть 1: классификация и оценка” вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или позже. Данный стандарт упрощает классификацию финансовых активов на две категории: оцениваемых по справедливой или амортизированной стоимости. Для того чтобы финансовый актив мог оцениваться по амортизированной стоимости, он должен обладать только базовыми характеристиками долговых инструментов, а бизнес-модель компании должна предусматривать, что данный актив будет удерживаться для получения причитающихся по договору денежных потоков. Все остальные финансовые активы должны оцениваться по справедливой стоимости. При первоначальном признании компания – держатель долевых инструментов может решить признавать изменения справедливой стоимости через прибыли и убытки или в составе других статей совокупного дохода в части долевых инструментов, не удерживаемых для торговли. В настоящее время Банк изучает последствия применения данного стандарта.

МСБУ 24 (пересмотренный) “Раскрытие информации о связанных сторонах” вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2011 года или позже. Стандарт вводит упрощенное определение понятия “связанная сторона” и предусматривает частичное освобождение от применения требований раскрытия информации о связанных сторонах для компаний, контролируемых государством. На данном этапе Банк исходит из того, что это не будет иметь существенных последствий для его финансовой отчетности.

МСБУ 27 (пересмотренный) “Консолидированная и отдельная финансовая отчетность” действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или позже. Стандарт 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 компания должна 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 компания должна раскрывать с тем, чтобы пользователи отчетности могли оценить характер взаимоотношений между материнской компанией и ее дочерней компанией. Банк начнет применять МСБУ 27 (пересмотренный) в отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2010 года; на данном этапе Банк исходит из того, что это не будет иметь существенных последствий для его финансовой отчетности.

МСБУ 39 (поправка) “Квалифицируемые хеджируемые статьи” вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или позже. В данном изменении разъясняется применение действующих принципов квалификации конкретных рисков или частей денежных потоков как входящих в отношения хеджирования. Банк будет применять МСБУ 39 (поправка) в отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2010 года; на данном этапе Банк исходит из того, что это не будет иметь существенных последствий для его финансовой отчетности.

МКИФО 14 (поправка) “Ограничения на фиксированный пенсионный актив, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь” вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2011 года или позже. Поправка разъясняет особенности учета досрочных выплат в условиях, когда на организацию распространяются минимальные требования по фондированию. Поправка допускает учет таких досрочных выплат в качестве актива. На данном этапе Банк исходит из того, что это не будет иметь существенных последствий для его финансовой отчетности.

В рамках проекта СМСФО по совершенствованию МСФО в апреле 2009 года им был пересмотрен ряд действующих стандартов. Ниже приводится перечень поправок, которые затрагивают деятельность ЕБРР; однако Банк первоначально исходит из того, что они не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Банка:

- МСБУ 1 “Представление финансовой отчетности” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2010 года или позже);
- МСБУ 7 “Отчеты о движении денежных средств” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2010 года или позже);
- МСБУ 17 “Аренда” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2010 года или позже);
- МСБУ 36 “Обесценение активов” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2010 года или позже);
- МСБУ 38 “Нематериальные активы” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или позже);
- МСБУ 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2010 года или позже);
- МСФО 8 “Операционные сегменты” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2010 года или позже).

**Стандарты, поправки к опубликованным стандартам и интерпретации, еще не вошедшие в силу и не затрагивающие деятельность Банка**

Следующие стандарты, поправки к опубликованным стандартам и интерпретации являются обязательными в отчетные периоды Банка, начинающиеся с 1 января 2010 года или позже, но не затрагивают деятельности Банка:

- МСБУ 28 (поправка) “Учет инвестиций в ассоциированные компании” – поправки, вносимые вследствие принятия поправок к МСФО 3 (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или позже);
- МСБУ 31 (поправка) “Участие в совместной деятельности” – поправки, вносимые вследствие принятия поправок к МСФО 3 (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или позже);
- МСБУ 32 (поправка) “Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации” – поправки, связанные с классификацией эмиссии дополнительных акций (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 февраля 2010 года или позже);
- МСФО 1 (поправка) “Первое применение МСФО” – поправки, относящиеся к нефтегазовым активам и определению наличия арендных отношений (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2010 года или позже);
- МСФО 2 (поправка) “Выплаты, основанные на акциях” – поправки, относящиеся к внутригрупповым операциям с денежными выплатами, основанными на акциях (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2010 года или позже);
- МСФО 3 (пересмотренный) “Объединение компаний” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или позже);
- МКИФО 17 “Неденежные выплаты собственникам” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или позже);
- МКИФО 18 “Перевод активов от клиентов” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или позже);
- МКИФО 19 “Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2010 года или позже).

В рамках проекта СМСФО по совершенствованию МСФО в мае 2008 года и апреле 2009 года им был пересмотрен ряд действующих стандартов. Ниже приводится перечень поправок, которые не затрагивают деятельность ЕБРР:

- МСФО 2 “Выплаты, основанные на акциях” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или позже);
- МСФО 5 “Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или позже и 1 января 2010 года);
- МКИФО 16 “Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции” (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или позже).

## 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 через прибыли и убытки; финансовые активы, предназначенные для продажи; инвестиции, удерживаемые до погашения. Классификация инвестиций определяется оперативным руководством Банка в момент первоначального признания, за исключением инвестиций, переклассифицированные согласно поправке к МСБУ 39.

### 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 в момент их первоначального признания или переклассификации, 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 проводит на 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 позицией 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. 32. Согласно поправке к МСБУ 39, если инструмент, ранее классифицированный в составе имеющихся для продажи, впоследствии удовлетворяет определению кредитов и дебиторской задолженности, он может быть перенесен в эту категорию. После такой переклассификации кредит отражается по амортизированной стоимости, а процент по нему признается по эффективной процентной ставке на дату переклассификации. Банк решил с 1 июля 2008 года перенести значительную часть своего портфеля предназначенных для продажи долговых ценных бумаг в категорию кредитов и дебиторской задолженности на том основании, что рынок таких ценных бумаг на тот момент стал неактивным и Банк имеет намерение и возможность на обозримое будущее держать данные ценные бумаги.

Размещение средств под залог 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 на суммарный доход и представляют собой форму кредитования под залог.

**Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки**

Данная категория включает в себя две подкатегории финансовых активов: предназначенные для торговли и проводимые по справедливой стоимости через прибыли и убытки 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;
- 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 через прибыли и убытки при первоначальном признании, когда:

- такой порядок их учета существенным образом сокращает вероятность несоответствия измерения 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;
- 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 высокорисковые фонды акций к финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков при их первоначальном признании, пользуясь исключением, предусмотренном в МСБУ 28 “Венчурный капитал”, поскольку Банк рассматривает такие инвестиции как венчурные.

Подобные активы проводятся в отчете о финансовом положении по рыночной стоимости с изменениями справедливой стоимости, включаемыми в отчет о прибылях и убытках за период, когда они происходят. За основу справедливой стоимости инвестиций в котируемые акции ассоциированных компаний и в высокорисковые фонды акций на активном рынке берется рыночная котировка на покупку на дату отчета о финансовом положении.

За основу справедливой стоимости инвестиций в акции ассоциированных компаний и в высокорисковые фонды акций, которые не котируются или для которых отсутствует активный рынок, 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 долговые ценные бумаги, находящиеся в фондах 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 через прибыли и убытки. 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/выбывают 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 балансе по справедливой стоимости через прибыли и убытки, Банк классифицирует все остальные вложения в акции как предназначенные для продажи. Подобные активы проводятся в отчете о финансовом положении 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 и котируемые на активном рынке, берется котировка на покупку на дату отчета о финансовом положении. За основу справедливой стоимости вложений в акции, предназначенные для продажи, которые не котируются или у которых отсутствует активный рынок, 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.

Определенная часть долгового портфеля казначейства классифицируется как активы, имеющиеся для продажи. Такие активы проводятся в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, определяемой по котировкам на покупку. 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 и убытках. Разница в курсах валют по долговым активам казначейства, имеющимся для продажи, признается на счете прибылей и убытков.

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, через прибыли и убытки. Таким образом, при составлении отчетности обеспечивается принцип последовательности, поскольку изменения в справедливой стоимости производного инструмента, выступающего в качестве хеджа, должны отражаться на счете прибылей и убытков. 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.

#### Активы, удерживаемые до погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения, представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированными сроками погашения, которые Банк имеет намерение и возможность удерживать до срока погашения. Банк относит к этой категории такие краткосрочные инструменты, как коммерческие бумаги и государственные векселя.

#### Финансовые обязательства

##### Финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

Данная категория включает в себя две подкатегории финансовых обязательств: предназначенные для торговли и учтенные по справедливой стоимости через прибыли и убытки при первоначальном признании. Различия между этими двумя подкатегориями аналогичны описанным в разделе “Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки” на стр. 30.

Производные обязательства, за исключением тех, которые вступают в отношения установленного и эффективного хеджирования, также относятся к категории предназначенных для торговли.

Все короткие позиции в долговых ценных бумагах, находящиеся в фондах под внешним управлением, учитываются по справедливой стоимости через прибыли и убытки 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 через прибыли и убытки, 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 в отчете прибылей и убытков, если они не подпадают под учет хеджирования денежных потоков. 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 рыночных 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 подлежащих учету и неэффективных операций хеджирования”. Банк применяет правила учета хеджирования к конкретным отношениям хеджирования. В данный раздел отчета о прибылях и убытках также входят доход и расход по производным инструментам, которые Банк использует для хеджирования процентных рисков на макрооснове, но к которым Банк не применяет правила учета 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 инструменты хеджирования известны как “инструменты хеджирования 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 денежных потоков

ЕБРР также осуществляет хеджирование денежных потоков, в основном в целях минимизации курсового риска, сопряженного с тем, что его будущие административные расходы номинированы в фунтах стерлингов. Суммы и сроки действия инструментов хеджирования зависят от выбора Банком времени совершения операций хеджирования. Хеджирование осуществляется главным образом методом покупки стерлинговых ресурсов на форвардном валютном рынке, но при этом могут использоваться и валютные опционы. Изменение справедливой стоимости хеджей денежных потоков относится непосредственно в резервы до момента совершения соответствующих расходов. По состоянию на 31 декабря 2009 года Банк имел ряд открытых позиций по хеджированию денежных потоков в отношении будущих административных расходов, номинированных в фунтах стерлингов.

Подробнее о рисках и политике управления ими см. раздел “Управление рисками” на стр. 42.

### 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 отчета о финансовом положении, в зависимости от того, какая из этих сумм выше. Последний показатель включается в отчетность в том случае, когда существует высокая вероятность исполнения гарантий, и сумма средств, которая потребуется 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 и убытках 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;
- 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 отчета о финансовом положении 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 и убытков. 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 снижение 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 возвратность таких вложений, а совокупные 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 и убытках не сторнируются.

#### Предназначенные для продажи долговые ценные бумаги

На каждую дату составления отчета о финансовом положении 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 нарушение установленных предельных финансовых показателей;
- ухудшение состояния дополнительного обеспечения по кредиту, в том числе снижение стоимостных параметров залога;
- 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 отчета о финансовом положении, 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 первоначально 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 стал 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 на счете прибылей и убытков за исключением случаев, когда они отсрочиваются в резервах как подпадающие под учет хеджирования денежных потоков. Курсовые разницы по вложениям в акции, проводимым по справедливой стоимости с отражением на счете прибылей или убытков, показываются как часть приращения или снижения справедливой стоимости. Курсовая разница по вложениям в акции, классифицируемые в составе предназначенных для продажи финансовых активов, включается по справедливой стоимости в резерв в капитале.

### Подписка на капитал

Акционерный капитал ЕБРР номинирован в евро. Вместе с тем, в дополнение к внесению своих обязательных взносов в капитал ЕБРР в евро, акционеры ЕБРР вправе вносить их в долларах США либо в японских иенах. В этих целях статьей 6 Соглашения для каждой из валют установлен свой фиксированный обменный курс, и эти курсы применяются для стоимостной оценки капитала, отраженной в разделе "Собственные средства акционеров" отчета о финансовом положении. Вместе с тем соответствующая цифра неоплаченного капитала, отражаемая в отчете о финансовом положении в составе активов, рассчитывается по текущим обменным курсам.

### Нематериальные активы

Расходы, связанные с поддержкой компьютерного программного обеспечения, показываются как расходы в момент их возникновения. Расходы, непосредственно связанные с конкретными и уникальными программными продуктами, находящимися под контролем ЕБРР, а также способные дать потенциальный экономический эффект в сумме свыше понесенных на них расходов в течение более одного года, показываются как нематериальные активы. В состав прямых расходов входят расходы на оплату работников, занимающихся разработкой компьютерных программ, и соответствующая доля возникающих в связи с этим накладных расходов.

Расходы на повышение предусмотренных первоначальными спецификациями параметров качества или продление сроков службы программного обеспечения проводятся как затраты на модернизацию основных средств и добавляются к первоначальной 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.

**Недвижимое имущество, компьютерное и офисное оборудование**

Здания, компьютерное 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 на счете прибылей и убытков 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 эффективной 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 МСБУ 18 с отсрочкой. Сама комиссия показывается 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 поступления. Комиссия, уплаченная за организацию выпуска облигаций, а также премии/дисконты, предусмотренные при их погашении, амортизируются в течение срока заимствований по методу эффективной доходности.

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 оклада сотрудника.

Активом применительно к системе с установленными выплатами является справедливая 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 доходности по первоклассным корпоративным облигациям. На промежуточные отчетные даты обязательства пенсионного плана с установленными выплатами определяются с использованием методики пролонгирования произведенной актуарной оценки, предусматривающей доначисление установленных выплат, а также учет фактических денежных потоков и изменений в предположениях 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 на счете прибылей и убытков 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 справедливой стоимости активов – в зависимости от того, какая из этих сумм выше. Размер взноса Банка в систему с установленными взносами определяется комитетом по пенсионным планам с учетом рекомендаций актуариев Банка, и эти взносы передаются на доверительное хранение независимым попечителям 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 отчете о прибылях 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 за отчетный период. 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 сопоставимых данных в отношении портфеля банковского департамента ЕБРР ограничивает возможности Банка в применении традиционных методов анализа чувствительности.

Основные учетные оценки и допущения таковы:

#### **Справедливая стоимость производных финансовых инструментов**

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов в портфеле Банка определяется с помощью моделей дисконтированных денежных потоков. Эти модели дисконтированных денежных потоков основаны на рыночных показателях базовых инструментов – валют, процентных ставок и опционов. При отсутствии данных рынка по каким-либо элементам оценки дериватива используется экстраполяция и интерполяция имеющихся данных. При использовании в процессе оценки таких расчетных параметров в рамках “иерархии справедливой стоимости” (см. стр. 72) дополнительно приводится также анализ чувствительности.

#### **Справедливая стоимость вложений в акции**

Применяемый Банком метод определения справедливой стоимости вложений в акции описан в разделе “Финансовые активы” Принципов учетной политики на стр. 29, а анализ портфеля вложений в акции приводится в примечании 19. Если оценка справедливой стоимости вложений в акции проводилась без использования наблюдаемых данных рынка, в рамках “иерархии справедливой стоимости” (см. стр. 72) дополнительно приводится также анализ чувствительности.

#### **Обесценение предназначенных для продажи вложений в акции**

Согласно МСБУ 39 главным признаком обесценения акций является “значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиций в инструмент до уровня ниже стоимости его приобретения”. В качестве “значительного” Банк определяет снижение стоимости актива более чем на 30% ниже стоимости его приобретения. Это означает, что при нынешней конъюнктуре финансовых рынков снижение стоимости менее чем на 30% не может быть признаком необратимого обесценения. “Продолжительным” считается снижение стоимости актива до уровня ниже стоимости его приобретения на протяжении более 12 месяцев.

Критерий чувствительности в применении к понятию “значительного” снижения:

- если пороговое значение снижения стоимости активов устанавливается на уровне более чем на 20% ниже стоимости их приобретения, то при постоянном пороговом значении “продолжительности” по состоянию на 31 декабря 2009 года в категорию обесцененных потенциально попадают еще шесть предназначенных для продажи вложений в акции общей справедливой стоимостью в 12 млн. евро;
- если пороговое значение снижения стоимости активов устанавливается на уровне более чем на 40% ниже стоимости их приобретения, то при постоянном пороговом значении “продолжительности” по состоянию на 31 декабря 2009 года в категорию обесцененных потенциально не попадает одно предназначенное для продажи вложение в акции общей справедливой стоимостью в 3 млн. евро.

Критерий чувствительности в применении к понятию “продолжительного” снижения:

- если пороговое значение продолжительности снижения стоимости активов до уровня ниже стоимости их приобретения устанавливается на срок более 6 месяцев, то при постоянном пороговом значении “значительности” снижения на 31 декабря 2009 года в категорию обесцененных потенциально попадают еще пять предназначенных для продажи вложений в акции общей справедливой стоимостью в 20 млн. евро;
- если пороговое значение продолжительности снижения стоимости активов до уровня ниже стоимости их приобретения устанавливается на срок более 18 месяцев, то при постоянном пороговом значении “значительности” снижения это не влечет дополнительного обесценения.

### 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. 34 и более подробно в разделе, посвященном кредитному риску, на стр. 42.

На 31 декабря 2009 года портфельные резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией, составляли 491 млн. евро.

Ниже приводятся данные по чувствительности портфельных резервов к равномерному повышению или снижению рисковому рейтингу и изменению допущений относительно убытков в связи с невозвратом кредитов:

- если бы рейтинги всех не обеспеченных государственными гарантиями вложений в кредиты были понижены на одну ступень рисковому рейтингу, это привело бы к образованию в отчете о прибылях и убытках итогового кредита в 426 млн. евро. Сюда нужно было бы включить кредит в отчете о прибылях и убытках в размере 295 млн. евро в части портфельных резервов под не обеспеченные государственными гарантиями кредиты, а также портфельные резервы с размером примерно 20 млн. евро под вложения в непогашенные кредиты в размере 163 млн. евро, которым ранее был присвоен рисковому рейтинг 8 и которые теперь вышли бы из категории обесцененных. Кроме того, резервы под индивидуальное выявленное обесценение понизились бы приблизительно на 131 млн. евро;
- соответственно, если бы рейтинги всех не обеспеченных государственной гарантией кредитных инвестиций были повышены на одну ступень рисковому рейтингу, это привело бы к образованию в отчете о прибылях и убытках дополнительного дебета в 1,7 млрд. евро. Сюда нужно было бы включить и кредит в отчете о прибылях и убытках в 104 млн. евро в части резервов под не обеспеченные государственными гарантиями кредиты. Такое уменьшение резервов под невыявленное обесценение было бы связано главным образом с тем, что на конец 2009 года 21% всех вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией, имели рисковому рейтинг 7 (в 2008 году – 7%). При повышении на одну ступень рисковому рейтингу эти рисковому активы с рейтингом 7 попали бы в категорию индивидуально обесцененных. Таким образом, резервы под индивидуальное выявленное обесценение повысились бы на 1,8 млрд. евро;
- снижение показателей убытков в связи с невозвратом кредитов на 10% привело бы к соответствующему снижению портфельных резервов на 68 млн. евро, и таким образом объем резервов под невыявленное обесценение кредитов, не обеспеченных государственной гарантией, составил бы 423 млн. евро;
- повышение показателей убытков в связи с невозвратом кредитов на 10% привело бы к симметричному увеличению портфельных резервов под невыявленное обесценение кредитов, не обеспеченных государственной гарантией, на 68 млн. евро, до суммарного уровня в 559 млн. евро.

На 31 декабря 2009 года портфельные резервы под невыявленное обесценение кредитных инвестиций, обеспеченных государственными гарантиями, составляли 12 млн. евро (в 2008 году – 5 млн. евро). В силу того, что акционерами Банка за ним признается статус привилегированного кредитора, понижение или повышение на одну ступень рисковому рейтингу 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, регулярно пересматриваются в интересах максимального приближения размера ожидаемых 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. В прошлом году был отмечен подъем на фондовых рынках, и начался возможный переход от системных к дифференцированным рискам. Хотя риски, в том виде, как они измеряются Банком, продолжали повышаться по сравнению с предыдущим годом, серьезных случаев реализации этих возросших рисков посредством дефолтов не наблюдалось.

### 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

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
Средства, предоставленные кредитным организациям	3 247	3 344
Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	222	1 213
Предназначенные для продажи долговые ценные бумаги	1 012	1 263
Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения	1 239	1 157
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	1 171	1 163
Производные финансовые активы	2 538	2 849
Прочие финансовые активы	483	1 139
Вложения в кредиты казначейства	5 484	5 811
Вложения в кредиты банковского департамента	13 125	10 930
Вложения в акции, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	2 279	2 310
Вложения банковского департамента в акции, предназначенные для продажи	2 455	2 054
Вложения казначейства в акции, предназначенные для продажи	57	42
Неоплаченный капитал	17	44
Невыбранные ассигнования и гарантии	7 716	6 469
<b>На 31 декабря</b>	<b>41 045</b>	<b>39 788</b>

В таблице выше приведен наименее благоприятный сценарий состояния кредитного риска Банка на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года без учета возможности реализации залога, дополнительного обеспечения кредитов и резервов под обесценение активов.

**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.

Проекты банковского департамента рассматриваются операционным комитетом. 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 контроля за рисками по вопросам создания резервов под обесценение кредитов 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 контроля 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 контроля 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.

В таблице ниже приводится собственная шкала рискованных рейтингов ЕБРР в приблизительном сопоставлении с рейтингами агентства “Стэндрд энд Пурс” (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
6К	B-	на контроле
7	CCC	особое внимание
8	CC	неудовлетворительно
9	C	сомнительно
10	D	ожидается убыток

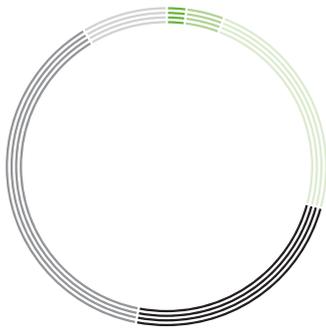
В условиях финансового кризиса ресурсы банковского департамента сосредотачиваются на работе в секторах, наиболее подверженных риску (напр., в секторе финансовых учреждений). Активизируется мониторинг в интересах более оперативного реагирования на ситуации, когда тот или иной кредит может стать проблемным.

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 подготавливаются ОДО и утверждаются банковским департаментом и департаментом контроля за рисками с привлечением в необходимых случаях юридического и экономического департаментов, а также управления экологии и устойчивого развития.

Размеры общих резервов и резервов под обесценение по портфелю кредитов, предоставляемых как без государственной, так и с государственной гарантией, 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.

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 присваиваются 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 контрагента 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 проектного и странового рисков. Исключением из этого правила является получение ЕБРР безусловной гарантии у спонсора проекта, не являющегося субъектом страны операций, и тогда за рейтинг общего риска берется проектный рейтинг. В отношении проектов, обеспеченных государственной гарантией, за рейтинг общего риска берется страновой рейтинг.

**Кредитное качество портфеля  
банковского департамента****31 декабря 2009 года****31 декабря 2008 года**

	2009 г.	2008 г.
1, 2, 3	2,2%	3,0%
4	3,8%	6,2%
5	23,2%	24,0%
6	23,9%	31,7%
6K, 7	38,4%	29,9%
8, 9, 10	8,5%	5,2%

**Кредитный риск в портфеле банковского департамента: результаты за 2009 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 2009 года 47,1% портфеля вложений в кредиты и акции относилось к категории с рисковым рейтингом 5–6 (в 2008 году – 55,7%).

Общий объем рисков банковского департамента (операционные активы с корректировкой по справедливой стоимости до резервов под обесценение) за отчетный год увеличился с 15,3 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2008 года до 17,9 млрд. евро на 31 декабря 2009 года. Общий объем портфеля подписанных по его линии сделок (операционные активы без корректировки справедливой стоимости до резервов под обесценение, но с учетом невыбранных ассигнований) увеличился с 21,5 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2008 года до 25,6 млрд. евро на 31 декабря 2009 года. Рисковый рейтинг по портфелю в целом ухудшился с 5,86 до 6,12.

Общий объем неблагоприятных операционных активов, не подкрепленных государственными гарантиями (операционные активы с рисковым рейтингом 7–10), увеличился – как относительно размера всего портфеля, так и в абсолютном значении – с 1,8 млрд. евро (14% всех операционных активов) до 4,9 млрд. евро (28% всех операционных активов). Сумма обесцененных кредитных активов увеличилась с 127 млн. евро до 305 млн. евро в результате продолжающегося экономического спада, нехватки ликвидных средств и проблем, с которыми столкнулись предприятия во многих странах операций ЕБРР.

## Вложения в кредиты

В таблице ниже приводится анализ кредитных инвестиций банковского департамента и резервов под их обесценение по каждой категории собственной шкалы рискowego рейтинга ЕБРР.

Рисковый рейтинг	Непросроченные и необесцененные млн. евро	Просроченные, но не обесцененные млн. евро	Обесцененные млн. евро	Итого млн. евро	Портфельные резервы под невыявленное обесценение млн. евро	Целевые резервы под выявленное обесценение млн. евро	Итого за вычетом резервов под обесценение млн. евро	Итого %	Резервы под обесценение %
2: стабильно	45	-	-	45	-	-	45	0,3	0,0
3: очень хорошо	254	-	-	254	-	-	254	1,9	0,0
4: хорошо	744	-	-	744	(1)	-	743	5,7	0,1
5: удовлетворительно	4 295	4	-	4 299	(22)	-	4 277	32,8	0,5
6: приемлемо	2 816	-	-	2 816	(45)	-	2 771	21,5	1,6
6К: на контроле	1 646	1	-	1 647	(72)	-	1 575	12,5	4,4
7: особое внимание	2 991	24	-	3 015	(363)	-	2 652	23,0	12,0
8: неудовлетворительно	-	-	163	163	-	(76)	87	1,2	46,6
9: сомнительно	-	-	6	6	-	(4)	2	0,1	66,7
10: ожидается убыток	-	-	136	136	-	(136)	-	1,0	100,0
<b>На 31 декабря 2009 года</b>	<b>12 791</b>	<b>29</b>	<b>305</b>	<b>13 125</b>	<b>(503)</b>	<b>(216)</b>	<b>12 406</b>	<b>100,0</b>	<b>-</b>

Рисковый рейтинг	Непросроченные и необесцененные млн. евро	Просроченные, но не обесцененные млн. евро	Обесцененные млн. евро	Итого млн. евро	Портфельные резервы под невыявленное обесценение млн. евро	Целевые резервы под выявленное обесценение млн. евро	Итого за вычетом резервов под обесценение млн. евро	Итого %	Резервы под обесценение %
2: стабильно	50	-	-	50	-	-	50	0,5	0,0
3: очень хорошо	257	-	-	257	-	-	257	2,3	0,0
4: хорошо	1 045	-	-	1 045	(1)	-	1 044	9,6	0,1
5: удовлетворительно	3 371	-	-	3 371	(10)	-	3 361	30,8	0,3
6: приемлемо	3 432	-	-	3 432	(34)	-	3 398	31,4	1,0
6К: на контроле	1 774	7	-	1 781	(47)	-	1 734	16,3	2,6
7: особое внимание	847	20	-	867	(61)	-	806	7,9	7,0
8: неудовлетворительно	-	-	85	85	-	(32)	53	0,8	37,7
9: сомнительно	-	-	33	33	-	(33)	-	0,3	100,0
10: ожидается убыток	-	-	9	9	-	(9)	-	0,1	100,0
<b>На 31 декабря 2008 года</b>	<b>10 776</b>	<b>27</b>	<b>127</b>	<b>10 930</b>	<b>(153)</b>	<b>(74)</b>	<b>10 703</b>	<b>100,0</b>	<b>-</b>

В течение отчетного года было отмечено 12 случаев пересмотра условий кредитов (в 2008 году – ноль), без чего данные кредиты оказались бы просрочены или обесценены. На 31 декабря 2009 года сумма этих кредитов составила 99 млн. евро (в 2008 году – ноль).

Из просроченных кредитов просрочка менее чем в 30 дней составляла 6 млн. евро (в 2008 году – 3 млн. евро), просрочка в 30–90 дней составляла 13 млн. евро (в 2008 году – 7 млн. евро), а просрочка более чем в 90 дней – 10 млн. евро (в 2008 году – 17 млн. евро).

Справедливая стоимость залогового обеспечения под обесцененные и просроченные кредиты на 31 декабря 2009 года составляла 99 млн. евро (в 2008 году – 81 млн. евро).

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

В таблице ниже 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	Справедливая стоимость	Стоимость приобретения	Справедливая стоимость
	2009 год млн. евро	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро	2008 год млн. евро
4: хорошо	–	4	–	1
5: удовлетворительно	247	520	358	797
6: приемлемо	370	456	470	686
6К: на контроле	478	427	473	551
7: особое внимание	481	604	170	166
8: неудовлетворительно	503	260	195	101
9: сомнительно	59	8	50	8
10: ожидается убыток	16	–	4	–
<b>На 31 декабря</b>	<b>2 154</b>	<b>2 279</b>	1 720	2 310

**Вложения в акции, предназначенные для продажи**

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

Рисковый рейтинг	Стоимость приобретения	Справедливая стоимость	Стоимость приобретения	Справедливая стоимость
	2009 год млн. евро	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро	2008 год млн. евро
4: хорошо	59	121	84	137
5: удовлетворительно	240	464	489	682
6: приемлемо	304	341	507	546
6К: на контроле	500	745	407	489
7: особое внимание	281	366	51	58
8: неудовлетворительно	939	416	645	142
9: сомнительно	35	2	2	–
10: ожидается убыток	8	–	4	–
<b>На 31 декабря</b>	<b>2 366</b>	<b>2 455</b>	2 189	2 054

Вложения в акции, предназначенные для продажи, с рисковым рейтингом 8–10 считаются обесцененными главным образом из-за существенного или продолжительного снижения справедливой стоимости этих акций до уровня ниже стоимости их приобретения.

### Невыбранные ассигнования и гарантии

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

Рисковый рейтинг	Невыбранные ассигнования 2009 год	Гарантии 2009 год	Невыбранные ассигнования 2008 год	Гарантии 2008 год
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
2: стабильно	4	-	4	-
3: очень хорошо	62	-	86	-
4: хорошо	20	-	42	-
5: удовлетворительно	1 340	54	1 259	18
6: приемлемо	2 740	82	2 727	102
6К: на контроле	1 486	112	1 509	82
7: особое внимание	1 364	76	474	61
8: неудовлетворительно	368	-	100	-
9: сомнительно	7	1	5	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>7 391</b>	<b>325</b>	<b>6 206</b>	<b>263</b>

По проектам с рисковым рейтингом 8 и хуже выборка ассигнований маловероятна, поскольку дальнейшее освоение средств оговорено выполнением предварительных условий.

### Неоплаченный капитал

В таблице ниже приводится анализ неоплаченного капитала на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года.

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
Просроченные взносы денежными средствами и векселями	17	16
Взносы к оплате денежными средствами (в том числе от погашения векселей), срок которой не наступил	-	27
Просроченные взносы в виде неоплаченных векселей	-	1
<b>Неоплаченный капитал на 31 декабря</b>	<b>17</b>	<b>44</b>

Неоплаченный капитал показан в отчете о финансовом положении по номинальной стоимости с учетом поступления просроченных взносов. На 31 декабря 2009 года случаев обесценения в части оплачиваемого капитала к получению не зафиксировано (в 2008 году – ноль).

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

В таблице ниже приводится распределение кредитного портфеля банковского департамента по географическим регионам (по балансовой стоимости).

	Кредиты 2009 год млн. евро	Вложения в долевы инструменты банковского департа мента 2009 год млн. евро	Невыбранные ассигнования и гарантии 2009 год млн. евро	Итого за 2009 год млн. евро	Кредиты 2008 год млн. евро	Вложения в долевы инструменты банковского департа мента 2008 год млн. евро	Невыбранные ассигнования и гарантии 2008 год млн. евро	Итого за 2008 год млн. евро
Азербайджан	324	58	212	594	290	26	178	494
Албания	177	53	134	364	151	39	142	332
Армения	104	25	70	199	74	31	37	142
Беларусь	75	5	27	107	61	7	5	73
Болгария	599	5	202	806	418	8	287	713
Босния и Герцеговина	356	-	408	764	270	1	466	737
БЮР Македония	136	18	87	241	167	25	35	227
Венгрия	304	207	507	1 018	253	172	61	486
Грузия	248	40	74	362	207	24	144	375
Казахстан	597	295	428	1 320	718	172	276	1 166
Киргизская Республика	31	3	44	78	30	3	5	38
Латвия	34	55	12	101	35	-	-	35
Литва	79	38	20	137	94	39	1	134
Молдова	84	15	90	189	90	17	65	172
Монголия	46	25	16	87	34	15	29	78
Польша	691	368	166	1 225	523	391	130	1 044
Россия	3 997	1 060	1 377	6 434	3 466	1 172	1 089	5 727
Румыния	1 263	342	601	2 206	1 013	275	374	1 662
Сербия	611	135	564	1 310	547	110	314	971
Словакия	129	117	184	430	108	103	40	251
Словения	31	31	3	65	50	54	4	108
Таджикистан	36	8	23	67	35	2	36	73
Туркменистан	7	-	4	11	9	6	-	15
Турция	108	-	35	143	-	-	-	-
Узбекистан	90	2	33	125	68	2	67	137
Украина	1 757	99	861	2 717	1 198	117	878	2 193
Хорватия	620	468	97	1 185	444	408	129	981
Черногория	52	-	28	80	35	-	20	55
Чехия	54	35	7	96	70	28	7	105
Эстония	-	14	8	22	48	1	-	49
Регион	485	1 213	1 394	3 092	424	1 116	1 650	3 190
<b>На 31 декабря</b>	<b>13 125</b>	<b>4 734</b>	<b>7 716</b>	<b>25 575</b>	<b>10 930</b>	<b>4 364</b>	<b>6 469</b>	<b>21 763</b>

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

	Кредиты 2009 год млн. евро	Вложения в акции банковского департа мента 2009 год млн. евро	Невыбранные ассигнования и гарантии 2009 год млн. евро	Итого за 2009 год млн. евро	Кредиты 2008 год млн. евро	Вложения в акции банковского департа мента 2008 год млн. евро	Невыбранные ассигнования и гарантии 2008 год млн. евро	Итого за 2008 год млн. евро
Сельское хозяйство	1 339	402	333	2 074	1 069	350	206	1 625
Банковская сфера	3 024	1 406	1 172	5 602	2 348	1 222	760	4 330
Фонды акционерного капитала	-	565	728	1 293	-	683	768	1 451
Промышленность	1 851	299	371	2 521	1 679	308	298	2 285
Муниципальная и экологическая инфраструктура	1 039	440	824	2 303	1 030	325	668	2 023
Природные ресурсы	726	277	354	1 357	487	134	173	794
Небанковские финансовые учреждения	364	438	262	1 064	511	478	171	1 160
Энергетика	1 281	342	1 033	2 656	947	203	853	2 003
Недвижимость и туризм	277	298	592	1 167	258	386	690	1 334
Финансирование малого бизнеса	611	42	96	749	551	45	85	681
Связь, информатика и СМИ	277	95	71	443	251	50	306	607
Транспорт	2 336	130	1 880	4 346	1 799	180	1 491	3 470
<b>На 31 декабря</b>	<b>13 125</b>	<b>4 734</b>	<b>7 716</b>	<b>25 575</b>	<b>10 930</b>	<b>4 364</b>	<b>6 469</b>	<b>21 763</b>

### Кредитный риск в портфеле казначейства: управление

Регулирование рисков казначейства осуществляется на основании принимаемой Советом директоров директивы по казначейству и управлению рисками казначейства (ДК и УРК), 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 контроля 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 ДК и УРК 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 ДК и УРК, а по важным вопросам – доводят его до сведения Совета директоров. ДК и УРК подлежат ежегодному пересмотру в комитете по финансовой и операционной политике, и его результаты утверждаются Советом директоров.

Риски казначейства рассматриваются комитетом 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 ДК и УРК 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 контроля за рисками обесценение 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 контроля за рисками, которое устанавливает по каждому из них лимит кредитования. Присвоение управлением контроля 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. 43).

Активам казначейства, которые соответствуют установленным требованиям, обычно присваиваются рейтинги в диапазоне от 1 до 3,3 (что приблизительно соответствует уровням от AAA до A- по шкале S&P), за исключением контрагентов в странах операций, 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

<sup>9</sup> 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.

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 контроля 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 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 ДК и УРК. Максимальные размеры рисков по каждому классу рейтингов и типу контрагентов устанавливаются в инструктивных материалах, утверждаемых и издаваемых вице-президентом – руководителем департамента контроля 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 кредитную рисковую стоимость (VaR) казначейства или имеют большой объем номинальных расходов.

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% eVaR)<sup>9</sup>. 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 исключительные случаи докладываются начальнику управления контроля за рисками, который принимает по ним решение. Обесценение по кредитным позициям в портфеле казначейства в 2009 году составило 32 млн. евро (в 2008 году – 130 млн. евро).

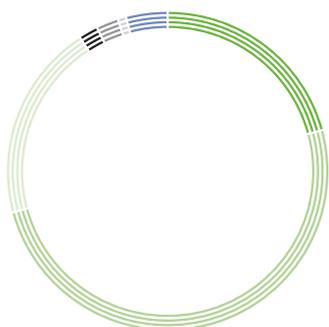
Применение методов смягчения рисков и инструментов переноса рисков дает возможность снизить расчетные кредитные риски. Так, заключение договоров поддержки кредитов при внебиржевых операциях с производными инструментами позволяет снизить объем будущих потенциальных рисков до уровней, характерных для сделок 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.

<sup>10</sup> По собственной шкале рейтингов ЕБРР, где уровень 2,0 соответствует рейтингу АА/Аа2/АА по шкале "Стандарт энд Пурс"/"Мудис"/"Фитч", 2,3 – рейтингу АА-/Аа3/АА-, а 2,7 – рейтингу А+/А1/А+.

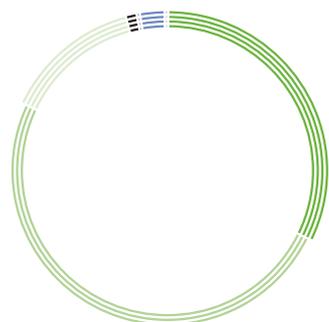
<sup>11</sup> Уровень ВВВ-/Вaa3/ВВВ- и выше.

### Кредитное качество портфеля казначейства

#### 31 декабря 2009 года



#### 31 декабря 2008 года



		2009 г.	2008 г.
1	(AAA)	21,0%	32,3%
1,7 – 2,5	(AA)	50,0%	49,9%
2,7 – 3,3	(A)	20,0%	13,7%
3,7 – 4,3	(ВВВ)	2,0%	1,2%
4,7 – 5,3	(ВВ)	2,0%	0,3%
5,7 – 6,3	(В)	1,0%	0,0%
6,7 – 7,3	(ССС)	0,0%	0,0%
8	(СС)	4,0%	2,4%
9	(С)	0%	0,2%

### Кредитный риск в портфеле казначейства: результаты за 2009 год

Пиковая величина кредитного риска составила 9,6 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2009 года по сравнению с 12,9 млрд. евро на 31 декабря 2008 года. В отчетном году в рамках Программы систем управления рисками (ПСУР) ЕБРР был разработан и начал применяться новый инструмент регулирования рисков. Это привело к значительным изменениям в показателях рисков, в частности, общей пиковой величины риска. Основная причина этого состоит в том, что залоговое обеспечение, которым располагает ЕБРР, уже не рассматривается как прямой риск Банка.

Общее кредитное качество портфеля казначейства за 2009 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 2009 года составлял 2,45 (в 2008 году – 2,06)<sup>10</sup>. Это ухудшение было вызвано в основном снижением рейтингов ряда компаний финансового сектора и компенсирующим это снижение переносом деятельности казначейства в более безопасные части этого сектора.

Доля совершенных казначейством операций с активами инвестиционного уровня<sup>11</sup> снизилась до 93% на 31 декабря 2009 года (в 2008 году – 97%). 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 ААА, а также обесцененными облигациями участников финансового рынка.

По состоянию на 31 декабря 2009 года не было ни одного случая просрочки или обесценения средств, предоставленных под залог по сделкам репо, долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения, других финансовых активов или вложений казначейства в акции (в 2008 году – ноль). Все операции по этим категориям имели риск-рейтинг от 1 (отлично) до 3 (очень хорошо) по собственной шкале рискованных рейтингов ЕБРР (см. шкалу рискованных рейтингов ЕБРР на стр. 43).

### Средства, предоставленные кредитным организациям

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

Рисковый рейтинг	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
1–3: отлично – очень хорошо	3 116	3 332
4: хорошо	13	–
5–6: удовлетворительно – приемлемо	118	12
<b>На 31 декабря</b>	<b>3 247</b>	<b>3 344</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года не было ни одного случая просрочки или обесценения средств, предоставленных кредитным организациям (в 2008 году – ноль).

### 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 ДК и УРК и других соответствующих инструктивных и директивных документах. В тех случаях, когда кредитоспособность эмитентов ухудшается до уровня, 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. Более подробно об обесценении см. раздел “Принципы учетной политики” на стр. 34.

### Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

В таблице ниже приводится анализ долговых ценных бумаг ЕБРР, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, по каждой из соответствующих категорий собственной шкалы рискового рейтинга Банка.

Рисковый рейтинг	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
1–3: отлично – очень хорошо	213	1 209
5–6: удовлетворительно – приемлемо	9	4
<b>На 31 декабря</b>	<b>222</b>	<b>1 213</b>

### Долговые ценные бумаги, предназначенные для продажи

По состоянию на 31 декабря 2009 года не было ни одного случая просрочки или обесценения долговых ценных бумаг, предназначенных для продажи.

Рисковый рейтинг	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
1–3: отлично – очень хорошо	1 000	1 263
5–6: удовлетворительно – приемлемо	12	–
<b>На 31 декабря</b>	<b>1 012</b>	<b>1 263</b>

### Производные финансовые активы

В таблице ниже приводится анализ производных финансовых активов ЕБРР по каждой из соответствующих категорий собственной шкалы рискового рейтинга Банка.

Рисковый рейтинг	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
1–3: отлично – очень хорошо	2 532	2 849
5–6: удовлетворительно – приемлемо	6	–
<b>На 31 декабря</b>	<b>2 538</b>	<b>2 849</b>

## Вложения в кредиты казначейства

В таблице ниже приводится анализ вложений в кредиты казначейства ЕБРР по каждой из соответствующих категорий собственной шкалы рискового рейтинга Банка.

Рисковый рейтинг	Непрое- сроченные и необесце- ненные млн. евро	Обесцененные до резерва под обесценение млн. евро	Итого млн. евро	Совокупные убытки от обесценения млн. евро	Итого после резерва под обесценение млн. евро
1-3: отлично – очень хорошо	5 010	-	5 010	-	5 010
4: хорошо	118	-	118	-	118
5-6: удовлетворительно – приемлемо	76	-	76	-	76
7-8: особое внимание – удовлетворительно	-	279	279	(162)	117
9: сомнительно	-	1	1	(1)	-
<b>На 31 декабря 2009 года</b>	<b>5 204</b>	<b>280</b>	<b>5 484</b>	<b>(163)</b>	<b>5 321</b>

Рисковый рейтинг	Непрое- сроченные и необесце- ненные млн. евро	Обесцененные до резерва под обесценение млн. евро	Итого млн. евро	Совокупные убытки от обесценения млн. евро	Итого после резерва под обесценение млн. евро
1-3: отлично – очень хорошо	5 456	-	5 456	-	5 456
4: хорошо	117	-	117	-	117
5-6: удовлетворительно – приемлемо	4	-	4	-	4
7-8: особое внимание – удовлетворительно	-	217	217	(117)	100
9: сомнительно	-	17	17	(17)	-
<b>На 31 декабря 2008 года</b>	<b>5 577</b>	<b>234</b>	<b>5 811</b>	<b>(134)</b>	<b>5 677</b>

Эти активы, первоначально отнесенные к категории предназначенных для продажи, с 1 июля 2008 года перенесены в категорию кредитов и дебиторской задолженности.

## 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 в своих операциях производные инструменты, отражающие настроения рынка. Сделки по привлечению финансирования на рынках капитала в поддержку деятельности Банка, как правило, переводятся в состав обязательств 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 ниже показана справедливая стоимость производных финансовых инструментов – активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года.

Производные инструменты, предназначенные для торговли	Активы 2009 год млн. евро	Обязательства 2009 год млн. евро	Итого за 2009 год млн. евро	Активы 2008 год млн. евро	Обязательства 2008 год млн. евро	Итого за 2008 год млн. евро
<b>Внебиржевые валютные продукты</b>						
Валютные свопы	119	(29)	90	41	(273)	(232)
Спотовые и форвардные валютные сделки	157	(24)	133	142	(10)	132
	276	(53)	223	183	(283)	(100)
<b>Внебиржевые процентные продукты</b>						
Процентные свопы	78	(76)	2	110	(101)	9
Форвардные договоры по ставкам	-	-	-	-	-	-
Опционы кэп/флор	-	-	-	-	-	-
	78	(76)	2	110	(101)	9
<b>Внебиржевые кредитные продукты</b>						
Свопы кредитного дефолта	9	(24)	(15)	35	(24)	11
<b>Банковские продукты</b>						
Справедливая стоимость других производных инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	218	(86)	132	296	-	296
<b>Итого производных инструментов, предназначенных для торговли</b>	<b>581</b>	<b>(239)</b>	<b>342</b>	<b>624</b>	<b>(408)</b>	<b>216</b>
<b>Производные инструменты, предназначенные для хеджирования</b>						
<b>Производные инструменты для хеджирования справедливой стоимости</b>						
Процентные свопы	560	(168)	392	809	(224)	585
Кросс-валютные процентные свопы	1 397	(381)	1 016	1 416	(835)	581
	1 957	(549)	1 408	2 225	(1 059)	1,166
<b>Производные инструменты для хеджирования денежных потоков</b>						
Форвардные валютные операции	-	(15)	(15)	-	(52)	(52)
<b>Итого производных инструментов, предназначенных для хеджирования</b>	<b>1 957</b>	<b>(564)</b>	<b>1 393</b>	<b>2 225</b>	<b>(1 111)</b>	<b>1 114</b>
<b>Итого производных инструментов на 31 декабря</b>	<b>2 538</b>	<b>(803)</b>	<b>1 735</b>	<b>2 849</b>	<b>(1 519)</b>	<b>1 330</b>

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 сроку 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 ежедневно измеряется и отслеживается управлением контроля за рисками в отношении всех контрагентов.

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 предполагаемого рискового рейтинга 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 смежных видов сделок в рамках MA.

На 31 декабря 2009 года 83% (в 2008 году – 85%) валового объема сделок с производными инструментами, заключенных ЕБРР, пришлось на контрагентов, с которыми он заключил MA и CSA, допускающие предоставление обеспечения в виде денежных средств или ликвидных государственных ценных бумаг с рейтингами AAA.

#### Залоговое обеспечение

В целях смягчения кредитного риска Банк требует от контрагентов по сделкам с производными инструментами внесения обеспечения по открытым позициям.

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 2009 года объем таких позиций составлял 1,8 млрд. евро (в 2008 году – 1,8 млрд. евро). По ним у Банка имелось обеспечение в размере 1,6 млрд. евро (в 2008 году – 1,6 млрд. евро). Таким образом, чистая кредитная позиция Банка не превышала 0,2 млрд. евро (в 2008 году – 0,2 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 кредитование под залог. Ценные бумаги не заносятся в отчет о финансовом положении и учитываются как залог.

В таблице ниже в качестве иллюстрации приводится справедливая стоимость обеспечения, которое может быть реализовано или перезаложено даже в отсутствие дефолта. В любом случае Банк обязан вернуть ценные бумаги равного эквивалента.

Залоговое обеспечение	Полученное	Продано или	Полученное	Продано или
	обеспечение	перезаложено	обеспечение	перезаложено
	2009 год	2009 год	2008 год	2008 год
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
Производные финансовые инструменты				
Государственные ценные бумаги с рейтингом AAA	679	–	674	–
Денежные средства	929	929	909	909
Сделки обратной продажи и обратной покупки	1 976	–	1 538	–
<b>На 31 декабря</b>	<b>3 584</b>	<b>929</b>	<b>3 121</b>	<b>909</b>

Термин “средства, предоставленные по сделкам репо” в отчете о финансовом положении 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 2009 года объем средств, предоставленных по сделкам репо со стороны Банка, составил 1,2 млрд. евро (2008 год – 1,2 млрд. евро).

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

#### Распределение по странам и регионам

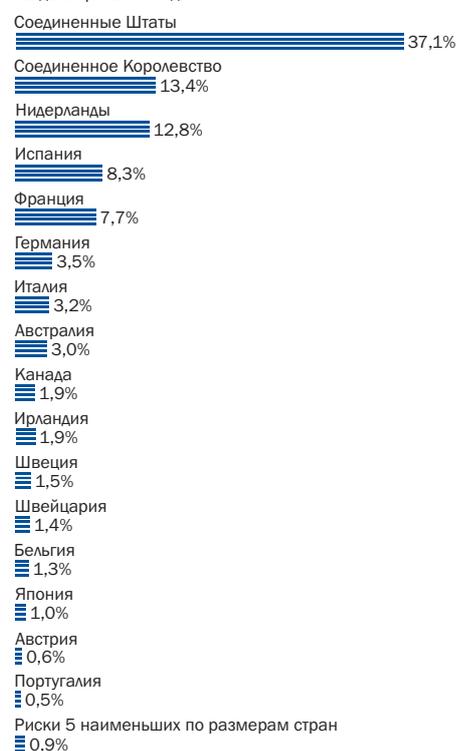
На конец 2009 года портфель кредитных рисков казначейства был распределен по 25 странам, из которых крупнейшие доли приходились на пять стран (от общей величины позиций): США (35%), Нидерланды (12%), Соединенное Королевство (11%), Японию (9%) и Испанию (8%). На 31 декабря 2008 года крупнейшие доли приходились на следующие пять стран: США (37%), Соединенное Королевство (13%), Нидерланды (13%), Испанию (8%) и Францию (8%).

#### Распределение максимальных рисков казначейства по странам/регионам

##### 31 декабря 2009 года

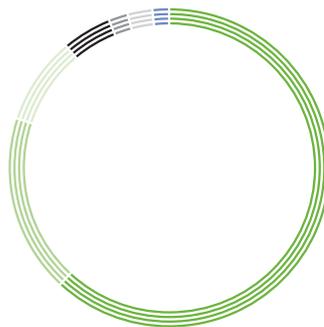
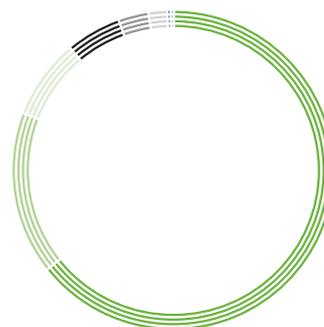


##### 31 декабря 2008 года



**Распределение по типам контрагентов**

По типам контрагентов на 31 декабря 2009 года самая большая доля максимальной величины позиций в портфеле приходилась на банки и составляла 62% (в 2008 году – 65%). Доля контрагентов в странах операций выросла на 2% максимальной величины позиций (в 2008 году – 0%). Положения по государственным эмитентам – 9% (в 2008 году – 8%) составляют главным образом казначейские облигации США, переданные Банку в залог по внебиржевым операциям с производными инструментами.

**Структура рисков по типам контрагентов****31 декабря 2009 года****31 декабря 2008 года**

	<b>2009 г.</b>	2008 г.
Банки	<b>62,1%</b>	64,7%
Ценные бумаги, обеспеченные активами	<b>18,1%</b>	16,3%
Государства	<b>8,9%</b>	7,9%
Страховые компании	<b>4,9%</b>	5,6%
Эмитенты производных инструментов	<b>2,0%</b>	3,1%
Корпоративные активы	<b>2,4%</b>	2,1%
Международные организации	<b>0,0%</b>	0,2%
Контрагенты в странах операций	<b>1,6%</b>	0,1%

## 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. Что касается рыночных рисков, то в начале отчетного года разница между ставками на спотовых рынках и на рынках краткосрочных долговых бумаг была значительной, однако постепенно она сокращалась на протяжении всего года в результате возвращения на рынки ликвидных средств. В частности, в марте начался подъем на фондовых рынках, который был обусловлен низкими процентными ставками и насыщением рынка дополнительной ликвидностью. Наиболее заметным было движение по позициям, непосредственно влияющим на деятельность Банка, а именно по акциям в биржевом обороте (банковский сектор) и валютным курсам. Кроме того, было проведено долгосрочное хеджирование рисков по капиталу (процентных) и бюджету (валютных), где Банк имеет наиболее значительные открытые позиции. Поскольку прочие процентные позиции сохраняются на минимальном уровне (относительно размера капитала Банка), движения на счете прибылей и убытков, связанные с проявлением соответствующих им рыночных рисков, были незначительными.

### 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, хеджируются через портфель казначейства. Аналогичным образом, процентный риск, который должен присутствовать в кредитном портфеле банковского департамента, регулируется через портфель казначейства. Остаточные минимальные 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. 62.

### Валютный риск

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

<sup>12</sup> Применительно к предназначенным для продажи вложениям в акции потенциальное воздействие снижения валютных курсов по отношению к евро на показатели чистой прибыли и резервов нерезализованной переоценки предназначенных для продажи финансовых инструментов оцениваются относительно установленных Банком пороговых значений обесценения.

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

	Скользкая средняя движения валютного курса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль млн. евро
Хорватская куна	0,6	316	2
Евро	-	763	-
Венгерский форинт	2,1	140	3
Польский злотый	5,5	141	8
Российский рубль	7,3	358	26
Доллар США	7,7	175	13
Прочие валюты	5,2	386	20
<b>На 31 декабря 2009 года</b>	<b>-</b>	<b>2 279</b>	<b>72</b>

	Скользкая средняя движения валютного курса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль млн. евро
Хорватская куна	0,8	274	2
Евро	-	850	-
Венгерский форинт	2,9	175	5
Польский злотый	8,4	131	11
Российский рубль	6,7	388	26
Доллар США	9,8	272	27
Прочие валюты	6,2	220	14
<b>На 31 декабря 2008 года</b>	<b>-</b>	<b>2 310</b>	<b>85</b>

### Предназначенные для продажи вложения в акции

	Скользкая средняя движения валютного курса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на резервы переоценки (при повышении курса к евро) млн. евро	Воздействие на чистую прибыль (при снижении курса к евро) <sup>12</sup> млн. евро	Воздействие на резервы переоценки (при снижении курса к евро) <sup>12</sup> млн. евро
Хорватская куна	0,6	153	1	-	(1)
Евро	-	561	-	-	-
Венгерский форинт	2,1	135	3	-	(3)
Казахстанский тенге	4,2	230	10	-	(10)
Польский злотый	5,5	143	8	-	(8)
Румынский лей	7,7	298	23	-	(23)
Российский рубль	7,3	432	32	(7)	(25)
Доллар США	7,7	174	13	(3)	(10)
Прочие валюты	5,2	329	17	(1)	(16)
<b>На 31 декабря 2009 года</b>	<b>-</b>	<b>2 455</b>	<b>107</b>	<b>(11)</b>	<b>(96)</b>

	Скользкая средняя движения валютного курса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на резервы переоценки (при повышении курса к евро) млн. евро	Воздействие на чистую прибыль (при снижении курса к евро) <sup>12</sup> млн. евро	Воздействие на резервы переоценки (при снижении курса к евро) <sup>12</sup> млн. евро
Хорватская куна	0,8	134	1	-	(1)
Евро	-	436	-	-	-
Венгерский форинт	2,9	55	2	-	(2)
Польский злотый	8,4	137	12	(5)	(7)
Румынский лей	7,3	223	16	(3)	(13)
Российский рубль	6,7	535	36	(351)	315
Доллар США	9,8	153	15	(58)	43
Прочие валюты	6,2	381	24	(45)	21
<b>На 31 декабря 2008 года</b>	<b>-</b>	<b>2 054</b>	<b>106</b>	<b>(462)</b>	<b>356</b>

**Риск изменения цены 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.

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

		Скользкая средняя движения индекса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль млн. евро
Хорватия	Индекс CROBEX	47,0	316	148
Венгрия	Индекс CHTX	36,6	148	54
Казахстан	Индекс KASE	125,7	62	78
Польша	Индекс WIG	36,7	182	67
Россия	Индекс PTC	74,8	509	381
Сербия	Индекс BELEX15	63,2	122	77
Словакия	Индекс SAX	14,1	-	-
Украина	Индекс ПФТС	75,4	60	45
Регион. и др.	Средневзвешенная	62,4	880	549
<b>На 31 декабря 2009 года</b>		<b>-</b>	<b>2 279</b>	<b>1 399</b>

		Скользкая средняя движения индекса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль млн. евро
Хорватия	Индекс CROBEX	50.1	274	137
Венгрия	Индекс CHTX	36.5	183	67
Казахстан	Индекс KASE	119.7	24	29
Польша	Индекс WIG	32.9	200	66
Россия	Индекс PTC	50.8	517	263
Сербия	Индекс BELEX15	57.3	97	56
Украина	Индекс ПФТС	57.0	105	60
Регион. и др.	Средневзвешенная	51.4	910	468
<b>На 31 декабря 2008 года</b>		<b>-</b>	<b>2 310</b>	<b>1 146</b>

<sup>13</sup> Применительно к предназначенным для продажи вложениям в акции потенциальное воздействие снижения индексов на показатели чистой прибыли и резервов нерезервированной переоценки предназначенных для продажи финансовых инструментов оцениваются относительно установленных Банком пороговых значений обесценения.

### Предназначенные для продажи вложения в акции

		Скользкая средняя движения индекса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на резервы переоценки (при повышении индексов) млн. евро	Воздействие на чистую прибыль (при снижении индексов) <sup>13</sup> млн. евро	Воздействие на резервы переоценки (при снижении индексов) <sup>13</sup> млн. евро
Хорватия	Индекс CROBEX	47,0	153	72	(30)	(42)
Венгрия	Индекс CHTX	36,6	125	46	-	(46)
Казахстан	Индекс KASE	125,7	233	293	(144)	(149)
Польша	Индекс WIG	36,7	132	49	(11)	(38)
Румыния	Индекс BET	47,3	336	159	-	(159)
Россия	Индекс РТС	74,8	551	413	(239)	(174)
Сербия	Индекс BELEX15	63,2	13	8	(8)	-
Словакия	Индекс SAX	14,1	117	16	-	(16)
Украина	Индекс ПФТС	75,4	39	29	(28)	(1)
Регион. и др.	Средневзвешенная	62,4	756	472	(295)	(177)
<b>На 31 декабря 2009 года</b>		-	2 455	1 557	(755)	(802)

		Скользкая средняя движения индекса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на резервы переоценки (при повышении индексов) млн. евро	Воздействие на чистую прибыль (при снижении индексов) <sup>13</sup> млн. евро	Воздействие на резервы переоценки (при снижении индексов) <sup>13</sup> млн. евро
Хорватия	Индекс CROBEX	50,1	134	67	(44)	(23)
Венгрия	Индекс CHTX	36,5	55	20	(5)	(15)
Казахстан	Индекс KASE	119,7	148	177	(127)	(21)
Польша	Индекс WIG	32,9	138	45	(33)	(12)
Румыния	Индекс BET	53,3	275	147	(70)	(77)
Россия	Индекс РТС	50,8	654	332	(637)	305
Сербия	Индекс BELEX15	57,3	13	7	(7)	-
Словакия	Индекс SAX	27,5	103	28	-	(28)
Украина	Индекс ПФТС	57,0	12	7	(23)	16
Регион. и др.	Средневзвешенная	51,4	522	269	(239)	(29)
<b>На 31 декабря 2008 года</b>			2 054	1 099	(1 185)	116

### Рыночный риск в портфеле казначейства

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

ЕБРР отслеживает уровень подверженности портфеля казначейства рыночному риску с помощью ряда лимитов на основе модели расчета eVaR по методу Монте-Карло, 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 уровне достоверности 95%. Кроме того, в целях большей сопоставимости данных различных организаций цифры eVaR, приведенные в данном финансовом отчете, рассчитаны на основании VaR с уровнем достоверности 99% и с горизонтом в 10 рабочих дней.

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 допущений 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 ежедневной 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 и убытки Банка резких деформаций в уровне и форме кривой доходности применительно к каждой валюте; и
- стресс-тестирование по данным прошлых периодов в масштабах всего портфеля казначейства.

Такой подход соответствует потребности в дополнительном мониторинге рисков, что стало особенно актуальным в условиях нынешних потрясений на рынках, и по мере осмысления уроков нынешнего кризиса данный подход будет совершенствоваться и уточняться.

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 лимиты. Относительно капитала Банка эти лимиты невысоки и, кроме того, выбираются они далеко не полностью (как правило, менее чем на 50%). Соответствующие изменения прибыли и убытков за 2009 год были незначительны, что подтверждает изложенный выше тезис об очень низком уровне подверженности рыночному риску.

**Процентный риск и валютный риск**

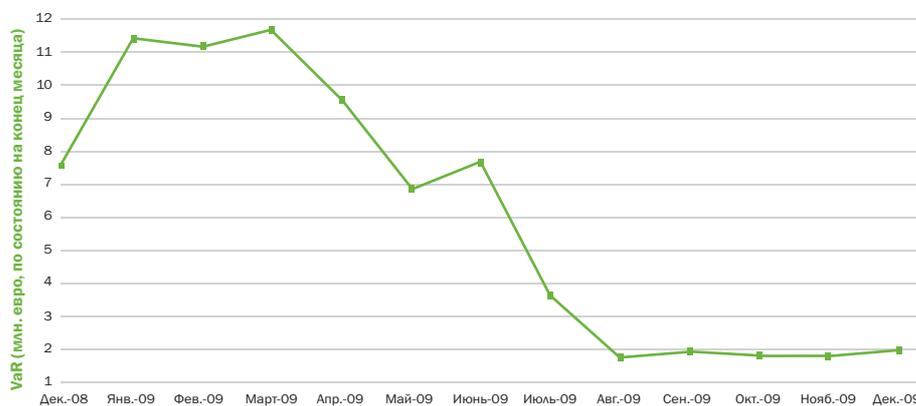
Процентный риск представляет собой риск колебаний в стоимости финансового инструмента из-за изменений рыночных процентных ставок. Срок фиксирования процентной ставки по какому-либо финансовому инструменту указывает степень подверженности этого инструмента процентному риску.

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

На 31 декабря 2009 года совокупный показатель VaR портфеля казначейства ЕБРР, рассчитанный на уровне достоверности 99% на 10-дневный операционный период, составил 2,0 млн. евро (в 2008 году – 7,6 млн. евро). Благодаря эффекту корреляции в рамках портфеля совокупного показателя VaR является более низким, чем сумма показателей VaR по отдельным сделкам.

**Лимит общего VaR - 18 млн. евро (2009 год)**

(Уровень достоверности 99% с горизонтом в 10 рабочих дней, компиляция данных по методике BIS)

**Лимит общего VaR - 18 млн. евро (2008 год)**

(Уровень достоверности 99% с горизонтом в 10 рабочих дней, компиляция данных по методике BIS)



<sup>14</sup> Большая часть позиций портфеля, находящегося во внешнем управлении, была в основном закрыта, начиная с 30 июня 2009 года.

Применительно ко всем активам казначейства цифры показателя VaR, рассчитываемые на конец месяца, по состоянию на конец марта достигли пикового значения в 11,6 млн. евро, что ниже лимита в 18 млн. евро, утвержденного Советом директоров. За отчетный год средняя величина VaR на конец года составила 5,9 млн. евро (в 2008 году – 9,8 млн. евро), а ее низший и высший показатели – 1,8 млн. евро и 11,6 млн. евро, соответственно (в 2008 году – 5,8 и 17,1 млн. евро). В начале второго квартала находящаяся под внешним управлением программа торговли ипотечными ценными бумагами, номинированными в долларах США, была существенно сокращена, что привело к заметному снижению общего показателя VaR, который сохранялся на низком уровне в течение всей второй половины отчетного года.

Рыночный риск по операциям казначейства возникает по позициям, которые управляются как самим казначейством самостоятельно, так и внешними управляющими компаниями, которые участвуют в программе торговли ипотечными ценными бумагами, номинированными в долларах США<sup>14</sup>.

В общем объеме рыночных позиций VaR по всем портфелям, находящимся во внутреннем управлении ЕБРР, на конец 2009 года составила 2,0 млн. евро (в 2008 году – 1,6 млн. евро). В течение отчетного года диапазон составил от 1,3 млн. евро до 7,2 млн. евро (в 2008 году – от 1,6 млн. евро до 6,4 млн. евро). Объем портфелей, находящихся во внутреннем управлении, к которым относятся эти цифры, по состоянию на 31 декабря 2009 года составил 9,6 млрд. евро (в 2008 году – 12,7 млрд. евро).

Доля валютного риска в общем показателе VaR на конец отчетного года составила 0,2 млн. евро (в 2008 году – 0,6 млн. евро). Как и в предыдущие годы, эта доля оставалась небольшой на протяжении всего 2009 года и ни разу не превысила 1,3 млн. евро (в 2008 году – 1 млн. евро). Рыночный риск для ЕБРР по-прежнему проявлялся главным образом в форме процентного риска. Процентный риск по опционам на протяжении всего года, и особенно в его конце, оставался умеренным. На конец года VaR опционов составила 0,6 млн. евро, достигнув в июне своего максимального значения в 3,6 млн. евро.

Помимо вышеизложенного, отдельный показатель VaR, относящийся к портфелю хеджирования рисков по капиталу и бюджету, привязанному к курсовым ставкам евро и движению валютных курсов евро и фунта стерлингов, составил на конец года 7 млн. евро. Поскольку активного управления этим показателем не производится (по нему не выставляются лимиты), было бы неправильно объединять его с другими индикаторами рисков в портфеле казначейства. Он по-прежнему представляет собой самый высокий процентный риск в балансе Банка, и повышение процентной ставки по евро будет оказывать на него негативное воздействие.

#### Риск изменения стоимости акций

Подверженность Банка риску изменения стоимости акций напрямую обусловлена наличием в портфеле казначейства одной долевой позиции, по которой рыночный риск оценивается индивидуально по параметрам VaR/eVaR и составляет часть общего объема рисков казначейства. 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 2009 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 очередной редакции Политики управления ликвидностью. 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 денежных потоков, 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 и 75% всех ассигнованных, но не выбранных сумм на цели финансирования проектов, плюс сумма годового 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 следующий трехгодичный период и 100% ассигнованных, но не выбранных сумм на цели финансирования проектов, плюс сумма годового обслуживания долга. Эти показатели превышают установленные минимальные уровни.

Для целей внутренних принципов управления ликвидностью Банка все активы, управление которыми производится в рамках портфеля казначейства, рассматриваются как представляющие ликвидность Банка. Исходя из этого, резервы Банка превышали минимальный уровень требований по каждому из двух ключевых принципов управления ликвидностью, как по состоянию на 31 декабря 2009 года, так и на протяжении всего отчетного года.

МФСО 7 “Финансовые инструменты: раскрытие информации” требует проведения анализа сроков погашения недисконтированных денежных потоков, связанных с финансовыми обязательствами Банка. Денежные потоки представлены в самом раннем диапазоне возможных сроков их погашения. Для этой цели Банк представляет свои отзывные долговые обязательства в соответствии с опционами, дающими право его контрагентам по сделкам с производными инструментами прекращать действие соответствующих хеджирующих инструментов до наступления установленного срока. Это отражает практику управления Банком своими долговыми обязательствами, несмотря на тот факт, что долги подлежат погашению по усмотрению Банка, и поэтому договорное обязательство погасить задолженность до установленного срока отсутствует.

Процентные производные инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств, как правило, включают в себя процентные свопы и форвардные соглашения о 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.

Учитывая, что цифры представляют недисконтированные денежные потоки, они не совпадают с отчетом о финансовом положении.

## Европейский банк реконструкции и развития

Финансовый отчет за 2009 год

	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 3 лет включительно млн. евро	Свыше 3 лет млн. евро	Итого млн. евро
<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2009 года</b>						
<b>Денежные потоки по непроизводным инструментам</b>						
Заимствования у кредитных организаций	(2 109)	(23)	-	-	-	(2 132)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(589)	(1 835)	(3 321)	(4 491)	(12 273)	(22 509)
Прочие финансовые обязательства	-	-	(59)	-	(65)	(124)
<b>На 31 декабря 2009 года</b>	<b>(2 698)</b>	<b>(1 858)</b>	<b>(3 380)</b>	<b>(4 491)</b>	<b>(12 338)</b>	<b>(24 765)</b>
<b>Денежные потоки по торговым производным инструментам</b>						
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится путем зачета обязательств	-	(2)	(29)	(28)	(28)	(87)
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится без зачета обязательств, – исходящие платежи	(4)	(35)	(113)	(879)	(148)	(1 179)
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится без зачета обязательств, – входящие платежи	2	36	113	860	129	1 140
Валютные производные инструменты – исходящие платежи	(558)	(29)	(459)	(55)	-	(1 101)
Валютные производные инструменты – входящие платежи	542	27	443	50	-	1 062
Кредитные производные инструменты	-	(1)	(2)	(5)	(4)	(12)
<b>На 31 декабря 2009 года</b>	<b>(18)</b>	<b>(4)</b>	<b>(47)</b>	<b>(57)</b>	<b>(51)</b>	<b>(177)</b>
<b>Денежные потоки по производным инструментам для хеджирования</b>						
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится путем зачета обязательств	(22)	(17)	(14)	(71)	(105)	(229)
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится без зачета обязательств, – исходящие платежи	(92)	(419)	(959)	(1 193)	(1 837)	(4 500)
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится без зачета обязательств, – входящие платежи	103	430	1 012	1 247	1 634	4 426
<b>На 31 декабря 2009 года</b>	<b>(11)</b>	<b>(6)</b>	<b>39</b>	<b>(17)</b>	<b>(308)</b>	<b>(303)</b>
<b>Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2009 года</b>	<b>(2 727)</b>	<b>(1 868)</b>	<b>(3 388)</b>	<b>(4 565)</b>	<b>(12 697)</b>	<b>(25 245)</b>
<b>Другие финансовые инструменты</b>						
Невыбранные ассигнования						
Финансовые учреждения	(2 257)	-	-	-	-	(2 257)
Нефинансовые учреждения	(5 459)	-	-	-	-	(5 459)
<b>На 31 декабря 2009 года</b>	<b>(7 716)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 716)</b>
<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2008 года</b>						
<b>Денежные потоки по непроизводным инструментам</b>						
Заимствования у кредитных организаций	(1 608)	(554)	-	-	-	(2 162)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(663)	(2 135)	(3 613)	(5 664)	(8 630)	(20 705)
Прочие финансовые обязательства	(983)	(32)	(50)	-	(64)	(1 129)
<b>На 31 декабря 2008 года</b>	<b>(3 254)</b>	<b>(2 721)</b>	<b>(3 663)</b>	<b>(5 664)</b>	<b>(8 694)</b>	<b>(23 996)</b>
<b>Денежные потоки по торговым производным инструментам</b>						
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится путем зачета обязательств	(1)	(2)	(13)	(26)	(49)	(91)
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится без зачета обязательств, – исходящие платежи	(106)	(142)	(355)	(1 212)	(911)	(2 726)
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится без зачета обязательств, – входящие платежи	9	16	342	1 022	1 038	2 427
Валютные производные инструменты – исходящие платежи	(84)	(83)	(193)	(167)	-	(527)
Валютные производные инструменты – входящие платежи	80	77	167	140	-	464
Кредитные производные инструменты	-	-	-	(3)	-	(3)
<b>На 31 декабря 2008 года</b>	<b>(102)</b>	<b>(134)</b>	<b>(52)</b>	<b>(246)</b>	<b>78</b>	<b>(456)</b>
<b>Денежные потоки по производным инструментам для хеджирования</b>						
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится путем зачета обязательств	(6)	(3)	(9)	(56)	(52)	(126)
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится без зачета обязательств, – исходящие платежи	(34)	(363)	(1 740)	(1 796)	(1 037)	(4 970)
Процентные производные инструменты, расчет по которым проводится без зачета обязательств, – входящие платежи	49	372	1 590	1 537	1 098	4 646
<b>На 31 декабря 2008 года</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>(159)</b>	<b>(315)</b>	<b>9</b>	<b>(450)</b>
<b>Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2008 года</b>	<b>(3 347)</b>	<b>(2 849)</b>	<b>(3 874)</b>	<b>(6 225)</b>	<b>(8 607)</b>	<b>(24 902)</b>
<b>Другие финансовые инструменты</b>						
Невыбранные ассигнования						
Финансовые учреждения	(1 784)	-	-	-	-	(1 784)
Нефинансовые учреждения	(4 685)	-	-	-	-	(4 685)
<b>На 31 декабря 2008 года</b>	<b>(6 469)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 469)</b>

На практике при управлении риском ликвидности Банк опирается на прогнозы денежных потоков, построенные на том, что обязательства погашаются в возможно короткие сроки, но ассигнования по кредитам выбираются своевременно. В таблице представлены сроки погашения переносимой стоимости активов и обязательств, указанных в отчете о финансовом положении. Финансовые активы, которые классифицированы как предназначенные для торговли или для продажи, показаны в самом раннем диапазоне сроков их погашения, как и другие активы в портфеле казначейства, квалифицируемые в качестве залога для производства заимствований в Европейском центральном банке или Федеральной резервной системе США. Это свидетельствует о том, что до учета фактора обязательств по кредитам Банк имеет совокупную положительную ликвидную позицию в каждом диапазоне сроков погашения обязательств. В той части, в которой выборка ассигнований по кредитам может вызвать разрывы ликвидности, такие разрывы регулируются путем привлечения заемных средств с помощью коммерческих ценных бумаг Банка или программы среднесрочных векселей в евро, либо с помощью продажи ликвидных активов.

На 31 декабря 2009 года	До 1 месяца включительно млн. евро	Свыше 1 месяца и до 3 месяцев включительно млн. евро	Свыше 3 месяцев и до 1 года включительно млн. евро	Свыше 1 года и до 3 лет включительно млн. евро	Свыше 3 лет млн. евро	Срок погашения не установлен млн. евро	Итого млн. евро
<b>Финансовые активы</b>							
Средства, размещенные в кредитных организациях	3 138	94	15	-	-	-	3 247
Средства, предназначенные под залог по сделкам репо	-	-	-	476	695	-	1 171
Долговые ценные бумаги	1 332	524	617	-	-	-	2 473
Производные финансовые инструменты	44	131	239	266	1 858	-	2 538
Прочие финансовые активы	147	-	199	61	-	76	483
Кредиты казначейства	3 329	49	81	950	912	-	5 321
Кредиты банковского департамента	561	407	1 491	3 803	6 144	-	12 406
Вложения в акции	-	-	-	-	-	4 791	4 791
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	53	53
Неоплаченный капитал	-	-	-	-	-	17	17
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>8 551</b>	<b>1 205</b>	<b>2 642</b>	<b>5 556</b>	<b>9 609</b>	<b>4 937</b>	<b>32 500</b>
<b>Финансовые обязательства</b>							
Заимствования у кредитных организаций	(2 106)	(23)	-	-	-	-	(2 129)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(585)	(1 718)	(2 846)	(3 586)	(8 980)	-	(17 715)
Производные финансовые инструменты	(117)	(14)	(108)	(133)	(431)	-	(803)
Прочие финансовые обязательства	(76)	-	(225)	(76)	-	-	(377)
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>(2 884)</b>	<b>(1 755)</b>	<b>(3 179)</b>	<b>(3 795)</b>	<b>(9 411)</b>	<b>-</b>	<b>(21 024)</b>
<b>Чистая ликвидная позиция на 31 декабря 2009 года</b>	<b>5 667</b>	<b>(550)</b>	<b>(537)</b>	<b>1 761</b>	<b>198</b>	<b>4 937</b>	<b>11 476</b>
<b>Совокупная чистая ликвидность на 31 декабря 2009 года</b>	<b>5 667</b>	<b>5 117</b>	<b>4 580</b>	<b>6 341</b>	<b>6 539</b>	<b>11 476</b>	
<b>Другие финансовые инструменты</b>							
Невыбранные ассигнования							
Финансовые учреждения	(2 257)	-	-	-	-	-	(2 257)
Нефинансовые учреждения	(5 459)	-	-	-	-	-	(5 459)
<b>На 31 декабря 2009 года</b>	<b>(7 716)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 716)</b>

### Управление капиталом

Первоначально разрешенный к выпуску акционерный капитал Банка составлял 10 млрд. евро. 15 апреля 1996 года Совет управляющих принял постановление № 59, в соответствии с которым разрешенный к выпуску капитал Банка был увеличен вдвое – до 20 млрд. евро. Другие классы капитала у Банка отсутствуют.

Использование Банком своего капитала определяется положениями его уставных документов и параметрами финансовой политики. Согласно ст. 12 Соглашения об учреждении Банка, значение коэффициента финансового рычага устанавливается на уровне 1:1, и 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. В статье 12 также установлено ограничение на инвестиции в акционерный капитал компаний, которые не должны превышать суммарного размера выплаченного подписного капитала, прироста в стоимости капитала и общего резерва.

<sup>15</sup> Текущие активы для целей управления капиталом относятся к фактически использованным средствам.

В 2009 году Банк ввел новое толкование базиса коэффициента финансового рычага, изменив его на “использованные” или “текущие активы” (ранее базис основывался на текущих активах плюс 70% невыбранных ассигнований). Сумма текущих активов составила 17,9 млрд. евро по сравнению с 15,1 млрд. евро в 2008 году на эквивалентной основе<sup>15</sup>. Капитальная база для финансового рычага (помимо стратегического резерва Банка) составила в 2009 году 24,6 млрд. евро (в 2008 году – 24,0 млрд. евро). Таким образом, исходя из текущего толкования коэффициента финансового рычага, значение финансового рычага Банка составляло 73% на 31 декабря 2009 года (в 2008 году – 63%). Случаев нарушения лимитов на использование капитала в отчетном году, как и в 2008 году, 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 до конца 2010 года в рамках Третьего обзора состояния капитальных ресурсов (ОСКР-3). В ходе обзора был проведен анализ воздействия Банка на переходный процесс 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.

Установленная оценка достаточности капитала Банка в рамках коэффициента финансового рычага традиционно рассматривается и дополняется анализом рискообразующих факторов. На этой основе анализ, проведенный в ходе ОСКР-3, показал, что исходя из базовых операционных и финансовых прогнозов, 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.

В настоящее время проводится работа по подготовке четвертого Обзора состояния капитальных ресурсов Банка (ОСКР-4), который будет охватывать период с 2011 по 2015 год. ОСКР-4 будет рассмотрен на Ежегодном заседании ЕБРР в мае 2010 года.

В рамках подготовки ОСКР-4 Банк вновь проанализировал свои модели и методы управления рисками. В декабре 2009 года ЕБРР принял Политику в области экономического капитала, подкрепленную анализом капитала с учетом конкретных имеющихся рисков, в качестве ключевого пруденциального принципа. Банк определяет необходимый экономический капитал в качестве возможных капитальных убытков – как ожидаемых, так и непредвиденных, – которые он может понести с учетом степени вероятности, соответствующей кредитному рейтингу AAA Банка. Основные категории риска, проходящие оценку применительно к структуре экономического капитала, включают кредитный риск, рыночный риск и операционный риск. Суммарный риск регулируется в рамках имеющейся базы экономического капитала, в которую не входит капитал, оплачиваемый по требованию, с учетом поддержания достаточных резервов.

Одна из основных задач в ходе осуществления Политики в области экономического капитала заключается в том, чтобы управлять капиталом Банка в рамках среднесрочного планирования, обеспечивающего последовательное измерение операционного резерва капитала с течением времени. Банк стремится избежать необходимости в привлечении подписного капитала, оплачиваемого по требованию, и использовать только имеющийся рискованный капитал, в том числе оплаченный капитал и резервы.

По состоянию на конец отчетного года соотношение требуемого капитала и имеющегося экономического капитала составляло 66% по сравнению с пруденциальным порогом этого соотношения в 90%. В рамках этой политики резервы Банка на покрытие потерь управляются с учетом ограничений уставного капитала ЕБРР.

Банк осуществляет Программу систем управления рисками (ПСУР), которая заменяет собой модели управления отдельными рисками. ПСУР позволит Банку моделировать риски, связанные с операциями банковского департамента и казначейства, в рамках комплексной методологии, отвечающей имеющимся сценариям. ПСУР осуществляется поэтапно, и последний его этап будет завершен в 2010 году. ПСУР расширит возможности Банка в плане проведения анализа существующих рисков и будет дополнять Политику в области экономического капитала ЕБРР.

## D. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

### Классификация и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

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

На 31 декабря 2009 года	Предназначенные для торговли млн. евро	Учитываемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков млн. евро	Производные инструменты, предназначенные для хеджирования млн. евро	Кредиты и дебиторская задолженность млн. евро	Предназначенные для продажи млн. евро	Удерживаемые до погашения млн. евро	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости млн. евро	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
<b>Финансовые активы</b>									
Средства, размещенные в кредитных организациях	-	-	-	3 247	-	-	-	3 247	3 247
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	-	-	-	1 171	-	-	-	1 171	1 244
Долговые ценные бумаги	174	48	-	-	1 012	1 239	-	2 473	2 473
Производные финансовые инструменты	363	218	1 957	-	-	-	-	2 538	2 538
Прочие финансовые активы	-	4	-	479	-	-	-	483	483
Вложения в акции банковского департамента	-	2 279	-	-	2 455	-	-	4 734	4 734
Вложения в акции казначейства	-	-	-	-	57	-	-	57	57
Вложения в кредиты банковского департамента	-	-	-	12 406	-	-	-	12 406	9 079
Вложения в кредиты казначейства	-	-	-	5 321	-	-	-	5 321	5 133
Неоплаченный капитал	-	-	-	17	-	-	-	17	17
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>537</b>	<b>2 549</b>	<b>1 957</b>	<b>22 641</b>	<b>3 524</b>	<b>1 239</b>	<b>-</b>	<b>32 447</b>	<b>29 005</b>
<b>Финансовые обязательства</b>									
Заемствования у кредитных организаций	-	-	-	-	-	-	(2 129)	(2 129)	(2 129)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	-	-	-	-	-	-	(17 715)	(17 715)	(17 503)
Производные финансовые инструменты	(153)	(86)	(564)	-	-	-	-	(803)	(803)
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	-	-	(377)	(377)	(377)
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>(153)</b>	<b>(86)</b>	<b>(564)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20 221)</b>	<b>(21 024)</b>	<b>(20 812)</b>

На 31 декабря 2008 года	Предназначенные для торговли млн. евро	Учитываемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков млн. евро	Производные инструменты, предназначенные для хеджирования млн. евро	Кредиты и дебиторская задолженность млн. евро	Предназначенные для продажи млн. евро	Удерживаемые до погашения млн. евро	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости млн. евро	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
<b>Финансовые активы</b>									
Средства, размещенные в кредитных организациях	-	-	-	3 344	-	-	-	3 344	3 344
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	-	-	-	1 163	-	-	-	1 163	1 299
Долговые ценные бумаги	206	1 007	-	-	1 263	1 157	-	3 633	3 633
Производные финансовые инструменты	328	296	2 225	-	-	-	-	2 849	2 849
Прочие финансовые активы	-	805	-	334	-	-	-	1 139	1 139
Вложения в акции банковского департамента	-	2 310	-	-	2 054	-	-	4 364	4 364
Вложения в акции казначейства	-	-	-	-	42	-	-	42	42
Вложения в кредиты банковского департамента	-	-	-	10 703	-	-	-	10 703	10 246
Вложения в кредиты казначейства	-	-	-	5 677	-	-	-	5 677	4 916
Неоплаченный капитал	-	-	-	44	-	-	-	44	44
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>534</b>	<b>4 418</b>	<b>2 225</b>	<b>21 265</b>	<b>3 359</b>	<b>1 157</b>	<b>-</b>	<b>32 958</b>	<b>31 876</b>
<b>Финансовые обязательства</b>									
Заемствования у кредитных организаций	-	-	-	-	-	-	(2 141)	(2 141)	(2 141)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	-	-	-	-	-	-	(16 295)	(16 295)	(16 038)
Производные финансовые инструменты	(408)	-	(1 111)	-	-	-	-	(1 519)	(1 519)
Прочие финансовые обязательства	-	(1 016)	-	-	-	-	(326)	(1 342)	(1 342)
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>(408)</b>	<b>(1 016)</b>	<b>(1 111)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(18 762)</b>	<b>(21 297)</b>	<b>(21 040)</b>

Балансовая стоимость всех активов и обязательств ЕБРР приблизительно соответствует их справедливой стоимости за исключением долговых ценных бумаг, перенесенных в категорию вложений в кредиты казначейства, средств, предоставленных под залог по сделкам репо, вложений в кредиты банковского департамента и долговых ценных бумаг в документарной форме.

За основу справедливой стоимости вложений в кредиты казначейства, котируемых на активном рынке, берется котировка на покупку на дату отчета о финансовом положении.

За основу справедливой стоимости вложений в кредиты казначейства и средств, предоставленных под залог по сделкам репо, которые котируются или не котируются на активном 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. Обоснованность этих оценок подтверждается с помощью отраслевых нормативов и ценовых параметров сделок за последнее время.

Вложения в кредиты банковского департамента учитываются по амортизированной стоимости. При оценке справедливой стоимости кредитов, предназначенных для вложений, ставки дисконтирования устанавливаются с учетом таких ставок, при которых аналогичные портфели кредитов были бы оценены по справедливой стоимости при текущей конъюнктуре рынка.

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 примерно равной справедливой стоимости.

**Иерархия справедливой стоимости**

МСФО 7 устанавливает категории справедливой стоимости на основе трехуровневой иерархии моделей оценки. Категории устанавливаются на основании того, наблюдаются или нет вводимые параметры, используемые при оценке справедливой стоимости. Эти вводимые параметры определяют следующую иерархию справедливой стоимости.

- Уровень 1 – Котировки на активном рынке на идентичные активы или обязательства. Этот уровень включает вложения в котирующиеся на биржах акции (например, на Фондовой бирже РТС, Загребской фондовой бирже).
- Уровень 2 – Наблюдаемые вводимые параметры помимо котировок, включенных в Уровень 1, – применительно к активам или обязательствам – прямо (т.е. в качестве цен) или косвенно (т.е. в качестве показателей, полученных на основании цен). Этот уровень включает долговые ценные бумаги и большинство производных продуктов. Источники вводимых параметров включают цены, полученные с помощью электронных информационных ресурсов, таких, как “Рейтер” и “Блумберг”, брокерские котировки и наблюдаемые данные рынка, в частности, процентные ставки и валютные курсы, которые используются для расчета стоимости производных продуктов.
- Уровень 3 – Вводимые параметры по активам или обязательствам, которые не основаны на наблюдаемых данных рынка (ненаблюдаемые вводимые параметры). Этот уровень включает вложения в акции и долговые ценные бумаги или производные продукты, применительно к которым наблюдаются не все данные рынка.

В таблице ниже содержится информация о финансовых активах и финансовых обязательствах Банка, оцениваемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2009 года. Финансовые активы и финансовые обязательства классифицируются в своей совокупности на основании самого низкого уровня вводимых параметров, имеющего значение для оценки справедливой стоимости.

На 31 декабря 2009 года	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
<b>Долговые ценные бумаги</b>				
По справедливой стоимости через прибыли и убытки	–	222	–	222
Предназначенные для продажи	–	857	155	1 012
Производные финансовые инструменты	–	2 304	234	2 538
<b>Вложения в акции</b>				
По справедливой стоимости через прибыли и убытки (портфель банковского департамента)	362	–	1 917	2 279
Предназначенные для продажи (портфель банковского департамента)	1 079	–	1 376	2 455
Предназначенные для продажи (портфель казначейства)	–	57	–	57
<b>Итого финансовых активов по справедливой стоимости</b>	<b>1 441</b>	<b>3 440</b>	<b>3 682</b>	<b>8 563</b>
Производные финансовые инструменты	–	(707)	(96)	(803)
<b>Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости</b>	<b>–</b>	<b>(707)</b>	<b>(96)</b>	<b>(803)</b>

В отчетном году переносы между Уровнем 1 и Уровнем 2 не производились.

## Европейский банк реконструкции и развития

Финансовый отчет за 2009 год

<sup>16</sup> В чистый убыток по производным финансовым инструментам включен убыток в сумме 26 млн. евро, относящийся к корректировке оценки кредита контрагента.

В таблице представлены сводные данные о справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств Банка, отнесенных к Уровню 3, за год, закончившийся 31 декабря 2009 года.

Финансовые активы и финансовые обязательства, отнесенные к Уровню 3, на 31 декабря 2009 года	Долговые ценные бумаги млн. евро	Производные финансовые инструменты млн. евро	Вложения в долевыми инструментами банковского департамента млн. евро	Итого активов млн. евро	Производные финансовые инструменты млн. евро	Итого обязательств млн. евро
Остаток на 31 декабря 2008 года	138	310	3 475	3 923	(16)	(16)
Итого доходов/(убытков) за год, закончившийся 31 декабря 2009 года:						
Чистый убыток <sup>16</sup>	-	(11)	(628)	(639)	(81)	(81)
Прочий совокупный доход	19	-	(47)	(28)	-	-
Покупки/эмиссии	-	-	751	751	-	-
Продажи/расчеты	(2)	(65)	(120)	(187)	1	1
Перенос с Уровня 3	-	-	(138)	(138)	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2009 года</b>	<b>155</b>	<b>234</b>	<b>3 293</b>	<b>3 682</b>	<b>(96)</b>	<b>(96)</b>
<b>Итого доходов/(убытков) за период, включенных в чистый убыток по активам и обязательствам, имеющимся на 31 декабря 2009 года</b>	<b>19</b>	<b>(13)</b>	<b>(652)</b>	<b>(646)</b>	<b>(80)</b>	<b>(80)</b>

## Уровень 3 – анализ чувствительности

В таблице представлены отнесенные к Уровню 3 финансовые инструменты, проведенные по справедливой стоимости на 31 декабря 2009 года, основные модели/методы оценки, использованные для оценки этих финансовых инструментов, а также возможные увеличения или сокращения справедливой стоимости, основанные на достаточно возможных альтернативных вариантах допущений:

Активы	Основные модели/методы оценки	Балансовая стоимость млн. евро	Воздействие на чистый убыток в 2009 году		Воздействие на акции в 2009 году	
			Благоприятное изменение млн. евро	Неблагоприятное изменение млн. евро	Благоприятное изменение млн. евро	Неблагоприятное изменение млн. евро
Долговые ценные бумаги	Брокерские котировки и наблюдаемые данные о рынке	155	-	(2)	-	-
Производные финансовые инструменты	Модели дисконтированных потоков денежных средств	16	-	(5)	-	-
Производные инструменты банковского департамента	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели дисконтированных потоков денежных средств, сложный процент	218	21	(15)	-	-
Вложения в акции, проводимые по ССЧПУ	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели дисконтированных потоков денежных средств	1 917	200	(142)	-	-
Предназначенные для продажи некотируемые акции	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели дисконтированных потоков денежных средств	1 376	-	(15)	121	(66)
<b>На 31 декабря</b>		<b>3 682</b>	<b>221</b>	<b>(179)</b>	<b>121</b>	<b>(66)</b>

Обязательства	Основные модели/методы оценки	Балансовая стоимость млн. евро	Воздействие на чистый убыток в 2009 году		Воздействие на акции в 2009 году	
			Благоприятное изменение млн. евро	Неблагоприятное изменение млн. евро	Благоприятное изменение млн. евро	Неблагоприятное изменение млн. евро
Производные инструменты банковского департамента	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели дисконтированных потоков денежных средств, сложный процент	(86)	8	(6)	-	-
<b>На 31 декабря</b>		<b>(86)</b>	<b>8</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Примечание. СЧА – стоимость чистых активов; EBITDA – доходы до отчислений на уплату процентов и налогов, а также на амортизацию.

#### Вложения в акции и производные инструменты банковского департамента

Портфель некотируемых акций Банка включает вложения в акционерный капитал ассоциированных компаний, производные инструменты на акции и высокорисковые фонды акций (проводимые по справедливой стоимости через прибыли и убытки), а также вложения в акции, классифицируемые как предназначенные для продажи. Основные модели/методы, использованные для справедливой оценки этих финансовых инструментов, включают мультипликаторы стоимости чистых активов ("СЧА"), мультипликаторы доходов до отчислений на уплату процентов и налогов, а также на амортизацию ("EBIDTA") и модели дисконтированных потоков денежных средств (ДПДС).

Мультипликаторы СЧА, как правило, применяются в отношении инвестиций в банки и фондов акций. Достаточно возможные альтернативные оценки были определены на основе различных диапазонов СЧА в оценках, полученных по инвестициям в банки, а также с учетом воздействия корректировки дисконта по портфелю, применяемого в отношении фондов акций. Применительно к инвестициям, оцененным с помощью мультипликаторов EBIDTA и моделей ДПДС, анализ чувствительности был проведен по самым крупным инвестициям с использованием достаточно возможных альтернативных исходных посылок в отношении каждой инвестиции (в частности, увеличение/уменьшение нормы дисконта).

#### Долговые ценные бумаги казначейства и производные финансовые инструменты

Производные инструменты Банка оцениваются с помощью моделей дисконтированных потоков денежных средств. Оценки сверяются с отчетами контрагентов на ежемесячной основе. Поэтому достаточно возможные альтернативные оценки были определены на основе ряда несоответствий между оценками ЕБРР и оценками его контрагентов.

Цены на большую часть долговых ценных бумаг Банка, предназначенных для продажи, устанавливаются с помощью электронных информационных ресурсов, таких, как "Рейтер" и "Блумберг", или брокерских котировок. Применительно к тем немногим долговым ценным бумагам, для которых активный рынок не существует, разумные альтернативные оценки были получены с помощью моделей дисконтированных потоков денежных средств или разумной корректировки аналогично оцененных активов.

# Примечания к финансовой отчетности

## 1. УЧРЕЖДЕНИЕ ЕБРР

### i Соглашение об учреждении ЕБРР

Европейский банк реконструкции и развития, головное отделение которого находится в Лондоне, является международной организацией, созданной на основании Соглашения об учреждении ЕБРР от 29 мая 1990 года. На 31 декабря 2009 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

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.

Остальные операции Банка обеспечивают поддержку функциям банковского департамента и казначейства. Информация о финансовых результатах деятельности банковского департамента и казначейства регулярно обобщается и представляется ответственному за операционную деятельность руководителю. На этой основе деятельность банковского департамента и казначейства определяется в качестве операционных сегментов.

Представление отчетности по операционным сегментам осуществляется согласно той же процедуре, что и представление внутренней отчетности ответственному за операционную деятельность руководителю. Ответственным за операционную деятельность руководителем, который отвечает за распределение ресурсов и оценку результатов работы операционных сегментов, является Президент.

<sup>17</sup> Внутренние процентные расходы Банка определяются теми ставками, по которым казначейство может осуществлять заимствования на внешнем рынке. Процентные расходы относятся на банковский департамент по базовой норме доходности по вложениям в акции или по соответствующей базисной ставке.

<sup>18</sup> Суммы, представленные Президенту в отношении совокупных активов и совокупных обязательств, измеряются с помощью процедуры, соответствующей процедуре подготовки финансовой отчетности. Активы и обязательства распределяются на основании операций сегмента. Не относящиеся к сегментам конкретные активы и обязательства распределяются на основании расходов на оплату работников.

### Результаты работы операционных сегментов

Президент оценивает результаты работы операционных сегментов на основании чистого убытка за отчетный год, который измеряется с помощью процедуры, соответствующей процедуре подготовки финансовой отчетности.

Сегментная информация, представленная Президенту по операционным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, является следующей:

	Банковский департамент 2009 год млн. евро	Казначейство 2009 год млн. евро	Итого за 2009 год млн. евро	Банковский департамент 2008 год млн. евро	Казначейство 2008 год млн. евро	Итого за 2008 год млн. евро
Процентные доходы	648	240	888	668	629	1 297
Прочие (расходы)/доходы	(734)	87	(647)	(1 083)	(72)	(1 155)
Воздействие изменений в справедливой стоимости на непоплаченный капитал и связанные с ним хеджи	-	-	-	3	-	3
<b>Итого (расходов)/поступлений по сегменту</b>	<b>(86)</b>	<b>327</b>	<b>241</b>	<b>(412)</b>	<b>557</b>	<b>145</b>
За вычетом процентных расходов и аналогичных сборов <sup>17</sup>	(365)	(173)	(538)	(593)	(563)	(1 156)
Распределемый доход на капитал	209	23	232	471	52	523
Изменения в справедливой стоимости не подлежащих учету и неэффективных операций хеджирования	121	2	123	-	361	361
За вычетом административных расходов	(206)	(14)	(220)	(208)	(19)	(227)
За вычетом амортизации	(16)	(1)	(17)	(15)	(1)	(16)
<b>Результаты по сегменту до резервов под обесценение</b>	<b>(343)</b>	<b>164</b>	<b>(179)</b>	<b>(757)</b>	<b>387</b>	<b>(370)</b>
Резервы под обесцененные вложения в кредиты	(535)	(32)	(567)	(105)	(127)	(232)
<b>Чистые (убытки)/прибыль за год</b>	<b>(878)</b>	<b>132</b>	<b>(746)</b>	<b>(862)</b>	<b>260</b>	<b>(602)</b>
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих			(165)			(115)
<b>Чистый убыток после отчисления средств по решению Совета управляющих</b>			<b>(911)</b>			<b>(717)</b>
<b>Сегментные активы<sup>18</sup></b>	<b>17 660</b>	<b>14 862</b>	<b>32 522</b>	15 654	17 349	33 003
Непоплаченный капитал			17			44
<b>Итого активов</b>			<b>32 539</b>			<b>33 047</b>
<b>Обязательства по сегментам</b>						
<b>Итого обязательств</b>	<b>210</b>	<b>20 814</b>	<b>21 024</b>	113	21 184	21 297

<sup>19</sup> В число стран, находящихся на продвинутом этапе перехода, входят Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Словакия, Словения, Хорватия, Чехия и Эстония.

<sup>20</sup> В число стран, находящихся на начальном/промежуточном этапах перехода, входят Азербайджан, Албания, Армения, Беларусь, Болгария, Босния и Герцеговина, БЮР Македония, Грузия, Казахстан, Киргизская Республика, Молдова, Монголия, Румыния, Сербия, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан, Украина и Черногория.

### Поступления по сегментам – по географическому принципу

В целях внутреннего управления деятельность ЕБРР сгруппирована по пяти регионам.

Рисковый рейтинг	Поступления по сегменту 2009 год млн. евро	Поступления по сегменту 2008 год млн. евро
Страны, находящиеся на продвинутом этапе <sup>19</sup>	(60)	(271)
Страны, находящиеся на начальном/промежуточном этапах <sup>20</sup>	37	217
Россия	(67)	(358)
Турция	4	-
Страны ОЭСР (операции казначейства)	327	557
<b>Итого</b>	<b>241</b>	<b>145</b>

Доходы, полученные от сделок с одним внешним клиентом, составляющие 10% или более от общих доходов Банка, отсутствуют.

**3. ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ**

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
<b>Процентные и аналогичные доходы:</b>		
Кредиты банковского департамента	648	668
Кредиты казначейства	104	294
Долговые ценные бумаги	53	74
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	21	76
Соглашения обратного репо	13	35
Денежные средства и краткосрочное размещение средств	33	128
Прочие	16	25
<b>Процентные и аналогичные доходы</b>	<b>888</b>	<b>1 300</b>
<b>Процентные и аналогичные расходы</b>		
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(287)	(556)
Прочие	(19)	(77)
<b>Процентные и аналогичные расходы</b>	<b>(306)</b>	<b>(633)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>582</b>	<b>667</b>

Процентный доход, начисленный на обесцененные долговые финансовые активы, составил на 31 декабря 2009 года 0,1 млн. евро (2008 год – 0,2 млн. евро).

**4. ЧИСТЫЕ КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ**

Чистые комиссионные доходы складываются из указанных ниже основных элементов:

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
Комиссии за финансирование торговых сделок	4	3
Комиссии за управление кредитами	4	1
Комиссии за аннулирование	2	–
Комиссии за синдицирование и агентские комиссии	2	2
Комиссии за организацию кредита	2	–
Прочие виды комиссий	2	2
Расходы, связанные с донорскими фондами	(2)	(2)
<b>Чистые комиссионные доходы</b>	<b>14</b>	<b>6</b>

Полученные в 2009 году в сумме 120 млн. евро (в 2008 году – 54 млн. евро) комиссии за открытие финансирования и за утверждение ассигнований вместе со связанными с ними прямыми издержками в сумме 9 млн. евро (в 2008 году – 7 млн. евро) проведены в отчете о финансовом положении 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 2009 году 29 млн. евро (2008 год – 22 млн. евро) ранее отсроченной комиссии и прямых издержек были проведены по статье процентных доходов.

**5. ЧИСТЫЕ УБЫТКИ ОТ ПЕРЕОЦЕНКИ ВЛОЖЕНИЙ В АКЦИИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ**

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
Чистые убытки от переоценки нерезализованных вложений в акционерный капитал ассоциированных компаний и фондов акций с высоким риском	(465)	(1 399)
Чистые доходы от реализованных вложений в акционерный капитал ассоциированных компаний и фондов акций с высоким риском	18	199
Чистые (убытки)/доходы от переоценки нерезализованных производных инструментов на акции	(165)	307
Чистые доходы от реализованных производных инструментов на акции	65	1
<b>Чистые убытки от переоценки вложений в акции по справедливой стоимости через прибыли и убытки</b>	<b>(547)</b>	<b>(892)</b>

**6. ЧИСТЫЕ УБЫТКИ ОТ ВЛОЖЕНИЙ В АКЦИИ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ**

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
Чистые доходы от реализованных вложений в долевыми инструментами, предназначенные для продажи	15	220
Возмещение ранее признанных убытков от обесценения в результате продажи инвестиций в акции или возмещения денежных средств	75	9
Убытки от обесцененных вложений в акции, предназначенные для продажи	(331)	(494)
<b>Чистые убытки от вложений в акции, предназначенные для продажи</b>	<b>(241)</b>	<b>(265)</b>

**7. ЧИСТЫЕ УБЫТКИ ОТ ВЛОЖЕНИЙ КАЗНАЧЕЙСТВА**

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
Реализованные (убытки)/доходы от предназначенных для продажи активов казначейства	(1)	1
Реализованные убытки от кредитов казначейства	(8)	–
Убытки по обесцененным, предназначенным для продажи активам казначейства	–	(3)
<b>Чистые убытки от вложений казначейства</b>	<b>(9)</b>	<b>(2)</b>

**8. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ/(УБЫТКИ) ОТ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ**

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
Обратный выкуп долговых обязательств и прекращение действия связанных с ними производных инструментов	13	13
Торговый портфель, управляемый ЕБРР, предназначенный для торговли	46	16
Торговый портфель, управляемый ЕБРР, проводимый по справедливой стоимости через прибыли и убытки	23	(72)
Торговый портфель, управляемый внешними управляющими компаниями, проводимый по справедливой стоимости через прибыли и убытки	13	(26)
<b>Чистые доходы/(убытки) от торговых операций, показанные по справедливой стоимости через прибыли и убытки</b>	<b>95</b>	<b>(69)</b>

Все долговые ценные бумаги, приобретаемые в рамках стратегии с негативным базисом (т.е. когда кредитный риск по долговой бумаге хеджируется с помощью свопа на дефолт по кредиту), проводятся по справедливой стоимости через прибыли и убытки, т.к. 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.

**9. ИЗМЕНЕНИЯ В СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ НЕ ПОДЛЕЖАЩИХ УЧЕТУ И НЕЭФФЕКТИВНЫХ ОПЕРАЦИЙ ХЕДЖИРОВАНИЯ**

Методы хеджирования и порядок учета раскрыты в разделе “Производные финансовые инструменты и учет операций хеджирования” в Принципах учетной политики на стр. 32.

**Изменения в справедливой стоимости не подлежащих учету и неэффективных операций хеджирования**

Изменения в справедливой стоимости не подлежащих учету и неэффективных операций хеджирования представляют собой корректировку в учете, касающуюся отношений хеджирования, которые инициировал Банк и которые не подпадают под учет операций хеджирования или полностью не компенсируются при их измерении в соответствии с МСФО. Эта нереализованная 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.

Банк применяет учет хеджирования при наличии выявленных отношений хеджирования “один к одному” между производным инструментом, используемым для хеджирования, и денежным инструментом – объектом хеджирования. Такие отношения возникают преимущественно при проведении Банком операций заимствования, когда с помощью выпуска облигаций, комбинированных со свопами, Банк занимает средства под плавающую ставку в нужной ему валюте. Хотя такие инструменты совпадают с точки зрения условий денежных потоков, правила бухгалтерского учета могут требовать применения различных моделей для оценки сопутствующих денежных потоков. В частности, при оценке хеджируемых облигаций не учитывается ценообразующая составляющая валютных свопов (известная как “спред по базисным свопам”). Данная составляющая отражает воздействие спроса и предложения на курс обмена других валют относительно доллара США или евро. Такие ценовые смещения могут обуславливать частичную или полную неэффективность хеджирования с точки зрения его учета по МСФО, и совокупное воздействие этого фактора отображается в данной строке отчета о прибылях и убытках. По итогам отчетного года здесь показана прибыль в 18 млн. евро (в 2008 году – прибыль в 162 млн. евро), образовавшаяся из-за разницы между доходами в 276 млн. евро (в 2008 году – доход в 560 млн. евро) по хеджирующим производным инструментам хеджирования и расходами в 258 млн. евро (в 2008 году – расход в 398 млн. евро) по хеджируемым статьям.

Помимо отношений хеджирования “один к одному”, к которым Банк применяет учет хеджирования, Банк также хеджирует процентные риски по всей совокупности своих активов и обязательств на портфельной основе и на эти операции учет хеджирования не распространяется. Доход или расход по производным инструментам хеджирования, образующиеся в результате таких операций, относятся на период их фактического образования, тогда как компенсирующие их движения средств по хеджируемому денежным инструментам относятся на другие периоды и зависят от процентных ставок, применяемых в конкретные периоды к таким инструментам. За отчетный год убыток по таким операциям составил 29 млн. евро (в 2008 году – убыток в 28 млн. евро).

В июле 2008 года, в ожидании снижения процентных ставок по евро, исполнительный комитет ЕБРР утвердил стратегию хеджирования, направленную на фиксацию процентной ставки дохода на инвестируемые средства капитала Банка до 2010 года за счет открытия позиций по биржевым фьючерсным контрактам. Первоначально хеджировалось порядка 50% дохода на инвестируемые средства капитала Банка, а в декабре 2008 года хеджирование распространилось еще на 25% капитала. Тем не менее эти операции не подлежат учету хеджирования. Таким образом, изменения процентных ставок непосредственно отражаются на ценах по этим фьючерсным контрактам, и результат изменения цен отражается в отчете о прибылях и убытках. Однако компенсирующие изменения в полученных доходах с инвестируемых средств капитала Банка отражаются по методу начислений с течением времени и поэтому будут отражены в отчете о прибылях и убытках ЕБРР в будущие отчетные периоды. На 31 декабря Банк показал по этим фьючерсным контрактам прибыль в 134 млн. евро (в 2008 году – прибыль в 227 млн. евро).

Совокупным результатом всех этих операций хеджирования стала прибыль за отчетный год в размере 123 млн. евро (в 2008 году – прибыль в 361 млн. евро).

#### **Хеджирование денежных потоков**

Банк ежегодно осуществляет хеджирование в целях минимизации валютного риска, сопряженного с его административными расходами в фунтах стерлингов. На 31 декабря 2009 года хеджирование денежных потоков охватывало 50% запланированных расходов в фунтах стерлингов по бюджету на 2010 год и 25% – на 2011 год. В 2009 и 2008 годах в отчете о прибылях и убытках неэффективность, вызванная хеджированием денежных потоков, признана не была.

<sup>21</sup> В отчетном году новые индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты составили 209 млн. евро (в 2008 году – 45 млн. евро), а 38 млн. евро (в 2008 году – 3 млн. евро) было распушено из резервов/восстановлено, в результате чего из счета прибылей и убытков отчислено в резервы в чистой сумме 171 млн. евро (в 2008 году – 42 млн. евро).

<sup>22</sup> За исключением амортизации.

## 10. РЕЗЕРВЫ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ВЛОЖЕНИЙ В КРЕДИТЫ БАНКОВСКОГО ДЕПАРТАМЕНТА

Отчисления за год	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
Портфельные резервы под обесценение вложений в кредиты, не выявленное в индивидуальном порядке:		
вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией	(357)	(63)
вложений в кредиты, обеспеченные государственной гарантией	(7)	-
Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты <sup>21</sup>	(171)	(42)
<b>Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента</b>	<b>(535)</b>	<b>(105)</b>
<b>Движение резервов</b>	<b>2009 год млн. евро</b>	<b>2008 год млн. евро</b>
На 1 января	(227)	(124)
Отчислено в резервы за год	(535)	(105)
Постепенное снижение дисконта, относящегося к выявленному обесценению активов	3	-
Корректировка на валютную переоценку	11	1
Высвобождено в резервы в связи со списанием сумм	29	1
<b>На 31 декабря</b>	<b>(719)</b>	<b>(227)</b>

Проанализировано между

Портфельными резервами под обесценение вложений в кредиты, не выявленное в индивидуальном порядке:

вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией	(491)	(148)
вложений в кредиты, обеспеченные государственной гарантией	(12)	(5)
Индивидуальными резервами под выявленное обесценение вложений в кредиты	(216)	(74)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(719)</b>	<b>(227)</b>

## 11. РЕЗЕРВЫ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ВЛОЖЕНИЙ В КРЕДИТЫ КАЗНАЧЕЙСТВА

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты казначейства	(32)	(127)
<b>Резервы под обесценение вложений в кредиты казначейства</b>	<b>(32)</b>	<b>(127)</b>

## 12. ОБЩЕАДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
Расходы на персонал	(157)	(157)
Накладные расходы за вычетом государственных дотаций	(72)	(77)
Общеадминистративные расходы	(229)	(234)
Отсроченные прямые издержки, связанные с оформлением кредитов и соблюдением обязательств об их выдаче	9	7
<b>Чистая сумма общеадминистративных расходов</b>	<b>(220)</b>	<b>(227)</b>

Общеадминистративные расходы в фунтах стерлингов составили 192 млн. ф. ст. (в 2008 году – 185 млн. ф. ст.)<sup>22</sup>.

Среднее число сотрудников, учтенных в расходах на персонал в течение отчетного года, составило: штатных сотрудников в штаб-квартире – 1120 человек (в 2008 году – 1076 человек), сотрудников представительств, нанятых на месте, – 330 человек (в 2008 году – 301 человек), сотрудников, работающих по трудовым договорам, – 110 человек, в том числе сотрудников, работающих по специальным трудовым договорам, стажеров/сотрудников, работающих по краткосрочным трудовым договорам, и нанятого на месте обслуживающего персонала (в 2008 году – 93 человека), а также сотрудников аппарата Совета директоров – 74 человека (в 2008 году – 76 человек). Из них 57 сотрудников финансировались из внешних источников (в 2008 году – 55 человек). Кроме того, в Фонде поддержки малого предпринимательства России до июня 2009 года работало 16 сотрудников проектного бюро (в 2008 году – 21 сотрудник), которые занимались реализуемыми в России проектами. Во второй половине 2009 года сотрудники в проектное бюро не набирались.

По состоянию на 31 декабря 2009 года число сотрудников составляло: штатных сотрудников штаб-квартиры – 1140 человек (в том числе штатных сотрудников и сотрудников, работающих по срочным контрактам в подразделениях ЕБРР, а также сотрудников, обслуживающих Совет директоров) (в 2008 году – 1099 человек), сотрудников представительств, нанятых на месте, – 352 человека (в 2008 году – 308 человек), сотрудников, работающих по трудовым договорам, – 121 человек (в 2008 году – 98 человек), в том числе сотрудников, работающих по специальным трудовым договорам, – 26 человек (в 2008 году – 18 человек), стажеров/сотрудников, работающих по краткосрочным трудовым договорам, – 68 человек (в 2008 году – 54 человека), нанятого на месте обслуживающего персонала – 27 человек (в 2008 году – 26 человек) и сотрудников аппарата Совета директоров – 72 человека (в 2008 году – 76 человек). Из них 62 сотрудника финансировались из внешних источников (в 2008 году – 51 человек).

Прямые издержки в размере 9 млн. евро (в 2008 году – 7 млн. евро), связанные с оформлением кредитов и соблюдением обязательств об их выдаче в 2009 году вместе с полученной комиссией за открытие финансирования и за утверждение ассигнований в размере 120 млн. евро (в 2008 году – 54 млн. евро), проведены в отчете о финансовом положении как отсроченные согласно МСБУ 18. Эти данные будут фигурировать в составе процентных доходов за период с момента предоставления ресурсов.

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

	2009 год тыс. евро	2008 год тыс. евро
<b>Аудиторские услуги</b>		
Услуги аудиторов ЕБРР	(237)	(249)
Заключение в отношении системы внутреннего контроля	(122)	(128)
Аудит плана пенсионного обеспечения	(21)	(22)
Налоговый аудит	(7)	(8)
<b>Аудиторские услуги</b>	<b>(387)</b>	<b>(407)</b>

### 13. СРЕДСТВА, РАЗМЕЩЕННЫЕ В КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
<i>Проанализировано между</i>		
Текущими	3 247	3 344
Долгосрочными	–	–
<b>На 31 декабря</b>	<b>3 247</b>	<b>3 344</b>

“Текущими” считаются активы, удерживаемые в течение 12 месяцев, и обязательства, подлежащие погашению в течение 12 месяцев. Все остальные активы и обязательства считаются “долгосрочными”.

**14. ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ**

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
<b>Торговый портфель по справедливой стоимости через прибыли и убытки</b>		
Долговые ценные бумаги, предназначенные для торговли	174	206
Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	–	351
Средства, управляемые внешними управляющими компаниями и учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	48	656
<b>На 31 декабря</b>	<b>222</b>	<b>1 213</b>
<b>Предназначенные для продажи</b>		
Портфель долговых ценных бумаг, предназначенных для продажи	1 012	1 263
<b>На 31 декабря</b>	<b>1 012</b>	<b>1 263</b>
<b>Удерживаемые до погашения</b>		
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	1 239	1 157
<b>На 31 декабря</b>	<b>1 239</b>	<b>1 157</b>
<b>Долговые ценные бумаги на 31 декабря</b>	<b>2 473</b>	<b>3 633</b>
<i>Проанализировано между</i>	<i>млн. евро</i>	<i>млн. евро</i>
Текущими	1 917	2 441
Долгосрочными	556	1 192
<b>Долговые ценные бумаги на 31 декабря</b>	<b>2 473</b>	<b>3 633</b>

**15. СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ПОД ЗАЛОГ ПО СДЕЛКАМ РЕПО**

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
<i>Проанализировано между</i>		
Текущими	–	–
Долгосрочными	1 171	1 163
<b>На 31 декабря</b>	<b>1 171</b>	<b>1 163</b>

**16. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ**

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
Справедливая стоимость производных инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	1 957	2 225
Справедливая стоимость производных инструментов, предназначенных для торговли	363	328
Справедливая стоимость других производных инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	218	296
Средства, управляемые внешними управляющими компаниями и учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	4	805
Проценты к получению	158	244
Прочие	321	90
<b>На 31 декабря</b>	<b>3 021</b>	<b>3 988</b>
<i>Проанализировано между</i>	<i>млн. евро</i>	<i>млн. евро</i>
Текущими	760	2 769
Долгосрочными	2 261	1 219
<b>На 31 декабря</b>	<b>3 021</b>	<b>3 988</b>

## 17. ВЛОЖЕНИЯ В КРЕДИТЫ КАЗНАЧЕЙСТВА

Кредиты и дебиторская задолженность	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
Кредиты и дебиторская задолженность	5 484	5 811
За вычетом совокупных убытков от обесценения	(163)	(134)
<b>На 31 декабря</b>	<b>5 321</b>	<b>5 677</b>
<i>Проанализировано между</i>	<i>2009 год млн. евро</i>	<i>2008 год млн. евро</i>
Текущими	344	–
Долгосрочными	4 977	5 677
<b>На 31 декабря</b>	<b>5 321</b>	<b>5 677</b>
<b>Совокупные убытки от обесценения</b>	<b>2009 год млн. евро</b>	<b>2008 год млн. евро</b>
Остаток на 1 января	(134)	–
Расходы за год	(32)	(127)
Курсовая разница	3	(7)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(163)</b>	<b>(134)</b>

Ниже приводится раскрываемая информация о справедливой стоимости переклассифицированных в 2008 году финансовых активов на соответствующие даты переклассификации. В 2009 году переклассификация финансовых активов не производилась.

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	1 июля 2008 года
	Переносимая стоимость млн. евро	Переносимая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость на дату переклассификации млн. евро
<b>Финансовые активы, переклассифицированные за отчетный год</b>			
Долговые ценные бумаги, перенесенные из категории предназначенных для продажи в категорию кредитов и дебиторской задолженности (в 2007 году такая переклассификация не допускалась)	5 321	5 677	5 716
	<b>5 321</b>	<b>5 677</b>	<b>5 716</b>

Справедливая стоимость вложений в кредиты казначейства на 31 декабря 2009 года раскрыта в разделе “Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств” в главе “Управление рисками” на стр. 70.

Применительно к переклассифицированным финансовым активам в отчете о прибылях и убытках Банк признал следующие прибыли, убытки, доходы и расходы:

	2009 год млн. евро	2008 год После переклассификации млн. евро	2008 год До переклассификации млн. евро
Процентные доходы	104	150	144
Обесценение	(32)	(127)	(3)

Если бы в 2008 году Банк не переклассифицировал финансовые активы, дополнительная отрицательная переоценка, признанная в 2009 году в отчете о прибылях и убытках, была бы равна нулю (в 2008 году – ноль), а прибыль, признанная в резерве на переоценку в капитале, составляла бы соответственно 246 млн. евро (в 2008 году – убыток в 714 млн. евро). Если бы Банк не переклассифицировал финансовые активы из категории предназначенных для продажи в категорию кредитов и дебиторской задолженности казначейства, показанные Банком отчисления в резерв под обесценение и процентные доходы остались бы без изменений.

<sup>23</sup> 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.

## 18. ВЛОЖЕНИЯ В КРЕДИТЫ БАНКОВСКОГО ДЕПАРТАМЕНТА

Текущие активы	2009 год	2009 год	2009 год	2008 год	2008 год	2008 год
	Кредиты под госгарантии млн. евро	Кредиты без госгарантий млн. евро	Итого кредитов млн. евро	Кредиты под госгарантии млн. евро	Кредиты без госгарантий млн. евро	Итого кредитов млн. евро
На 1 января	2 068	8 862	10 930	1 928	7 057	8 985
Изменение справедливой стоимости <sup>23</sup>	-	9	9	-	-	-
Выдано	539	5 551	6 090	455	4 849	5 304
Погашено, в том числе досрочно	(302)	(3 324)	(3 626)	(357)	(3 048)	(3 405)
Валютная переоценка	(26)	(141)	(167)	47	29	76
Движение суммы чистых отложенных комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат	(15)	(67)	(82)	(5)	(20)	(25)
Списано	-	(29)	(29)	-	(5)	(5)
<b>На 31 декабря</b>	<b>2 264</b>	<b>10 861</b>	<b>13 125</b>	<b>2 068</b>	<b>8 862</b>	<b>10 930</b>
В резерв под обесценение на 31 декабря	(12)	(707)	(719)	(5)	(222)	(227)
<b>Итого текущих активов за вычетом резервов под обесценение на 31 декабря</b>	<b>2 252</b>	<b>10 154</b>	<b>12 406</b>	<b>2 063</b>	<b>8 640</b>	<b>10 703</b>
<i>Проанализировано между</i>			2009 год млн. евро			2008 год млн. евро
Текущими			2 459			2 297
Долгосрочными			9 947			8 406
<b>Итого текущих активов за вычетом резервов под обесценение на 31 декабря</b>			<b>12 406</b>			<b>10 703</b>

На 31 декабря 2009 года ЕБРР классифицировал 34 кредита в качестве обесцененных, общая сумма требований по которым составила 305 млн. евро (в 2008 году – 17 кредитов на сумму 127 млн. евро). Созданные под эти требования целевые резервы составили 216 млн. евро (в 2008 году – 74 млн. евро).

## 19. ВЛОЖЕНИЯ В АКЦИИ

	Вложения в некотирующиеся акции по справедливой стоимости через прибыли и убытки млн. евро	Вложения в котирующиеся акции по справедливой стоимости через прибыли и убытки млн. евро	Итого вложений в акции по справедливой стоимости через прибыли и убытки млн. евро	Вложения в некотирующиеся акции, предна- значенные для продажи млн. евро	Вложения в котирующиеся акции, предна- значенные для продажи млн. евро	Итого вложений в акции, предна- значенные для продажи млн. евро	Итого вложений в акции млн. евро
<b>Освоенные средства</b>							
На 31 декабря 2007 года	1 220	260	1 480	969	636	1 605	3 085
Перенос между классами активов	-	-	-	(7)	7	-	-
Освоено средств	404	8	412	440	360	800	1 212
Выбытие	(164)	-	(164)	(173)	(37)	(210)	(374)
Списано	(8)	-	(8)	(6)	-	(6)	(14)
На 31 декабря 2008 года	1 452	268	1 720	1 223	966	2 189	3 909
Перенос между классами активов	(11)	11	-	(3)	3	-	-
Освоено средств	486	-	486	230	94	324	810
Выбытие	(37)	-	(37)	(62)	(79)	(141)	(178)
Списано	(15)	-	(15)	(6)	-	(6)	(21)
На 31 декабря 2009 года	1 875	279	2 154	1 382	984	2 366	4 520
<b>Корректировка по справедливой стоимости</b>							
На 31 декабря 2007 года	990	999	1 989	257	1 262	1 519	3 508
Перенос между классами активов	-	-	-	(3)	3	-	-
Изменение справедливой стоимости	(456)	(943)	(1 399)	(50)	(1 119)	(1 169)	(2 568)
Убытки от обесценения вложений в долевые инструменты, предназначенные для продажи	-	-	-	(89)	(396)	(485)	(485)
На 31 декабря 2008 года	534	56	590	115	(250)	(135)	455
Перенос между классами активов	-	-	-	(1)	1	-	-
Изменение справедливой стоимости	(506)	41	(465)	(4)	484	480	15
Обесценение вложений в акции, предназначенные для продажи	-	-	-	(167)	(89)	(256)	(256)
На 31 декабря 2009 года	28	97	125	(57)	146	89	214
<b>Справедливая стоимость</b>							
на 31 декабря 2009 года	1 903	376	2 279	1 325	1 130	2 455	4 734
Справедливая стоимость на 31 декабря 2008 года	1 986	324	2 310	1 338	716	2 054	4 364

На 31 декабря 2009 года ЕБРР классифицировал 46 вложений в акции, предназначенных для продажи, как обесцененные, причем освоенные средства составили 982 млн. евро (в 2008 году – 26 вложений в акции, предназначенных для продажи, на сумму 651 млн. евро).

Сводная финансовая информация о вложениях в акции компаний, в которых на 31 декабря 2009 года ЕБРР принадлежало 20% или более акционерного капитала, представлена в примечании 30 “Связанные стороны”.

**20. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ**

	Расходы на разработку компьютерных программ 2009 год млн. евро	Расходы на разработку компьютерных программ 2008 год млн. евро
<b>Стоимость</b>		
На 1 января	122	102
Поступления	16	20
<b>На 31 декабря</b>	<b>138</b>	<b>122</b>
<b>Амортизация</b>		
На 1 января	(73)	(63)
Отчисления	(12)	(11)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(85)</b>	<b>(74)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>53</b>	<b>48</b>

**21. НЕДВИЖИМОЕ ИМУЩЕСТВО, КОМПЬЮТЕРНОЕ И ОФИСНОЕ ОБОРУДОВАНИЕ**

	Имущество 2009 год млн. евро	Незавершенное строительство 2009 год млн. евро	Техника и офисное оборудование 2009 год млн. евро	Итого за 2009 год млн. евро	Имущество 2008 год млн. евро	Незавершенное строительство 2008 год млн. евро	Техника и офисное оборудование 2008 год млн. евро	Итого за 2008 год млн. евро
<b>Стоимость</b>								
На 1 января	40	2	26	68	39	2	33	74
Поступления	-	1	2	3	-	2	1	3
Перенесено	-	-	-	-	1	(2)	1	-
Выбытие	-	-	(1)	(1)	-	-	(9)	(9)
<b>На 31 декабря</b>	<b>40</b>	<b>3</b>	<b>27</b>	<b>70</b>	<b>40</b>	<b>2</b>	<b>26</b>	<b>68</b>
<b>Амортизация</b>								
На 1 января	(9)	-	(18)	(27)	(7)	-	(24)	(31)
Отчисления	(3)	-	(2)	(5)	(2)	-	(3)	(5)
Выбытие	-	-	1	1	-	-	9	9
<b>На 31 декабря</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>	<b>(19)</b>	<b>(31)</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>	<b>(18)</b>	<b>(27)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>28</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>39</b>	<b>31</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>41</b>

Недвижимое имущество включает в себя техническое оборудование и средства благоустройства.

**22. ЗАИМСТВОВАНИЯ**

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
<b>Заимствования у кредитных организаций</b>		
Текущие	2 129	2 141

**23. 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, выраженные как в валюте облигаций, так и в валюте, полученной после учета хеджевых валютных свопов.

	Скорректи- рованная основная сумма млн. евро	Чистые валютные обязательства 2009 год млн. евро	Чистые валютные обязательства 2008 год млн. евро
Австралийский доллар	1 002	154	-
Венгерский форинт	15	-	-
Доллар США	6 063	10 980	12 165
Евро	1 515	4 126	2 053
Исландская крона	7	-	-
Канадский доллар	47	-	-
Мексиканский песо	118	-	-
Новая турецкая лира	1 084	-	-
Новозеландский доллар	386	-	-
Новый тайваньский доллар	98	-	-
Норвежская крона	229	-	-
Российский рубль	1 317	1 020	735
Румынский лей	63	4	-
Фунт стерлингов	2 271	1 315	1 228
Южноафриканский ранд	1 440	-	-
Японская иена	2 060	116	114
<b>На 31 декабря</b>	<b>17 715</b>	<b>17 715</b>	<b>16 295</b>

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.

Проанализировано между	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
Текущими	5 149	7 667
Долгосрочными	12 566	8 628
<b>Долговые инструменты в документарной форме на 31 декабря</b>	<b>17 715</b>	<b>16 295</b>

В 2009 году не было случаев дефолта или несвоевременных платежей по финансовым обязательствам (в 2008 году – ноль).

В отчетном году ЕБРР досрочно погасил облигации и среднесрочные векселя на сумму 258 млн. евро (в 2008 году – 398 млн. евро), получив чистый доход в сумме 13 млн. евро (в 2008 году – 13 млн. евро).

**24. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
Справедливая стоимость производных инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	549	1 059
Справедливая стоимость производных инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков	15	52
Справедливая стоимость производных инструментов, предназначенных для торговли	153	408
Справедливая стоимость других производных инструментов, связанных с позициями в портфеле банковского департамента	86	-
Средства, управляемые внешними управляющими компаниями и учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	1 016
Проценты к уплате	174	196
Прочие	203	130
<b>На 31 декабря</b>	<b>1 180</b>	<b>2 861</b>
<i>Проанализировано между</i>	<i>2009 год млн. евро</i>	<i>2008 год млн. евро</i>
Текущими	540	1 779
Долгосрочными	640	1 082
<b>На 31 декабря</b>	<b>1 180</b>	<b>2 861</b>

**25. ПОДПИСНОЙ КАПИТАЛ**

	2009 год Число акций	2009 год Итого млн. евро	2008 год Число акций	2008 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
<b>На 31 декабря</b>	<b>2 000 000</b>	<b>20 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>20 000</b>

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. Одна из стран – членов Банка – Австралия, – которая ранее сообщила о том, что она может подать такое уведомление, позднее проинформировала, что она не собирается его направлять. 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. 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.

Отчет о подписке на капитал с указанием сумм оплачиваемых акций и акций, подлежащих оплате по требованию, на которые подписался каждый акционер ЕБРР, а также с указанием числа нераспределенных акций и голосов приведен в таблице ниже. В соответствии со статьей 29 Соглашения число голосов акционеров ЕБРР, не уплативших какую-либо часть сумм, причитающихся в счет их обязательств по подписке на капитал, соразмерно уменьшается в течение срока неуплаты.

<sup>24</sup> 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 (в 2008 году – 1 979 350).

## Отчет о подписке на капитал

На 31 декабря 2009 года	Итого акций (число)	Имеющиеся голоса <sup>24</sup> (число)	Итого капитала млн. евро	К оплате по требованию млн. евро	Оплаченный капитал млн. евро
<b>Акционеры</b>					
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	1 000	10	7	3
Беларусь	4 000	4 000	40	30	10
Бельгия	45 600	45 600	456	336	120
Болгария	15 800	15 800	158	116	42
Босния и Герцеговина	3 380	3 380	33	25	8
БЮР Македония	1 382	1 382	14	10	4
Венгрия	15 800	15 800	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
Европейский союз	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	169 606	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	397	4	3	1
Люксембург	4 000	4 000	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	1 227	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
Россия	80 000	80 000	800	590	210
Румыния	9 600	9 600	96	71	25
Сербия	9 350	9 350	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	200 000	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	3 832	42	31	11
Украина	16 000	15 360	160	118	42
Финляндия	25 000	25 000	250	184	66
Франция	170 350	170 350	1 704	1 257	447
Хорватия	7 292	7 292	72	54	18
Черногория	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
<b>Подписка акционеров</b>	<b>1 979 350</b>	<b>1 971 220</b>	<b>19 794</b>	<b>14 596</b>	<b>5 198</b>

**26. РЕЗЕРВЫ И НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ**

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
<b>Стратегический резерв</b>		
На 1 января	830	-
Перенесено из нераспределенной прибыли	-	830
Взнос в Специальный фонд акционеров ЕБРР	(30)	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>800</b>	<b>830</b>
<b>Специальный резерв</b>		
На 1 января	250	232
Подлежащие учету сборы и комиссионные	23	18
<b>На 31 декабря</b>	<b>273</b>	<b>250</b>
<b>Резерв на покрытие убытков по кредитам</b>		
На 1 января	405	304
Перенесено из нераспределенной прибыли	373	101
<b>На 31 декабря</b>	<b>778</b>	<b>405</b>
<b>Общий резерв – прочие резервы</b>		
<i>Резерв переоценки</i>		
На 1 января	495	1 855
Чистые убытки, полученные в результате изменений в справедливой стоимости	369	(1 708)
Чистые убытки, отнесенные на чистую прибыль в результате обесценения	288	517
Чистый доход, отнесенный на чистую прибыль в результате реализации активов	(22)	(169)
<b>На 31 декабря</b>	<b>1 130</b>	<b>495</b>
<i>Резерв по операциям хеджирования – хеджирование движения денежных средств</i>		
На 1 января	(52)	-
Убытки, полученные в результате изменений в справедливой стоимости акционерного капитала	23	(54)
Убытки, перенесенные из акционерного капитала и включенные в состав общеадминистративных расходов	14	2
<b>На 31 декабря</b>	<b>(15)</b>	<b>(52)</b>
<i>Прочие</i>		
На 1 января	180	172
Внутренний налог за отчетный год	4	5
Перенесено из нераспределенной прибыли	-	3
<b>На 31 декабря</b>	<b>184</b>	<b>180</b>
<b>Общий резерв – прочие резервы на 31 декабря</b>	<b>1 299</b>	<b>623</b>
<b>Общий резерв – нераспределенная прибыль</b>		
На 1 января	4 444	6 113
Соответствующие сборы и комиссионные	(23)	(18)
Перенесено в общий резерв	-	(3)
Перенесено в резерв на покрытие убытков по кредитам	(373)	(101)
Перенесено из/(в) стратегического резерва	30	(830)
Чистые убытки после отчислений средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(911)	(717)
<b>Общий резерв – нераспределенная прибыль на 31 декабря</b>	<b>3 167</b>	<b>4 444</b>
<b>Итого резервов и нераспределенной прибыли на 31 декабря</b>	<b>6 317</b>	<b>6 552</b>

В 2008 году в собственных средствах акционеров Банк создал **стратегический резерв**, в который была выделена часть чистого дохода ЕБРР. Средства этого резерва предназначены для удовлетворения будущих потребностей в капитале, других нужд и, возможно, для покрытия убытков, вызванных негативными изменениями в операционной и финансовой деятельности на период до 2010 года (когда заканчивается срок действия ОСКР-3). Кроме того, стратегический резерв служит основой для будущих решений по вопросам распределения дохода и/иных средств ЕБРР и должен рассматриваться в контексте потребностей Банка в стратегических и капитальных ресурсах в ходе следующего обзора состояния капитальных ресурсов (ОСКР-4).

Для покрытия ряда конкретно установленных убытков ЕБРР статьей 16 Соглашения 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 было ассигновано и направлено в специальный резерв 23 млн. евро (в 2008 году – 18 млн. евро) за счет подлежащих учету сборов и комиссий, проведенных по счету прибылей и убытков за 2009 год.

В 2005 году ЕБРР создал **резерв на покрытие убытков** по кредитам в рамках собственных средств 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 ЕБРР о прибылях и убытках.

**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 75 млн. евро (в 2008 году – 71 млн. евро).

К **резерву хеджирования** относятся форвардные валютные контракты, заключенные Банком для частичного хеджирования своих прогнозируемых операционных расходов в фунтах стерлингов на 2010 и 2011 годы. Ниже приводятся данные по хеджируемым суммам, эффективным курсам хеджирования и долям хеджируемых расходов:

2010 год – 90 млн. ф. ст. по эффективному курсу 1,24 евро за ф. ст. (50%);

2011 год – 45 млн. ф. ст. по эффективному курсу 1,22 евро за ф. ст. (25%).

На 31 декабря 2009 года нереализованный, рассчитанный по текущей рыночной стоимости убыток по вышеуказанным форвардным операциям хеджирования составил 15 млн. евро (в 2008 году – 52 млн. евро). Данный убыток будет учитываться в резервах до тех пор, пока соответствующие хеджируемые расходы не будут совершены.

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
<b>Резервы и нераспределенная прибыль</b>		
Стратегический резерв	800	830
Грант Государственному специализированному предприятию "Чернобыльская атомная электростанция"	–	135
Специальный резерв	273	250
Резерв на покрытие убытков по кредитам	778	405
Нереализованная прибыль	1 584	1 817
<b>Итого связанных резервов</b>	<b>3 435</b>	3 437
Несвязанные общие резервы	2 882	3 115
<b>На 31 декабря</b>	<b>6 317</b>	6 552

В соответствии с Соглашением, резервы Банка используются для определения того, какая часть чистого дохода Банка направляется в прибыль или на другие цели, а какая часть распределяется среди его членов. Для этой цели Банк использует несвязанные общие резервы.

- <sup>25</sup> Гарантии финансирования торговых сделок представляют собой резервные аккредитивы, выставленные подтверждающим банкам, которые берут на себя платежный риск банков-эмитентов в странах операций ЕБРР.
- <sup>26</sup> К прочим гарантиям относится полное или неполное участие в рисках без фондирования.

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, по крайней мере, десяти (10) процентов от размера разрешенного к выпуску акционерного капитала”. В настоящее время эта пороговая величина установлена в размере 2 млрд. евро.

На Ежегодном заседании 2008 года Совет управляющих принял постановление о направлении чистого дохода Банка за 2007 год, в том числе о выделении гранта в сумме 135 млн. евро Государственному специализированному предприятию “Чернобыльская атомная электростанция”. Когда в феврале 2009 года было подписано соглашение о гранте, эта сумма была для целей финансового учета перенесена в отчет ЕБРР о прибылях и убытках под строку “чистая прибыль”.

На Ежегодном заседании 2009 года Совет управляющих утвердил перераспределение 30 млн. евро из стратегического резерва в Специальный фонд акционеров ЕБРР. Эта сумма была выплачена в мае 2009 года и также отражена в отчете ЕБРР о прибылях и убытках.

## 27. НЕВЫБРАННЫЕ АССИГНОВАНИЯ И ГАРАНТИИ

Анализ по инструментам	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
<b>Невыбранные ассигнования</b>		
Кредиты	5 766	4 730
Вложения в акции	1 625	1 477
<b>На 31 декабря</b>	<b>7 391</b>	<b>6 207</b>
<b>Гарантии</b>		
Гарантии финансирования торговых сделок <sup>25</sup>	260	238
Прочие гарантии <sup>26</sup>	65	24
<b>На 31 декабря</b>	<b>325</b>	<b>262</b>
<b>Невыбранные ассигнования и гарантии на 31 декабря</b>	<b>7 716</b>	<b>6 469</b>

**28. 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.

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
<b>К уплате</b>		
Не позднее чем через один год	24	22
Через один год, но не позднее чем через пять лет	92	84
Через пять и более лет	167	174
<b>На 31 декабря</b>	<b>283</b>	280
Расход	21	23

Банк сдает в субаренду два этажа здания своей штаб-квартиры и часть помещений своего постоянного представительства в Москве. Ниже показаны минимальные суммы совокупных будущих поступлений в счет платы за субаренду данных помещений и доход, полученный в отчетном году:

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
<b>Средства к получению</b>		
В течение одного года	5	5
Через один год, но не позднее чем через пять лет	19	18
Через 5 и более лет	-	4
<b>На 31 декабря</b>	<b>24</b>	27
Доход	5	5

**29. 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 2009 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 в отчете о финансовом положении.

<sup>27</sup> 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 плана. 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 плана.

<sup>28</sup> Единовременная выплата 26 млн. евро (24 млн. ф. ст.) была произведена на счет плана выплаты пенсий "по последней зарплате" 31 марта 2009 года.

<sup>29</sup> Сумма фактических доходов от активов за отчетный год составила 26 млн. евро (в 2008 году – убыток в 19 млн. евро).

<sup>30</sup> Корректировка на срок службы отражает изменения в структуре выплат по пенсионному плану в результате повышения возраста выхода на пенсию с 63 до 65 лет, и данная оценка предусматривает, что 20% активных участников пенсионного плана изымут всю сумму накопленных пенсионных прав в возрасте 63 и 64 лет.

	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	166	100
Приведенная стоимость пенсионного обеспечения с установленными выплатами	(137)	(108)
	29	(8)
Неучтенные актуарные убытки <sup>27</sup>	31	39
<b>Положительный баланс пенсионного плана на 31 декабря</b>	<b>60</b>	<b>31</b>
Движение положительного баланса (см. графу "Прочие активы"):		
На 1 января	31	35
Валютная переоценка	3	(9)
Произведенные пенсионные отчисления (взносы)	15	16
Выплата по плану выплаты пенсий "по последней зарплате" <sup>28</sup>	26	-
Итого расходов, указанных ниже	(15)	(11)
<b>На 31 декабря</b>	<b>60</b>	<b>31</b>

Ниже приведены суммы, учтенные в составе прибылей и убытков.

Текущие затраты на пенсионное обслуживание	(13)	(14)
Процентные расходы	(8)	(7)
Прогнозируемый доход от активов <sup>29</sup>	7	10
Корректировка на срок службы <sup>30</sup>	1	-
Погашение актуарных убытков	(2)	-
<b>Итого включено в расходы на персонал</b>	<b>(15)</b>	<b>(11)</b>

Основные актуарные исходные допущения:

	2009 год	2008 год
Ставка дисконтирования	5,60%	6,20%
Прогнозируемый доход от активов пенсионного плана	6,50%	5,60%
Увеличение заработной платы в будущие периоды	4,50%	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	2009 год млн. евро	Ожидаемая годовая доходность	2008 год млн. евро	Ожидаемая годовая доходность
Акции	92	8,40%	55	7,70%
Индексированные облигации	59	4,10%	35	3,00%
Сырьевые товары	9	4,40%	6	3,70%
Производные инструменты	5	4,40%	4	3,70%
Денежные средства	1	0,50%	-	1,50%
<b>Итого</b>	<b>166</b>	<b>6,50%</b>	<b>100</b>	<b>5,60%</b>

Подход, использованный для определения исходного допущения по прогнозируемому доходу от активов пенсионного плана, заключается в том, чтобы определить исходное допущение по доходу от каждого из основных классов активов, а затем провести линейный анализ этих доходов в соответствии с распределением активов пенсионного плана. В рамках этого расчета, доходы от облигаций приняты на уровне первоначальных ставок доходов по ним. На 31 декабря 2009 года они составляли 4,4% годовых по первоклассным фондовым бумагам и 4,1% годовых по индексируемым первоклассным фондовым бумагам. Расчеты построены на том, что прогнозируемый доход по акциям будет на 4,0% выше дохода по первоклассным фондовым бумагам, и что долгосрочный прогнозируемый доход товарных фондов и фондов хеджирования будет равен доходу от первоклассных фондовых бумаг.

Изменения приведенной стоимости обязательств пенсионного плана с установленными выплатами	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро			
<b>Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 1 января</b>	<b>108</b>	126			
Расходы на пенсионное обслуживание	13	14			
Процентные расходы	8	7			
Курсовая разница	8	(34)			
Актuarные убытки, образующиеся в результате изменения актуарных прогнозов и фактических данных	9	4			
Выплаты пенсионных пособий	(9)	(9)			
<b>Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 31 декабря</b>	<b>137</b>	108			
<b>Изменения справедливой стоимости активов пенсионного плана</b>	<b>2009 год млн. евро</b>	<b>2008 год млн. евро</b>			
<b>Начальная справедливая стоимость активов пенсионного плана</b>	<b>100</b>	154			
Прогнозируемый доход	7	10			
Приращение/(снижение) стоимости активов в течение года	18	(29)			
Курсовая разница	9	(42)			
Произведенные пенсионные взносы	41	16			
Выплаты пенсионных пособий	(9)	(9)			
<b>Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 31 декабря</b>	<b>166</b>	100			
<b>Фактические значения приращения и снижения стоимости активов и обязательств в прошлые периоды</b>	<b>2009 год млн. евро</b>	2008 год млн. евро	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро	2005 год млн. евро
Обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	137	108	126	136	122
Активы пенсионного плана	166	100	154	153	128
Профицит/(дефицит)	29	(8)	28	17	6
Фактическое приращение/(снижение) стоимости обязательств пенсионного плана:					
сумма	1	4	(4)	3	7
процент от приведенной стоимости обязательств пенсионного плана	1,1%	3,9%	(3,6%)	1,4%	6,9%
Фактический доход минус прогнозируемый доход от активов пенсионного плана:					
сумма	18	(29)	6	3	14
процент от приведенной стоимости активов пенсионного плана	11,0%	(29,5%)	3,9%	1,3%	11,0%

#### Система пенсионного обеспечения с установленными отчислениями

Расходы по пенсионным отчислениям в рамках пенсионного плана с установленными отчислениями составили 9 млн. евро (в 2008 году – 9 млн. евро) и проведены в строке “Общедминистративные расходы”.

### Прочие долговременные льготы для сотрудников

С 1 июня 2008 года Банк ввел систему оплаты медицинского обслуживания сотрудников после их ухода из Банка; она предполагает выплату единовременного пособия на частичное покрытие медицинского страхования сотрудникам, увольняющимся из Банка по достижении 50-летнего возраста и имеющим стаж работы в Банке не менее семи лет. Общие расходы на покрытие этой льготы, рассчитанные согласно МСБУ 19, составили 0,8 млн. евро (в 2008 году – 6,4 млн. евро).

### 30. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

У Банка имеются следующие связанные стороны.

#### Ключевой управленческий персонал

Исчисленная в фунтах стерлингов сумма заработной платы и других краткосрочных вознаграждений, выплаченная руководящему управленческому составу в 2009 году, составила 7 млн. ф. ст. (в 2008 году – 7 млн. ф. ст.). Сюда входят вознаграждения в сумме 6 млн. ф. ст. (в 2008 году – 6 млн. ф. ст.), выплаченные сотрудникам, работающим по краткосрочным трудовым договорам, и вознаграждения по окончании трудовой деятельности в сумме 1 млн. ф. ст. (в 2008 году – 1 млн. ф. ст.).

К руководящему управленческому составу относятся Президент и вице-президенты, члены исполнительного комитета ЕБРР, а также руководители бизнес-групп, управляющие директора, 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 2009 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 36,1 млрд. евро (в 2008 году – 35,0 млрд. евро), а общая сумма обязательств – около 27,3 млрд. евро (в 2008 году – 24,3 млрд. евро). За год, окончившийся 31 декабря 2009 года, ассоциированные компании получили доход в размере 6,8 млрд. евро (в 2008 году – 6,1 млрд. евро) и извлекли чистую прибыль в размере около 0,4 млрд. евро (в 2008 году – 1,4 млрд. евро).

Кроме того, в отчетном году на финансирование этих компаний Банком было выделено 108 млн. евро (в 2008 году – 120 млн. евро) и получено от них в виде процентного дохода 4 млн. евро (в 2008 году – 6 млн. евро).

#### Специальные фонды

Специальные фонды создаются в соответствии со статьей 18 Соглашения об учреждении ЕБРР и управляются согласно положениям о них и их регламентам, утвержденным Советом директоров ЕБРР. На 31 декабря 2009 года в распоряжении ЕБРР находилось 14 специальных фондов: 12 специальных инвестиционных фондов, семь из которых также осуществляли мероприятия технического сотрудничества, и два специальных фонда технического сотрудничества. На стр. 100 раздела “Краткие сведения о специальных фондах” приведены извлечения из проаудированной финансовой отчетности специальных фондов вместе с краткими сведениями о взносах, объявленных странами-донорами.

### 31. 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.

В период с начала своей деятельности по 31 декабря 2009 года ЕБРР выступал распорядителем средств по 184 соглашениям о фондах технического сотрудничества (2008 год – 165) на общую сумму 1,3 млрд. евро (в 2008 году – 1,1 млрд. евро). Из этих объявленных средств суммы, полученные на 31 декабря 2009 года, составили 1,2 млрд. евро (в 2008 году – 1,1 млрд. евро). На 31 декабря 2009 года общий остаток неассигнованных средств фондов составил 224 млн. евро (в 2008 году – 182 млн. евро). Помимо этого, ЕБРР распорядился средствами по 90 соглашениям (в 2008 году – 87) о техническом сотрудничестве по конкретным проектам на общую сумму 59 млн. евро (в 2008 году – 55 млн. евро).

Кроме того, с целью софинансирования конкретных проектов ЕБРР распорядился средствами по 29 (в 2008 году – 24) соглашениям об инвестиционных фондах сотрудничества на общую сумму 250 млн. евро (в 2008 году – 186 млн. евро) и по двум фондам подготовки стран к вступлению в ЕС на общую сумму 35 млн. евро (в 2008 году – 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 2009 года 17 доноров (в 2008 году – 16) объявили о внесении взносов на сумму 320 млн. евро (в 2008 году – 290 млн. евро) при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным положением о СЯБ.

На саммите в Денвере в июне 1997 года “Группа семи” и Европейский союз 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 2009 года 24 донора (в 2008 году – 24) объявили о взносах на общую сумму 807 млн. евро (в 2008 году – 749 млн. евро) при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным положением о 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 положения о международных фондах 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 2009 года при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным положениями о фондах, 16 доноров (в 2008 году – 16) объявили о внесении взносов на сумму 677 млн. евро (в 2008 году – 641 млн. евро) в Игналинский фонд, 11 доноров – на сумму 583 млн. евро (в 2008 году – 505 млн. евро) в Козлодуйский фонд и девять доноров – на сумму 375 млн. евро (в 2008 году – 316 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 “Экологическое 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 были утверждены положение о фонде поддержки Экологического партнерства Северного измерения и роль ЕБРР как распорядителя средств фонда. На 31 декабря 2009 года 12 участников фонда (в 2008 году – 11) обязались внести в него взносы на сумму 277 млн. евро (в 2008 году – 275 млн. евро).

За проведенные в 2009 году аудиты фондов технического сотрудничества и ядерной безопасности ЕБРР уплатил своим аудиторам 0,4 млн. евро (в 2008 году – 0,3 млн. евро). В дополнение к этому, в 2009 году аудиторы ЕБРР получили 0,2 млн. евро (в 2008 году – 0,1 млн. евро) за проведенные ими во всех странах операций предпроектные обследования и оказанные деловые консультационные услуги широкого профиля, оплачиваемые средствами фондов технического сотрудничества. Это составляет 0,3% всех расходов, понесенных в 2009 году (в 2008 году – 0,1%) 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.

### 32. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Изменения на финансовых рынках в 2010 году привели к повышению справедливой стоимости принадлежащих ЕБРР акций из-за изменения курсов на валютных и фондовых рынках. По состоянию на 18 февраля 2010 года справедливая стоимость вложений в акции без учета производных инструментов на акции была на 182 млн. евро выше, чем на 31 декабря 2009 года; из этой суммы 79 млн. евро могли бы быть признаны в отчете о прибылях и убытках, а 103 млн. евро признаны в составе резервов на переоценку активов, предназначенных для продажи. 23 февраля 2010 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 14-15 мая 2010 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. В течение 2009 года в распоряжении ЕБРР находилось 14 специальных фондов: 12 специальных инвестиционных фондов, семь из которых содержат также компонент технического сотрудничества, и два 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 2009 году аудит 14 специальных фондов, составили в совокупности 83 тыс. евро (2008 год – 77 тыс. евро).

Ниже изложены цели специальных фондов.

#### **Специальный фонд для Балканского региона**

предназначен содействовать реконструкции Албании, Болгарии, Боснии и Герцеговины, БЮР Македония, Румынии, Сербии, Хорватии и Черногории.

#### **Балтийский специальный инвестиционный фонд**

предназначен содействовать развитию частного сектора, оказывая поддержку малым и средним предприятиям Латвии, Литвы и Эстонии.

#### **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 акционеров ЕБРР**

предназначен оказывать Банку помощь в выполнении его мандата на содействие процессу перехода к открытой рыночной экономике посредством подготовки условий для будущих финансируемых Банком проектов и улучшения инвестиционного климата в странах операций ЕБРР.

#### **Специальный фонд ЕБРР для МСП**

предназначен содействовать развитию малых и средних предприятий 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 технического сотрудничества ЕБРР**

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

#### **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 в ряде стран операций ЕБРР.

**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.

**Специальный инвестиционный фонд для малых предприятий России и Специальный фонд технического сотрудничества для малых предприятий России**

предназначены содействовать развитию частных малых предприятий в России.

**Специальный фонд финансирования МСП**

предназначен содействовать решению проблем финансирования МСП Болгарии, Венгрии, Латвии, Литвы, Польши, Румынии, Словакии, Словении, Чехии и Эстонии.

**Правила составления финансовой отчетности – специальные инвестиционные фонды**

Сводная финансовая отчетность специальных инвестиционных фондов подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности, опубликованным Советом по международным стандартам финансовой отчетности. Финансовая отчетность составлена по правилам учета фактических затрат за истекший период с учетом переоценки предназначенных для продажи финансовых активов и финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

**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

	Специальный фонд для Балканского региона тыс. евро	Балтийский специальный инвестфонд тыс. евро	Специальный фонд распределения рисков для Центральной Азии тыс. евро	Специальный фонд акционеров ЕБРР тыс. евро
<b>Извлечение из отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2009 года</b>				
Прибыль/(убытки) от операционной деятельности до резервов под обесценение	97	(1 805)	104	(17 415)
Возврат из резервов/(отчисления в резервы) под обесценение кредитов и гарантий	-	-	-	-
<b>Прибыль/(убытки) за отчетный год</b>	<b>97</b>	<b>(1 805)</b>	<b>104</b>	<b>(17 415)</b>
<b>Извлечение из отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2009 года</b>				
Прибыль/(убытки) за отчетный год	97	(1 805)	104	(17 415)
Прочие совокупные (расходы)/доходы	-	(1 209)	-	8
<b>Итого совокупных доходов/(расходов)</b>	<b>97</b>	<b>(3 014)</b>	<b>104</b>	<b>(17 407)</b>
<b>Извлечение из отчета о финансовом положении на 31 декабря 2009 года</b>				
Кредиты	-	-	-	-
Резервы под обесценение	-	-	-	-
Вложения в долевые инструменты по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	-	-	-
Вложения в долевые инструменты, предназначенные для продажи	-	2 918	-	432
	-	<b>2 918</b>	-	<b>432</b>
Размещение капитала и прочие финансовые активы	7 699	1 991	9 616	136 229
Взносы к получению	-	-	-	-
<b>Итого активов</b>	<b>7 699</b>	<b>4 909</b>	<b>9 616</b>	<b>136 661</b>
Прочие финансовые обязательства и резервы под обесцененные активы	47	6	52	8 530
Взносы	9 779	2 650	8 588	145 000
Резервы и нераспределенная прибыль	(2 127)	2 253	976	(16 869)
<b>Итого обязательств и взносов доноров</b>	<b>7 699</b>	<b>4 909</b>	<b>9 616</b>	<b>136 661</b>
<b>Невыбранные суммы ассигнований и гарантий</b>	<b>5 640</b>	<b>1 911</b>	<b>7 064</b>	<b>15 864</b>

## СПЕЦИАЛЬНЫЕ ФОНДЫ ТЕХНИЧЕСКОГО СОТРУДНИЧЕСТВА

	Специальный фонд технического сотрудничества ЕБРР тыс. евро	Специальный фонд технического сотрудничества для малых предприятий России тыс. евро	Совокупно по специальным фондам технического сотрудничества тыс. евро
<b>Извлечение из отчета о движении остатка фонда и баланса за год, закончившийся 31 декабря 2009 года</b>			
Перенесенный остаток фонда	21	2 034	2 055
Освоенные средства	-	(1 498)	(1 498)
Прочие операционные расходы	-	(282)	(282)
Полученные взносы	-	3 392	3 392
<b>Располагаемый остаток фонда</b>	<b>21</b>	<b>3 646</b>	<b>3 667</b>
Одобрено ассигнований нарастающим итогом	1 066	76 627	77 693
Освоено средств нарастающим итогом	(1 066)	(73 863)	(74 929)
Распределенный остаток фонда	-	2 764	2 764
Нераспределенный остаток фонда	21	882	903
<b>Располагаемый остаток фонда</b>	<b>21</b>	<b>3 646</b>	<b>3 667</b>

Европейский банк реконструкции и развития  
 Финансовый отчет за 2009 год

Специальный фонд финансирования МСП тыс. евро	Специальный инвестфонд для финансовых посредников тыс. евро	Специальный инвестфонд Италии тыс. евро	Специальный фонд финансирования муниципальных образований тыс. евро	Специальный фонд инициативы "Программа регионального развития" тыс. евро	Специальный фонд микрокредитования для Румынии тыс. евро	Специальный инвестфонд для малых предприятий России тыс. евро	Специальный фонд финансирования МСП тыс. евро	Совокупно по специальным инвестфондам тыс. евро
(436)	(1 931)	(2 906)	(2 385)	95	3	(1 553)	(7 198)	(35 330)
10	(3 735)	1 861	-	(10)	(32)	(466)	-	(2 372)
<b>(426)</b>	<b>(5 666)</b>	<b>(1 045)</b>	<b>(2 385)</b>	<b>85</b>	<b>(29)</b>	<b>(2 019)</b>	<b>(7 198)</b>	<b>(37 702)</b>
(426)	(5 666)	(1 045)	(2 385)	85	(29)	(2 019)	(7 198)	(37 702)
-	(320)	(368)	-	(99)	-	(832)	-	(2 820)
<b>(426)</b>	<b>(5 986)</b>	<b>(1 413)</b>	<b>(2 385)</b>	<b>(14)</b>	<b>(29)</b>	<b>(2 851)</b>	<b>(7 198)</b>	<b>(40 522)</b>
67	5 254	3 197	-	1 243	2 607	25 801	-	38 169
(3)	(179)	(354)	-	(112)	(91)	(2 753)	-	(3 492)
<b>64</b>	<b>5 075</b>	<b>2 843</b>	<b>-</b>	<b>1 131</b>	<b>2 516</b>	<b>23 048</b>	<b>-</b>	<b>34 677</b>
-	-	237	-	-	-	-	1 852	2 089
-	43	3 080	-	-	-	1 615	20	8 108
-	<b>43</b>	<b>3 317</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 615</b>	<b>1 872</b>	<b>10 197</b>
8 382	19 967	14 649	19 636	2 670	14 288	28 878	36 213	300 218
-	-	-	10 293	-	1 561	-	33 225	45 079
<b>8 446</b>	<b>25 085</b>	<b>20 809</b>	<b>29 929</b>	<b>3 801</b>	<b>18 365</b>	<b>53 541</b>	<b>71 310</b>	<b>390 171</b>
268	3 812	957	395	6	119	3 339	1 822	19 353
37 139	22 655	21 024	33 000	3 647	18 020	49 137	196 673	547 312
(28 961)	(1 382)	(1 172)	(3 466)	148	226	1 065	(127 185)	(176 494)
<b>8 446</b>	<b>25 085</b>	<b>20 809</b>	<b>29 929</b>	<b>3 801</b>	<b>18 365</b>	<b>53 541</b>	<b>71 310</b>	<b>390 171</b>
<b>2 287</b>	<b>7 400</b>	<b>9 117</b>	<b>11 960</b>	<b>454</b>	<b>1 749</b>	<b>52 998</b>	<b>22 156</b>	<b>138 600</b>

## ОБЪЯВЛЕННЫЕ ДОНОРАМИ ВЗНОСЫ В СПЕЦИАЛЬНЫЕ ФОНДЫ

	Специальный фонд для Балканского региона тыс. евро	Балтийский специальный инвестфонд тыс. евро	Специальный фонд распределения рисков для Центральной Азии тыс. евро	Специальный фонд акционеров ЕБРР тыс. евро	Специальный фонд ЕБРР для МСП тыс. евро	Специальный инвестфонд для финансовых посредников тыс. евро
Австрия	276	-	-	-	-	-
Акционеры ЕБРР	-	-	-	145 000	-	-
"Бритиш петролеум" (БП)	-	-	-	-	-	-
Германия	-	-	2 389	-	-	-
Дания	750	571	-	-	-	-
Европейский союз (ЕС)	-	-	-	-	-	-
Исландия	-	27	-	-	-	-
Италия	-	-	-	-	-	-
Канада	1 472	-	-	-	-	-
Китай (Тайбэй)	1 495	-	-	-	-	12 308
Нидерланды	-	-	-	-	-	9 500
Норвегия	1 568	494	-	-	-	-
Румыния/ЕС	-	-	-	-	-	-
Соединенное Королевство	-	-	-	-	-	-
Соединенные Штаты Америки	-	-	-	-	37 139	847
Специальный инвестиционный фонд для малых предприятий России	-	-	-	-	-	-
Финляндия	-	551	-	-	-	-
Франция	-	-	-	-	-	-
Швейцария	4 218	-	6 199	-	-	-
Швеция	-	1 007	-	-	-	-
Япония	-	-	-	-	-	-
<b>Итого на 31 декабря 2009 года</b>	<b>9 779</b>	<b>2 650</b>	<b>8 588</b>	<b>145 000</b>	<b>37 139</b>	<b>22 655</b>

**Европейский банк реконструкции и развития**  
 Финансовый отчет за 2009 год

Специальный инвестфонд Италии тыс. евро	Специальный фонд финансирования муниципальных образований тыс. евро	Специальный фонд инициативы "Программа регионального развития" тыс. евро	Специальный фонд микрокредитования для Румынии тыс. евро	Специальный инвестфонд для малых предприятий России тыс. евро	Специальный фонд финансирования МСП тыс. евро	Спецфонд технического сотрудничества для малых предприятий России тыс. евро	Специальный фонд технического сотрудничества ЕБРР тыс. евро	Совокупно по специальным фондам тыс. евро
-	-	-	-	-	-	-	-	276
-	-	-	-	-	-	-	-	145 000
-	-	3 647	-	-	-	-	-	3 647
-	-	-	-	7 885	-	3 025	-	13 299
-	-	-	-	-	-	-	-	1 321
-	33 000	-	-	-	196 673	-	-	229 673
-	-	-	-	-	-	-	-	27
21 024	-	-	-	7 154	-	1 360	-	29 538
-	-	-	-	2 110	-	4 309	-	7 891
-	-	-	-	-	-	-	-	13 803
-	-	-	-	-	-	-	-	9 500
-	-	-	-	-	-	-	-	2 062
-	-	-	18 020	-	-	-	-	18 020
-	-	-	-	-	-	12 824	247	13 071
-	-	-	-	5 618	-	29 695	-	73 299
-	-	-	-	-	-	3 392	-	3 392
-	-	-	-	-	-	-	-	551
-	-	-	-	6 257	-	4 980	-	11 237
-	-	-	-	2 081	-	1 244	-	13 742
-	-	-	-	-	-	-	-	1 007
-	-	-	-	18 032	-	3 295	-	21 327
<b>21 024</b>	<b>33 000</b>	<b>3 647</b>	<b>18 020</b>	<b>49 137</b>	<b>196 673</b>	<b>64 124</b>	<b>247</b>	<b>611 683</b>

# Ответственность руководства ЕБРР

## 23 февраля 2010 года

### 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 *Финансовом отчете*. Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), публикуемыми Советом по международным стандартам финансовой отчетности.

Данная финансовая отчетность прошла аудит независимой аудиторской компании, 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 аудиторам 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 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 2009 году. Данная оценка была проведена руководством также в отношении специальных фондов и соглашений о других фондах, перечисленных на стр. 100–105 *Финансового отчета за 2009 год*, 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 системы внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности согласно Комплексной концепции внутреннего контроля, опубликованной Комитетом спонсорских организаций при Комиссии Тредуэя. По итогам этого анализа руководство ЕБРР заявляет, что по состоянию на 31 декабря 2009 года в ЕБРР действовала эффективная система внутреннего контроля над финансовыми сведениями, содержащимися в *Финансовом отчете за 2009 год*.

Внешними аудиторами ЕБРР подготовлено аудиторское заключение об объективности финансовых сведений, содержащихся в *Финансовом отчете*. В дополнение к этому, ими подготовлен отчет, удостоверяющий оценку руководством ЕБРР работы системы внутреннего контроля ЕБРР над финансовой отчетностью, содержащийся на стр. 108.



**Томас Миров**  
Президент



**Манфред Шеперс**  
Вице-президент по финансам

**Европейский банк реконструкции и развития**  
Лондон

# 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, содержащихся в *Финансовом отчете ЕБРР за 2009 год*, 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.

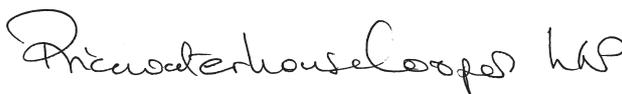
Указанная проверка проводилась нами в соответствии с международным стандартом 3000 о заданиях по подтверждению достоверности информации (в измененной редакции). В ходе проверки мы ознакомились с действием системы внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности, проанализировали соответствующую 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 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, содержащейся в *Финансовом отчете ЕБРР за 2009 год*, 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.

Настоящий отчет, включая заключение аудиторов, подготовлен исключительно для Совета управляющих ЕБРР как органа в связи с аттестацией заявления руководства относительно эффективности системы внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности и ни для какой иной цели. 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 ЛЛП”**

Лицензированная бухгалтерская и аудиторская компания

Лондон

23 февраля 2010 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 2009 года, которая включает отчет о прибылях и убытках, отчет о совокупном доходе, отчет о финансовом положении, отчет об изменениях в собственных средствах акционеров, отчет о движении денежных средств, а также принципы учетной политики, управление рисками 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. 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 аудиторов

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

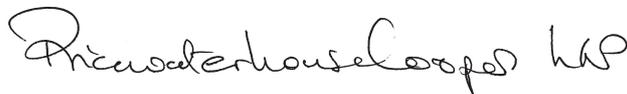
Согласно нашему заключению прилагаемая финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение ЕБРР по состоянию на 31 декабря 2009 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, публикуемыми Советом по международным стандартам финансовой отчетности.

### Прочее

Мы также сообщаем Вам обо всех обнаруженных нами случаях несоответствия, по нашему мнению, между разделом финансовых результатов данного *Финансового отчета* и финансовой отчетностью, ненадлежащего ведения ЕБРР бухгалтерских документов и неполучения нами в полном объеме информации и разъяснений, требуемых для аудита.

Нами рассматривается иная информация, содержащаяся в настоящем *Финансовом 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, и ни для какой иной цели. 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 ЛЛП”

Лицензированная бухгалтерская и аудиторская компания  
Лондон  
23 февраля 2010 года



---

### 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](http://www.ebrd.com/inforequest)

### Справки по проектам

Тел.: (4420) 7338 7168

Факс: (4420) 7338 7380

Эл. почта: [projectenquiries@ebrd.com](mailto:projectenquiries@ebrd.com)

### Заявки на публикации

Тел.: (4420) 7338 7553

Факс: (4420) 7338 6102

Эл. почта: [pubsdesk@ebrd.com](mailto:pubsdesk@ebrd.com)

### Веб-сайт

[www.ebrd.com](http://www.ebrd.com)

### Управление финансового контроля

Джойс Хосинджер, Венди Кан, Найджел Керби

### Редакционная группа

Люси Пласкетт, Джейн Росс, Наташа Трелоар, Хелен Валвона

### Графическое оформление и подготовка к печати

"Tangible"

Даниэл Келли, Евгения Норт

### Перевод

Юрий Бобров, Эльдар Фотинов

### Техническое обеспечение

Галина Каспарова, Ольга Лютая,

Ольга Шахова, Марина Сильвестрова

Отпечатано в Англии в типографии "The Colourhouse", осуществляющей экологическую программу по утилизации отходов и макулатуры. *Финансовый отчет за 2009 год* отпечатан на полностью бесхлорной бумаге с использованием экологически безвредных биоразлагаемых чернил. Бумага "Core Silk" сертифицирована по стандартам Лесного попечительского совета, не содержит кислот и полностью утилизируется. Типография "The Colourhouse" не производит углеродных выбросов.

7660 "Финансовый отчет за 2009 год" (R/500)

© Европейский банк реконструкции и развития

Все права охраняются. Запрещается полное или частичное воспроизведение или передача настоящего издания в любом виде или любыми средствами, включая фотокопирование и любую электронную форму без письменного разрешения правообладателя. Такое письменное разрешение необходимо получать и для введения настоящего издания полностью или частично в какую бы то ни было систему хранения информации. Заявки на такое разрешение направляйте по адресу [permissions@ebrd.com](mailto:permissions@ebrd.com).



