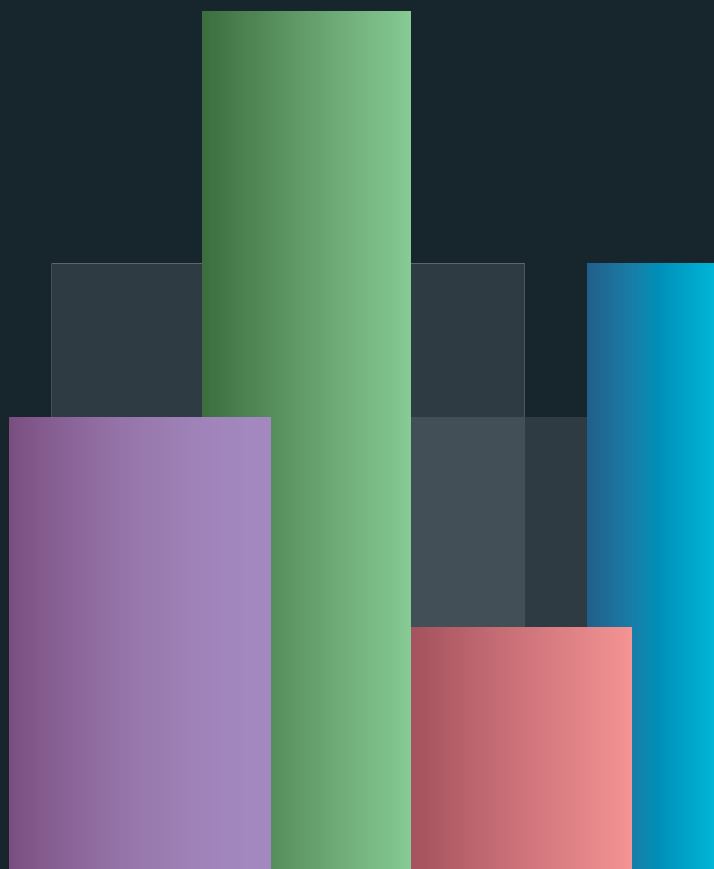




**Европейский банк
реконструкции и развития**



Финансовый отчет за 2010 год

Оглавление

02 Основные показатели

04 Финансовые результаты

07 Дополнительная отчетность и раскрытие информации

12 Финансовая отчетность

12 Отчет о прибылях и убытках

13 Отчет о совокупном доходе

14 Отчет о финансовом положении

15 Отчет об изменениях в собственных
средствах акционеров

16 Отчет о движении денежных средств

17 Принципы учетной политики

28 Управление рисками

61 Примечания к финансовой отчетности

83 Краткие сведения о специальных фондах

86 Ответственность за внешнюю финансовую отчетность

86 Ответственность руководства ЕБРР

87 Отчет независимых аудиторов

88 Отчет независимых аудиторов управляющим

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 его деятельности ЕБРР следует самым высоким стандартам корпоративного управления и устойчивого развития.

Знакомьтесь с Финансовым отчетом
в режиме «онлайн»:
www.ebrd.com/financialreport



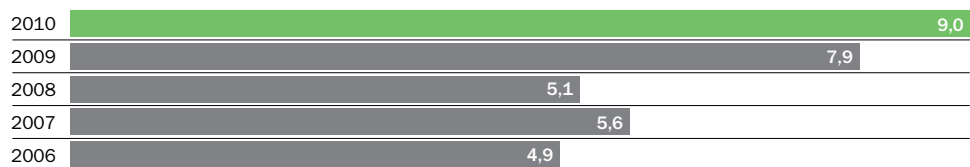
В Финансовый отчет за 2010 год вошла утвержденная и прошедшая аудиторскую проверку финансовая отчетность, представляемая в соответствии со статьей 27 Соглашения об учреждении Европейского банка реконструкции и развития и разделом 13 Правил внутреннего распорядка.



Основные показатели

Ассигнования ЕБРР за 2006–2010 годы*

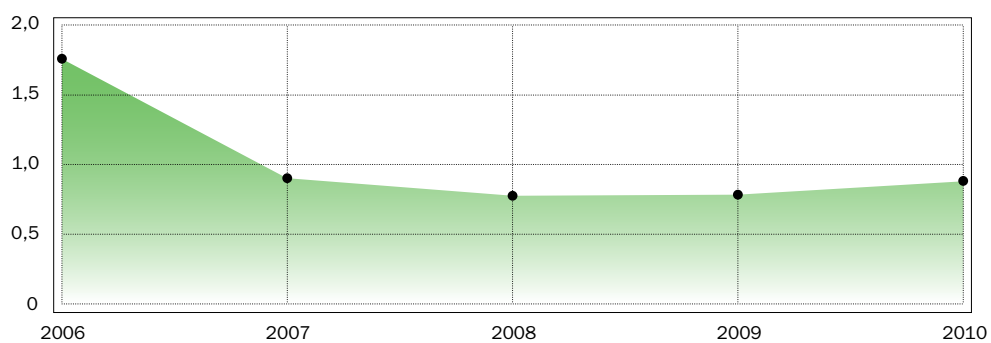
мрд. евро



* «Ассигнования ЕБРР» означает средства, ассигнованные в рамках подписанных соглашений.

Реализованная прибыль за год до учета обесценения, 2006–2010 годы

мрд. евро



Финансовые результаты за 2006–2010 годы

млн. евро	2010 год ¹	2009 год	2008 год	2007 год	2006 год
Реализованная прибыль за год до учета обесценения	927	849	849	973	1 691
Чистая прибыль / (убыток) за год до отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	1 377	(746)	(602)	1 884	2 389
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(150)	(165)	(115)	-	-
Чистая прибыль / (убыток) за год после отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	1 227	(911)	(717)	1 884	2 389
Оплаченный капитал	6 197	5 198	5 198	5 198	5 198
Резервы и нераспределенная прибыль	6 780	6 317	6 552	8 676	6 974
Итого собственных средств	12 977	11 515	11 750	13 874	12 172

Годовые инвестиции за 2006–2010 годы

	2010 год	2009 год	2008 год	2007 год	2006 год	Совокупно за 1991–2010 гг.
Число проектов ²	386	311	302	353	301	3 119
– самостоятельные проекты	197	184	161	187	167	1 984
– инвестиции в рамках механизмов	189	127	141	166	134	1 135
Ассигнования ЕБРР (млн. евро) ³	9 009	7 861	5 087	5 583	4 936	61 975
Привлечено средств (млн. евро) ³	13 174	10 347	8 372	8 617	7 645	115 012
Общая стоимость проектов (млн. евро) ³	22 039	18 087	12 889	13 809	12 014	178 832

¹ В связи с досрочным применением МФСО 9 с 1 января 2010 года повторного представления отчетности по сравнительным показателям за 2009 год не требуется, и поэтому МФСО 9 влияет на погодное сопоставление финансовых результатов Банка.

² Операция, не относящаяся к какому-либо механизму финансирования и охватывающая только одного клиента, называется самостоятельным проектом. Операции, охватывающие нескольких клиентов (например, кредитные линии банкам), сгруппированы по механизмам финансирования, которые отражают общую сумму, утвержденную Советом. Инвестиции в рамках механизмов финансирования представляют собой ассигнования, выделенные отдельным клиентам.

³ 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 приростное финансирование ЕБРР существующих проектов.

Финансовые результаты

В 2010 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 927 млн. евро против чистой реализованной прибыли в размере 849 млн. евро в 2009 году. С учетом нереализованного результата Банк закончил 2010 год с чистой прибылью в 1,4 млрд. евро до отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих; для сравнения, в 2009 году Банк понес чистый убыток в размере 746 млн. евро⁴.

Изменение прибыли в основном отражает рост стоимости имеющихся у Банка вложений в акции и снижение резервов под убытки по кредитам. Благодаря увеличению объема сделок за 2010 год общие активы Банка по состоянию на 31 декабря 2010 года достигли 39,3 млрд. евро (в 2009 году – 32,5 млрд. евро), т.е. прирост за год составил 20%.

⁴ В результате досрочного применения МСФО 9 с 1 января 2010 года перестало действовать требование о новом представлении сопоставительных данных за 2009 год, в силу чего МСФО 9 имел последствия для погодного сопоставления финансовых результатов ЕБРР. Более подробно о последствиях применения МСФО 9 см. раздел «А. Основы подготовки финансовой отчетности – Новые стандарты и поправки к действующим стандартам, внедренные Банком» на стр. 17.

В ноябре 2009 года опубликован новый стандарт бухгалтерского учета – МСФО 9 «Финансовые инструменты», обязательный к применению с 1 января 2013 года с возможностью досрочного применения. Данный стандарт стал применяться Банком досрочно, поскольку новый стандарт лучше отражает принятую в Банке бизнес-модель управления финансовыми активами. Последствия применения этого стандарта для финансовых результатов Банка: чистый прирост прибылей на 301 млн. евро и чистое увеличение резервов на 216 млн. евро. Более подробно воздействие применения МСФО 9 на финансовые результаты Банка раскрывается в разделе «Принципы учетной политики» на стр. 17.

После выплаты в размере 1,0 млрд. евро в счет увеличения оплаченного капитала и отчисления 150 млн. евро в Специальный фонд акционеров ЕБРР резервы Банка на конец 2010 года составили 6,8 млрд. евро (в 2009 году – 6,3 млрд. евро). Это увеличение в основном отражает чистую прибыль за год и сторнирование нереализованных убытков в резервах на 219 млн. евро (под активы казначейства) вследствие применения МСФО 9.

Состояние капитальных ресурсов Банка в течение года оставалось стабильным, собственные средства акционеров и капитал, подлежащий оплате по требованию, на 31 декабря 2010 года в сумме составляли 27,6 млрд. евро (в 2009 году – 26,1 млрд. евро). Для сравнения, рискованные активы банковского департамента на конец года находились на уровне 21,3 млрд. евро (в 2009 году – 17,9 млрд. евро). Кредитное качество активов казначейства (13,8 млрд. евро на 31 декабря 2010 года) было высоким – 95% сделок казначейства приходилось на инструменты инвестиционного класса⁵ (в 2009 году – 12,2 млрд. евро и 93%). 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.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКОВСКОГО ДЕПАРТАМЕНТА

Годовой объем сделок и портфель активов

Годовой объем сделок⁶ за 2010 год достиг 9,0 млрд. евро и включал в себя 386 проектов и 57 незакрытых позиций по Программе содействия развитию торговли (в 2009 году – 7,9 млрд. евро, 311 проектов, 58 незакрытых позиций ПСРТ). Такой рекордный годовой объем сделок стал результатом энергичной поддержки, по-прежнему оказываемой Банком странам операций ЕБРР в период мирового экономического кризиса.

Активно велась работа в странах, находящихся на начальном этапе перехода (СНЭП), и на Западных Балканах, что отражает стратегическое значение этих стран для Банка. В странах СНЭП подписано 114 сделок при рекордном объеме операций в 920 млн. евро. В регионе Западных Балкан объем операций возрос на 43% – с 727 млн. евро в 2009 году до более чем 1,0 млрд. евро в 2010 году. Продолжилась активная реализация Инициативы ЕБРР в области

устойчивой энергетики, благодаря чему инвестиции на данном направлении достигли почти 2,2 млрд. евро, что на 64% больше инвестиций в рамках ИУЭ за 2009 год и составляет почти четверть общего объема финансирования по линии ЕБРР за 2010 год.

На конец 2010 года чистый объем сделок⁷ достиг нарастающим итогом 62,0 млрд. евро (в 2009 году – 47,7 млрд. евро). С учетом софинансирования и финансирования, полученного от третьих сторон, общая стоимость проектов составила 178,8 млрд. евро (в 2009 году – 147,4 млрд. евро). Портфель Банка вырос с 25,6 млрд. евро на конец 2009 года до 30,7 млрд. евро на конец 2010 года. Возврат средств был на 24% выше, чем в 2009 году, что было связано с активным погашением кредитов ЕБРР. Рекордный годовой объем сделок обусловил рост портфеля на 20% за 2010 год (в 2009 году он вырос на 19%). На темпах роста портфеля также сказалось ослабление евро по отношению к доллару США примерно на 7% в годовом исчислении: с 1,44 доллара за евро на конец 2009 года курс евро понизился до 1,34.

Валовой объем освоенных в 2010 году ресурсов вышел на рекордную отметку в 6,0 млрд. евро, что на 10% выше, чем в 2009 году (5,5 млрд. евро). Сумма текущих активов впервые превысила 20 млрд. евро, достигнув на конец 2010 года отметки в 21,2 млрд. евро, что на 19% выше, чем в 2009 году (17,9 млрд. евро). В общем объеме активов 15,8 млрд. евро составили выданные, но еще не погашенные кредиты (в 2009 году – 13,4 млрд. евро) и 5,4 млрд. евро – произведенные, но еще не реализованные вложения в акции, учтенные по первоначальной стоимости (в 2009 году – 4,5 млрд. евро).

В 2010 году Банк привлек значительный объем дополнительных ресурсов по линии софинансирования, объем которых достиг 5,8 млрд. евро (в 2009 году – 5,1 млрд. евро). Банк привлек 2,5 млрд. евро от софинансирующих организаций частного сектора (в 2009 году – 2,3 млрд. евро), 3,3 млрд. евро – из источников официального софинансирования (в 2009 году – 2,8 млрд. евро), в том числе 2,3 млрд. евро – от международных финансовых организаций (МФО) (в 2009 году – 2,7 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 2010 году по операциям банковского департамента была получена чистая прибыль в 1,3 млрд. евро (в 2009 году – убыток в 878 млн. евро). Основными факторами, обусловившими такой результат, стало увеличение стоимости имеющегося у Банка портфеля долевых инвестиций и сокращение резервов под кредиты.

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.

⁵ Эквивалентны активам с рейтингом BBB-/Baa3/ BBB-и выше в соответствии со шкалой рейтингов «Standard & Poors»/«Moody's»/«Fitch».

⁶ Движение ассигнований ЕБРР в течение года за вычетом аннулированных или реализованных ассигнований за тот же период времени.

⁷ В этом показателе учтена деятельность ЕБРР в рамках Программы содействия развитию торговли, ранее не включаемая в отчетность.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КАЗНАЧЕЙСТВА

Портфель активов

На 31 декабря 2010 года стоимость активов, находящихся в управлении казначейства, составила 13,8 млрд. евро (в 2009 году – 12,2 млрд. евро). Из этой суммы 9,6 млрд. евро составляли долговые ценные бумаги (в 2009 году – 2,5 млрд. евро), 3,0 млрд. евро – средства, размещенные в кредитных организациях (в 2009 году – 3,2 млрд. евро) и 1,2 млрд. евро – средства, предоставленные под залог по сделкам репо (в 2009 году – 1,2 млрд. евро). В 2009 году объем кредитов казначейства составлял 5,3 млрд. евро; с внедрением МСФО 9 в 2010 году они были переклассифицированы в долговые ценные бумаги.

Финансовые показатели

В 2010 году казначейство получило операционную прибыль в 119 млн. евро после полного распределения расходов и прибыли на чистый оплаченный капитал. Для сравнения, в 2009 году на такой же базе расчета операционная прибыль составила 130 млн. евро. Получение чистой прибыли по итогам года связано главным образом с мерами по управлению балансом в объеме 21 млн. евро (в 2009 году – 40 млн. евро) и доходами от обратного выкупа долговых обязательств на сумму в 25 млн. евро (в 2009 году – 13 млн. евро).

КАПИТАЛ

На Ежегодном заседании в 2010 году Совет управляющих утвердил решение об увеличении уставного капитала Банка на 10,0 млрд. евро, из которых 1,0 млрд. евро вносится в виде оплаченных акций, а 9,0 млрд. евро – в виде акций, подлежащих выкупу. Таким образом, собственные средства акционеров Банка по состоянию на 31 декабря 2010 года увеличились с 19,8 млрд. евро до 20,8 млрд. евро. Иных последствий для отчета о финансовом положении не наступит до тех пор, пока не будет размещено 50% подлежащих выкупу акций.

По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма оплаченного капитала Банка составляла 6,2 млрд. евро (в 2009 году – 5,2 млрд. евро), в том числе просроченные взносы – 16 млн. евро (в 2009 году – 17 млн. евро).

РЕЗЕРВЫ

Резервы Банка увеличились с 6,3 млрд. евро на конец 2009 года до 6,8 млрд. евро на конец 2010 года. Это произошло главным образом за счет получения чистой прибыли по результатам года и сторнирования нереализованных убытков в резервах под активы казначейства после внедрения МСФО 9. Такое увеличение резервов было частично компенсировано выплатами в счет увеличения оплаченного капитала и направлением 150 млн. евро в Специальный фонд акционеров по решению Совета управляющих, принятом на Ежегодном заседании в 2010 году.

До выплат в счет увеличения оплаченного капитала и направления 150 млн. евро в Специальный фонд акционеров несвязанные общие резервы за год увеличились на 1,2 млрд. евро (в 2009 году – сократились на 233 млн. евро). Это было связано в основном с получением чистой прибыли от реализации активов до учета обесценения и сторнированием нереализованных убытков в резервах (под активы казначейства) после внедрения МСФО 9.

РАСХОДЫ

Банк по-прежнему уделяет приоритетное внимание бюджетной дисциплине и эффективному контролю за расходами и проводит программу опережающего сокращения издержек. Общеадминистративные расходы ЕБРР в 2010 году с учетом амортизации составили 250 млн. евро (в 2009 году – 237 млн. евро). В фунтах стерлингов сумма общеадминистративных расходов с учетом амортизации в 2010 году составляла 217 млн. ф. ст. (в 2009 году – 204 млн. ф. ст.).

ПЕРСПЕКТИВЫ НА 2011 ГОД

На Ежегодном заседании в мае 2010 года Совет управляющих Банка единогласно утвердил Четвертый обзор состояния капитальных ресурсов (ОСКР-4), определивший стратегию Банка на период 2011–2015 годов. Опираясь на внушительный перспективный портфель проектов, Банк рассчитывает сохранить высокий уровень инвестиций и в 2011 году, когда начнется выполнение стратегии ОСКР-4.

Хотя работа Банка в 2011 году, как ожидается, останется прибыльной, на результатах его работы все еще будет сказываться нестабильность на финансовых рынках, причем показатели его прибыли будут особенно чувствительны к колебаниям справедливой стоимости портфеля долевого инвестирования Банка и уровням резервов под обесценение конкретных долговых активов.

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 помогать 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 других задач в рамках его полномочий.

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 Органа по рассмотрению жалоб по проектам;
- выполнение других задач в рамках его полномочий.

Подробный список членов этих комитетов за 2010 год приводится в разделе 11 Годового отчета.

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 долевыми инструментами; анализ и выбор выгодных условий для продажи активов и выработка рекомендаций по продаже таких активов для комитета по операциям;	ежеквартально
Комитет по рассмотрению жалоб в вопросах закупок	заместитель главного юриста по вопросам банковского и финансового департаментов	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 операционной политики	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 информатизации управления	вице-президент – руководитель департамента, риск-менеджмента и ресурсов	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;	как минимум шесть раз в год
Группа по антикризисному управлению	вице-президент – руководитель финансового департамента и финансовый директор	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 три раза в год
Комитет по стратегическим кадровым ресурсам	Президент	утверждение назначений на все руководящие должности;	по мере необходимости
Комитет по правоприменительным мерам	заместитель главного юриста по вопросам банковского и финансового департаментов	осуществление надзора за политикой и процедурами работы с информацией о фактах мошенничества, коррупции, сговора или принуждения в связи с деятельностью и проектами, финансируемыми из регулярных капитальных ресурсов Банка или из средств специальных фондов или фондов сотрудничества, находящихся под управлением Банка; решение вопроса о принятии правоприменительных мер по информации, полученной от третьих сторон, или в порядке выполнения соглашений о принятии правоприменительных мер или исключения из числа контрагентов на взаимной основе, заключенных между Банком и другими международными организациями.	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 соблюдением регулятивных требований

В Банке имеется независимый отдел контроля за корпоративной этикой (ОККЭ), возглавляемый начальником, непосредственно подотчетным Президенту, и раз в год или по мере необходимости

представляющим отчет ревизионному комитету. Начальник ОККЭ может быть отстранен от должности только Президентом по указанию Совета директоров, принятом на его закрытом заседании.

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.

По мере необходимости он также занимается обучением и консультированием сотрудников, назначаемых 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. Эту функцию выполняет Орган по рассмотрению жалоб по проектам (ОРЖ), 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. В структуре ОККЭ имеется специально назначенный Президентом ЕБРР уполномоченный ОРЖ, который обеспечивает текущее функционирование ОРЖ.

Из сделанного за истекший год следует особо выделить два расследования по фактам мошенничества и коррупции, проведенных ОККЭ в отношении одного из сотрудников Банка и одного из должностных лиц Совета директоров. Материалы первого расследования были направлены Банком в полицию лондонского Сити, которая начала проведение следственных мероприятий на предмет возможных нарушений закона. В интересах следствия в процессе передачи дела сотрудник Банка был лишен ряда иммунитетов, которыми пользуется Банк и его сотрудники. По второму делу в начале 2011 года Банк в интересах следствия дал согласие на лишение иммунитета должностного лица Совета директоров и некоторых других сотрудников данной дирекции, командированных в Банк соответствующим государством-акционером. Это было сделано по просьбе Министерства иностранных дел и по делам Содружества Соединенного Королевства и властей государства-акционера.

По итогам первого расследования была создана специальная комиссия по борьбе с запрещенными видами деятельности, работу которой возглавил внештатный эксперт, а координировал – внутренний аудитор ЕБРР. Ей было поручено проанализировать внутренние процедуры и контрольные механизмы Банка и при необходимости выработать рекомендации по их совершенствованию. В октябре 2010 года комиссия представила отчет о результатах своей работы, и в настоящее время ее рекомендации претворяются в жизнь.

Отчетность

Структура корпоративного управления ЕБРР подкрепляется соответствующей финансово-управленческой отчетностью. Банк располагает действующим механизмом, позволяющим ему подтвердить в Финансовом отчете за 2010 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 финансовым директором 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 репутационный риск был отнесен Банком к числу операционных рисков. 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 работу по выявлению случаев коррупции в сфере закупок.

Ответственность за разработку концептуального подхода к операционному риску и контроль за его осуществлением возлагаются на департамент риск-менеджмента и ресурсов. 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 риск-менеджмента и ресурсов; 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 5000 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 самостоятельного анализа нештатных ситуаций в его собственных подразделениях. Система GOLD зарегистрирована в качестве некоммерческого консорциума, объединяющего ряд финансовых организаций.

Информация о финансовых рисках приведена в разделе «Управление рисками» на стр. 28.

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 2010 год проверяет аудитор Банка – компания PricewaterhouseCoopers LLP, – которая выполняет эти функции последний год своего второго

срока. По результатам проведенного Банком очередного конкурса по выбору внешнего аудитора на период 2011–2014 годов им назначена фирма Deloitte LLP (Соединенное Королевство).

Внешние аудиторы проводят ежегодный аудит, позволяющий им дать 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.

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 основанных на производственных показателях 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 основанных на производственных показателях премий предусматривает учет индивидуального и коллективного вклада сотрудников в общие результаты работы ЕБРР. Премияльные 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 основанных на производственных показателях премиальных в зависимости от показателей работы Банка и индивидуальных результатов их труда.

Всем работникам, заключившим срочный или обычный трудовой договор, а также большинству членов Совета директоров⁸, 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 «иностранного специалиста/гражданина 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 сотрудники 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.

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:

	2010 год тыс. евро ⁹	2009 год тыс. евро
Президент	360	346
Первый вице-президент – руководитель банковского департамента	319	307
Вице-президент – руководитель финансового департамента и финансовый директор	291	280
Вице-президент – руководитель департамента риск-менеджмента и ресурсов	291	280
Вице-президент – руководитель департамента операционной политики ¹⁰	291	–
Вице-президент – руководитель департамента экологии, закупок и административного обеспечения ¹¹	266	256

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:

	2010 год тыс. евро ⁹	2009 год тыс. евро
Член Совета директоров	158	148
Заместитель члена Совета директоров	131	122

Оперативное руководство

К оперативному руководству ЕБРР относятся: члены исполнительного комитета Банка, а также исполнительные директора бизнес-групп, корпоративные директора, начальник казначейства, начальник управления риск-менеджмента, контролер, начальник отдела внутреннего аудита и начальник ОККЭ. Эта категория, не считая Президента и вице-президентов (информация в отношении которых приведена выше), насчитывает 23 человека; размер их годовых окладов за вычетом внутреннего налога составляет от 118 тыс. евро до 223 тыс. евро⁹ (в 2009 году – от 113 тыс. евро до 214 тыс. евро) с выплатой премиальных в 2010 году размером в среднем 25% (в 2009 году – 25%) от оклада.

⁸ 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.

⁹ Поскольку оклады начисляются в фунтах стерлингов, при сопоставлении ее размеров в различные годы следует учитывать изменения валютных курсов.

¹⁰ В должности с 1 сентября 2010 года.

¹¹ В должности до 31 августа 2010 года.

Отчет о прибылях и убытках

Настоящая финансовая отчетность была утверждена для обнародования Советом директоров 15 февраля 2011 года.

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Примечание	Год на 31 декабря 2010 года млн. евро	Год на 31 декабря 2009 года млн. евро
Процентные и аналогичные доходы			
от кредитов банковского департамента		645	648
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты		131	240
Процентные и аналогичные расходы		(159)	(306)
Чистые процентные доходы	3	617	582
Чистые комиссионные доходы	4	19	14
Доход в виде дивидендов		66	40
Чистые доходы/(убытки) от вложений в акции, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5	850	(547)
Чистые убытки от вложений в акции, предназначенных для продажи	6	-	(241)
Чистые убытки от кредитов, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	7	(7)	-
Чистые доходы от активов казначейства, учитываемые по амортизированной стоимости	8	10	-
Чистые убытки от вложений казначейства	9	-	(9)
Чистые доходы от торговых операций, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	10	40	95
Прочие (убытки)/доходы	11	(62)	124
Резервы под обесцененные вложения в кредиты банковского департамента	12	94	(535)
Резервы под обесцененные вложения в кредиты казначейства	13	-	(32)
Общедминистративные расходы	14	(228)	(220)
Амортизация	24, 25	(22)	(17)
Чистый доход/(убыток) за год от продолжающихся операций		1 377	(746)
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	30	(150)	(165)
Чистый доход/(убыток) после отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих		1 227	(911)
Относится на:			
Акционеров		1 227	(911)

Стр. 17–85 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о совокупном доходе

	Год на 31 декабря 2010 года млн. евро	Год на 31 декабря 2009 года млн. евро
За год, закончившийся 31 декабря 2010 года		
Чистая прибыль/(убыток) после отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	1 227	(911)
Прочие совокупные доходы/(расходы)		
Предназначенные для продажи финансовые активы	-	635
Вложения в акции, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	(1)	-
Хеджирование движения денежных средств	15	37
Итого совокупного дохода/(расходов)	1 241	(239)
Относится на:		
Аktionёров	1 241	(239)

Стр. 17–85 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о финансовом положении

На 31 декабря 2010 года	Примечание	млн. евро	31 декабря 2010 года млн. евро	млн. евро	31 декабря 2009 года млн. евро
Активы					
Средства, размещенные в кредитных организациях	15	2 974		3 247	
Долговые ценные бумаги	16				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		737		222	
учитываемые по амортизированной стоимости		9 065		-	
за вычетом резервов под обесценение		(110)		-	
предназначенные для продажи		-		1 012	
удерживаемые до погашения		-		1 239	
		9 692		2 473	
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	17	1 179		1 171	
			13 845		6 891
Прочие финансовые активы	18				
Производные финансовые инструменты		4 168		2 538	
Прочие финансовые активы		525		483	
			4 693		3 021
Вложения в кредиты					
Портфель казначейства:	19				
Кредиты		-		5 484	
За вычетом резервов под обесценение		-		(163)	
		-		5 321	
Портфель банковского департамента:					
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	20	15 243		13 125	
За вычетом резервов под обесценение	12	(630)		(719)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	21	221		-	
		14 834		12 406	
			14 834		17 727
Вложения в акции					
Портфель банковского департамента:	22				
Вложения в акции, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		5 798		2 279	
Вложения в акции, предназначенные для продажи		-		2 455	
		5 798		4 734	
Портфель казначейства:					
Вложения в акции, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	23	56		-	
Вложения в акции, предназначенные для продажи		-		57	
		56		57	
			5 854		4 791
Нематериальные активы	24		47		53
Имущество, техника и офисное оборудование	25		38		39
Неоплаченный капитал			16		17
Итого активов			39 327		32 539
Обязательства					
Заимствования					
Заимствования у кредитных организаций	26	1 911		2 129	
Долговые инструменты в документарной форме	27	23 036		17 715	
			24 947		19 844
Прочие финансовые обязательства	28				
Производные финансовые инструменты		1 070		803	
Прочие финансовые обязательства		333		377	
			1 403		1 180
Итого обязательств			26 350		21 024
Собственные средства акционеров, относимые на акционеров					
Оплаченный капитал	29		6 197		5 198
Резервы и нераспределенная прибыль	30		6 780		6 317
Итого собственных средств акционеров			12 977		11 515
Итого обязательств и собственных средств акционеров			39 327		32 539
Забалансовые статьи					
Невыбранные ассигнования	31		9 394		7 716

Стр. 17–85 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Подписной капитал млн. евро	Капитал к оплате по требованию млн. евро	Резерв на переоценку активов, предназ- наченных для продажи млн. евро	Активы по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода млн. евро	Резервы движе- ния денежных средств млн. евро	Нераспре- деленная прибыль млн. евро	Итого собственных средств млн. евро
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
На 31 декабря 2009 года	19 794	(14 596)	1 130	–	(15)	5 202	11 515
Остаток на 1 января 2010 года	19 794	(14 596)	1 130	–	(15)	5 202	11 515
Эффект изменений учетной политики на классификацию и оценку финансовых активов (примечание 30)	–	–	(1 130)	9	–	1 337	216
Скорректированный остаток на 1 января 2010 года	19 794	(14 596)	–	9	(15)	6 539	11 731
Итого совокупный доход за год	–	–	–	(1)	15	1 227	1 241
Внутренний налог за год	–	–	–	–	–	5	5
Выпуск оплаченных акций	999	–	–	–	–	(999)	–
На 31 декабря 2010 года	20 793	(14 596)	–	8	–	6 772	12 977

Более подробное разъяснение в отношении резервов Банка приведено в примечании 30 «Резервы и нераспределенная прибыль» на стр. 77.

Стр. 17–85 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о движении денежных средств¹²

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года	млн. евро	Год на 31 декабря 2010 года млн. евро	В перерасче- те ¹⁴ год на 31 декабря 2009 года млн. евро
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Чистая прибыль/(убыток) за год ¹³	1 227		(911)
Корректировка на:			
прекращение действия дисконта по выявленным обесцененным активам	(7)		(3)
процентные доходы	(769)		(888)
процентные и аналогичные расходы	159		306
чистую сумму отложенных комиссий и прямых расходов	102		108
доход от реализации вложений в акции и производных инструментов на акции	(338)		(98)
(прибыль)/убытки от переоценки нерезализованных вложений в акции и производные инструменты на акции, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(512)		630
убытки от обесценения вложений в акции, предназначенные для продажи	-		256
убытки от реализации предназначенных для продажи долговых ценных бумаг	-		3
(прибыль)/убытки от переоценки нерезализованных ценных бумаг, предназначенных для торговли	104		(11)
движение справедливой стоимости хеджей	62		(123)
движение стоимости нерезализованных активов, переоцененных по рыночной стоимости	387		(97)
доходы от операций с валютой	-		(1)
амортизацию	22		17
резервы под обесценение вложений казначейства в кредиты и долговые ценные бумаги	(10)		32
(роспуск)/отчисления в валовые резервы под убытки по резервам банковского	(94)		535
	333		(245)
Полученный процентный доход	742		974
Процентные и аналогичные расходы понесенные	(145)		(328)
(Прирост)/уменьшение операционных активов за счет:			
предоплаченных расходов	(79)		(231)
поступлений от погашения кредитов банковского департамента	3 126		3 165
поступлений от досрочного погашения кредитов банковского департамента	1 050		461
средств, выделенных на кредиты банковского департамента	(6 563)		(6 090)
поступлений от реализации вложений в акции и производные инструменты на акции банковского департамента	759		297
средств, выделенных на вложения в акции банковского департамента	(928)		(810)
чистых размещений в кредитных организациях	350		746
движения заимствований у кредитных организаций	(219)		(12)
Прирост операционных обязательств:			
Начисленные расходы	16		73
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(1 558)	(2 000)
Движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности			
Поступления от погашения кредитов казначейства	-		411
Поступления от продажи предназначенных для продажи долговых ценных бумаг	-		2 393
Покупка предназначенных для продажи долговых ценных бумаг	-		(1 635)
Поступления от погашения долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения	-		2 325
Покупка долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения	-		(2 823)
Поступления от долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости	6 068		-
Покупка долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости	(7 524)		-
Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1 177		878
Покупка долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(1 165)		(52)
Приобретение нематериальных активов, недвижимого имущества, техники и офисного оборудования	(15)		(20)
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от инвестиционной деятельности		(1 459)	1 477
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Полученный капитал	3		30
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме	15 410		10 644
Погашение долговых ценных бумаг в документарной форме	(12 312)		(9 494)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		3 101	1 180
Чистый приток денежных средств и их эквивалентов		84	657
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		3 232	2 575
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря		3 316	3 232
Позиция «Денежные средства и их эквиваленты» включает в себя следующие суммы со сроком погашения до трех месяцев		2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Средства, предоставленные кредитным организациям		2 974	3 232
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо		342	-
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря		3 316	3 232

Стр. 17–85 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

¹² Отчет о движении денежных средств подготовлен с использованием косвенного метода. Была проведена одна не относящаяся к денежной наличности операция в виде увеличения оплачиваемого капитала на сумму 1,0 млрд. евро. Эта сумма была переведена из резервов Банка (см. примечание 30).¹³ В прибыль от операционной деятельности включены полученные дивиденды в сумме 66 млн. евро за год на 31 декабря 2010 года (2009 год – 40 млн. евро).¹⁴ В соответствии с МСБУ 7 «Заимствования у кредитных организаций» не рассматриваются как «Денежные средства и их эквиваленты». В предыдущие периоды заимствования у кредитных организаций вычитались из позиции «Денежные средства и их эквиваленты». Поэтому начальные суммы в позиции «Денежные средства и их эквиваленты» за сопоставляемый период представлены в перерасчете. В результате перерасчета произошло увеличение на 2,1 млрд. евро входящего сальдо по позиции «Денежные средства и их эквиваленты», и если в предыдущем отчете входящее сальдо составляло 434 млн. евро, то сейчас в этой графе фигурирует цифра 2,5 млрд. евро. В процессе перерасчета в сопоставляемом периоде также произошло снижение на 12 млн. евро суммы чистых денежных средств, использованных в операционной деятельности, что связано с изменением суммы заимствований у кредитных учреждений. В результате этих перерасчетов сальдо на конец года позиции «Денежные средства и их эквиваленты» в 2009 году увеличились на 2,1 млрд. евро – с 1,1 млрд. евро до 3,2 млрд. евро. Данный перерасчет не оказал воздействия на отчет о прибылях и убытках и на отчет о финансовом положении.

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, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, 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. 20. 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. 50), ликвидности (см. раздел «Риск ликвидности» на стр. 45) 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. 26.

Новые стандарты и поправки к действующим стандартам, внедренные Банком

В текущем году Банком были внедрены следующие стандарты, поправки к опубликованным стандартам и интерпретации, имеющие отношение к деятельности Банка:

МСФО 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка» опубликован в ноябре 2009 года и становится обязательным к применению с 1 января 2013 года с возможностью досрочного применения. Банком принято решение начать применять данный стандарт, поскольку новый стандарт лучше отражает принятую в Банке бизнес-модель управления такими активами. В качестве даты начала применения МСФО 9 Банк установил 1 января 2010 года. В соответствии с переходными положениями стандарта перерасчета по сопоставляемым периодам не производилось.

МСФО 9 заменяет собой ряд положений МСБУ 39 в части классификации и оценки финансовых активов. Он требует, чтобы при первоначальном признании финансовые активы классифицировались по двум категориям учета: учитываемых по справедливой стоимости и учитываемых по амортизированной стоимости. Их классификация определяется как бизнес-моделью, принятой в организации для управления активами, так и характеристиками финансовых потоков с актива в соответствии с договором.

Основные изменения в оценке финансовых инструментов, имеющихся у Банка на дату начала применения МСФО 9, указаны в таблице, а их более подробное разъяснение приведено в разделе «Классификация финансовых активов на дату начала применения МСФО 9» на стр. 53.

	МСБУ 39 балансовая стоимость млн. евро	Разница в классификации млн. евро	Разница в оценке млн. евро	МСФО 9 балансовая стоимость млн. евро
Финансовые активы				
Средства, размещенные в кредитных организациях	3 247	-	-	3 247
Долговые ценные бумаги	2 473	5 321	202	7 996
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	1 171	-	-	1 171
Производные финансовые инструменты	2 538	136	14	2 688
Прочие финансовые активы	483	-	-	483
Вложения в кредиты банковского департамента	12 406	(438)	-	11 968
Вложения в кредиты казначейства	5 321	(5 321)	-	-
Вложения в акции банковского департамента	4 734	302	-	5 036
Вложения в акции казначейства	57	-	-	57
Неоплаченный капитал	17	-	-	17
Итого финансовых активов	32 447	-	216	32 663

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. Внедрение этого стандарта не имело последствий для финансовой отчетности Банка.

МСБУ 39 (поправка) «Квалифицируемые хеджируемые статьи» вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или позже. В данной поправке разъясняется применение действующих принципов квалификации конкретных рисков или частей денежных потоков как входящих в отношения хеджирования. Банк применяет МСБУ 39 (поправка) в отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2010 года; исходя из имеющихся у Банка на данный момент инструментов хеджирования, он полагает, что эта поправка не имеет 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 они не оказывают значительного влияния на финансовую отчетность Банка:

- МСФО 8 «Операционные сегменты» (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2010 года или позже);
- 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);
- МКИФО 9 «Переоценка встроенных финансовых инструментов» (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 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 2011 года или позже, но не внедрены Банком досрочно:

Норма	Характер изменений	Дата вступления в силу по решению СМСФО
МСФО 7 (поправка) «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – Перенос финансовых активов	Стандарт содержит требование о раскрытии информации, которая важна для понимания отношений между переносимыми финансовыми активами без их полного выбытия и соответствующими им обязательствами, а также информации, помогающей оценить природу и риски, связанные с продолжением участия в выбывающих активах. На данном этапе Банк исходит из того, что эта норма не будет иметь существенных последствий для его финансовой отчетности.	Отчетные периоды, начинающиеся с 1 июля 2011 года или позже.
МСФО 9 (пересмотренный) «Финансовые инструменты»	В пересмотренном стандарте сохраняется разбивка инструментов на две категории с точки зрения их оценки: по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прибыли и убытки (для финансовых обязательств). В стандарте также разъясняется, что изменение справедливой стоимости в связи с кредитным риском финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, представляется в составе прочего совокупного дохода. На данном этапе Банк исходит из того, что эта норма не будет иметь существенных последствий для его финансовой отчетности.	Отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2013 года или позже.
МСБУ 24 (пересмотренный) «Раскрытие информации о связанных сторонах»	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 эта норма не будет иметь существенных последствий для его финансовой отчетности.	Отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2011 года или позже.
МКИФО 14 (поправка) «Досрочные выплаты при минимальных требованиях к фондированию»	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 эта норма не будет иметь существенных последствий для его финансовой отчетности.	Отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2011 года или позже.

В рамках проекта СМСФО по совершенствованию МСФО в мае 2010 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:

- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2011 года или позже);
- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2011 года или позже);
- МСБУ 27 «Консолидированная или отдельная финансовая отчетность» (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2010 года или позже);
- МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2010 года или позже).

В. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Финансовые активы – классификация с 1 января 2010 года

Начиная с 1 января 2010 года Банк вводит классификацию финансовых активов по следующим категориям: оцениваемых по амортизированной стоимости и оцениваемых по справедливой стоимости. Отнесение актива к той или иной категории зависит от характеристик активов, обусловленных договором, и бизнес-модели, принятой в организации для управления ими.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Вложение классифицируется как учитываемое по «амортизированной стоимости» только при выполнении следующих двух требований: когда цель действующей в Банке бизнес-модели предполагает удержание актива для получения причитающихся с него по договору потоков денежных средств и когда условия договора предусматривают возникновение в конкретные даты потоков денежных средств исключительно в счет погашения основной суммы и процентов на остаток основной суммы, причем в проценте учитывается стоимость денег за соответствующий период времени и кредитный риск, сопряженный с непогашенной основной суммой.

Удовлетворяющие этим требованиям вложения первоначально оцениваются по справедливой стоимости, к которой прибавляются транзакционные издержки, непосредственно связанные с приобретением финансового актива. Впоследствии они оцениваются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Оцениваемые по амортизированной стоимости финансовые активы Банка признаются на дату расчета, за исключением оцениваемых по амортизированной стоимости долговых ценных бумаг, которые признаются на дату совершения сделки.

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

Если ни одно из вышеуказанных требований не выполняется, долговой инструмент классифицируется как «учитываемый по справедливой стоимости через прибыли и убытки». При наличии встроенного производного инструмента, что может привести к изменению потоков денежных средств с долгового инструмента (в этом случае они более не могут рассматриваться как платежи в счет основной суммы и процентов), инструмент классифицируется как учитываемый по справедливой стоимости через прибыли и убытки: примером такого инструмента является конвертируемый заем.

Вложения Банка в долевые инструменты, например в акции и деривативы, оцениваются по справедливой стоимости через прибыли и убытки, за исключением вложений в неторгуемые долевые активы, которые оцениваются по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Банк относит вложение к категории «долевых инструментов», если оно соответствует определению, данному в МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление».

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, предусмотренным в разделе «Венчурный капитал» МСБУ 28, поскольку Банк рассматривает такие инвестиции как венчурные. Подобные активы отражаются в отчете о финансовом положении по рыночной стоимости, а изменения справедливой стоимости учитываются в составе прибылей и убытков 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.

При первоначальном признании Банк оценивает эти активы по справедливой стоимости. Транзакционные издержки финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов. Такие активы отражаются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении, а изменения справедливой стоимости учитываются в составе прибылей и убытков за период, когда они происходят.

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, признаются по состоянию на дату совершения сделки – дату, в которую Банк обязуется приобрести актив. Учет финансового актива прекращается, когда срок действия прав на получение потоков денежных средств с актива истекает или они переводятся на третьих лиц и когда Банк перевел на третьих лиц все существенные риски и выгоды от владения активом.

Крупная доленая инвестиция, находящаяся в портфеле казначейства (см. примечание 23), в процессе передачи была классифицирована как оцениваемая по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Это решение касается только данной инвестиционной операции и пересмотру не подлежит. При первоначальном признании данный актив оценивался по справедливой стоимости. Вся сумма прироста или уменьшения справедливой стоимости отражается в отчете о совокупном доходе и не проводится через отчет о прибылях и убытках, если это не относится к прибыли от инвестиций.

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.

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

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 и убытках в позиции «движение справедливой стоимости при не подлежащих учету и неэффективных операциях 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 потоков денежных средств

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 2010 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. 28.

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

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

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 применимо. 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 методика, 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.

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.

Иностранные валюты

В настоящее время валютой финансовой отчетности Банка является евро.

Сделки в иностранной валюте изначально переводятся в евро по обменному курсу на дату совершения сделок. Доходы и убытки в иностранной валюте, возникающие при заключении подобных сделок и при переводе по обменному курсу на конец года денежных активов и обязательств, номинированных в иностранных валютах, отражаются на счете прибылей и убытков за исключением случаев, когда они отсрочиваются в резервах как подпадающие под учет хеджирования денежных потоков.

Подписка на капитал

Акционерный капитал ЕБРР номинирован в евро.

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.

Имущество, техника и офисное оборудование

Имущество, 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. Процент, начисляемый по кредитам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки, отражается в позиции «процентные доходы» отчета о прибылях и убытках.

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 в составе доходов 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 в соответствии с МСБУ 18 «Выручка».

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.

Заемствования

Производимые заимствования первоначально 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.

Данные по сопоставляемым периодам

Банком принято решение начать применять МСФО 9, а также связанные с ним поправки, с 1 января 2010 года, т.к. новый стандарт отчетности лучше отражает принятую в Банке бизнес-модель управления такими активами. В соответствии с переходными положениями стандарта перерасчета по сопоставляемым периодам не производилось.

Финансовые активы – классификация до 1 января 2010 года

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, переклассифицированных согласно поправке к МСБУ 39.

Кредиты и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой непроемкие 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. 20. Согласно поправке к МСБУ 39, если инструмент, ранее классифицированный в составе имеющихся для продажи, впоследствии удовлетворяет определению 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 отражаемые 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 отражаются 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, предусмотренным 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.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, признаются или 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, 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 отражаются 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, а 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.

Обесценение вложений в акции, предназначенные для продажи (применяется до 31 декабря 2009 года)

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 будущая возвратность таких вложений, а совокупные убытки, ранее отнесенные в резервы, выделяются из них и вносятся 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.

Обесценение вложений в долговые инструменты, предназначенные для продажи (применяется до 31 декабря 2009 года)

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.

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. Основные учетные оценки и допущения Банка 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. 56) приводится также анализ чувствительности.

Справедливая стоимость кредитов банковского департамента, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки

Справедливая стоимость кредитов банковского департамента, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, определяется с помощью сочетания моделей дисконтированных денежных потоков и моделей ценообразования опционов. Эти модели основаны на рыночных показателях процентных ставок, кредитных спредов по данному заемщику, цен базовых активов и величины дивидендов. При отсутствии данных рынка используется экстраполяция и интерполяция имеющихся данных. При использовании в процессе оценки таких расчетных параметров в рамках «иерархии справедливой стоимости» (см. стр. 56) 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. 19, а анализ портфеля вложений в акции приводится в примечании 22. Если оценка справедливой стоимости вложений в акции проводилась без использования наблюдаемых данных рынка, в рамках «иерархии справедливой стоимости» (см. стр. 56) дополнительно приводится анализ чувствительности.

Обесценение предназначенных для продажи вложений в акции (применяется до 31 декабря 2009 года)

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. 21 и более подробно в разделе, посвященном кредитному риску, на стр. 28.

На 31 декабря 2010 года портфельные резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией, составляли 378 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.

Рисковые рейтинги

- Если бы рейтинги всех не обеспеченных государственными гарантиями вложений в кредиты были повышены на одну ступень рейтинга дефолта Банка, это привело бы к образованию в отчете о прибылях и убытках итогового кредита в 356 млн. евро. Образование такого кредита вызвано сокращением на 204 млн. евро портфельных резервов под убытки по кредитам, а также сокращением на 152 млн. евро резервов под конкретные кредиты.
- Соответственно, если бы рейтинги всех не обеспеченных государственной гарантией кредитных инвестиций были понижены на одну ступень рейтинга дефолта Банка, это привело бы к образованию в отчете о прибылях и убытках дебета в 1,1 млрд. евро. Сюда нужно было бы включить и дебет в отчете о прибылях и убытках в 137 млн. евро в части портфельных резервов под не обеспеченные государственными гарантиями кредиты. При понижении на одну ступень рейтинга дефолта 13% вложений в не обеспеченные государственными гарантиями кредиты попали бы в категорию индивидуально обесцененных. Таким образом, резервы под индивидуальное выявленное обесценение повысились бы примерно на 1,0 млрд. евро.

Рейтинги, отражающие вероятность невозврата кредитов

- При определении вероятности дефолта по каждому рисковому рейтингу каждый год пересматривается соотношение весов, придаваемых внешним данным и данным из практики Банка. Методика, применяемая для расчета резервов в 2010 году, предусматривала распределение весов, придаваемых данным из практики Банка и внешним данным, в пропорции 50:50. Для сравнения, в предыдущем году эта методика предусматривала придание данным из практики Банка веса в 25% (а внешним данным по дефолтам – в 75%), что свидетельствует об увеличении объема и качества данных, получаемых внутри самого Банка. Если бы в 2010 году внутрибанковские данные по невозврату кредитов по-прежнему учитывались в методике лишь на 25%, портфельные резервы под невыявленное обесценение не обеспеченных государственными гарантиями вложений в кредиты были бы на 110 млн. евро больше и составляли бы 488 млн. евро. Если бы вес внутрибанковских данных по невозврату кредитов был повышен с 50 до 75%, портфельные резервы под невыявленное обесценение не обеспеченных государственными гарантиями вложений в кредиты были бы на 110 млн. евро меньше и составляли бы 268 млн. евро.

Рейтинги, отражающие возможные убытки при невозврате кредитов

- Снижение показателей убытков при невозврате кредитов на 10% привело бы к снижению портфельных резервов на 59 млн. евро, и таким образом объем резервов под невыявленное обесценение кредитов, не обеспеченных государственной гарантией, составил бы 319 млн. евро.
- Повышение показателей убытков при невозврате кредитов на 10% привело бы к увеличению портфельных резервов под невыявленное обесценение кредитов, не обеспеченных государственной гарантией, на 58 млн. евро, до суммарного уровня в 436 млн. евро.

Рейтинги по кредитам, обеспеченных государственной гарантией

- На 31 декабря 2010 года портфельные резервы под невыявленное обесценение кредитных инвестиций, обеспеченных государственными гарантиями, составляли 12 млн. евро (в 2009 году – 12 млн. евро). В силу того, что акционерами Банка за ним признается статус привилегированного кредитора, понижение или повышение на одну ступень рискованного рейтинга этих инвестиций не оказало бы существенного влияния на уровень портфельных резервов под обеспеченные государственными гарантиями кредиты, а значит и на отчет о прибылях и убытках.

Методика и профессиональные суждения, используемые для оценки размера резервов под обесценение вложений в кредиты, 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 риск-менеджмента и ресурсов.

Вице-президент – руководитель департамента риск-менеджмента и ресурсов, является членом исполнительного комитета ЕБРР, в состав которого также входят первый вице-президент – руководитель банковского департамента и вице-президент – руководитель финансового департамента и финансовый директор, которому подчинено казначейство. Вице-президент – руководитель департамента риск-менеджмента и ресурсов, несет общую ответственность за разработку стратегии управления рисками ЕБРР применительно к деятельности как банковского департамента, так и казначейства. Управление риск-менеджмента 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 и дополнительного обеспечения кредитов

	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Средства, предоставленные кредитным организациям	2 974	3 247
Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	737	222
Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	8 955	-
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	1 179	1 171
Предназначенные для продажи долговые ценные бумаги	-	1 012
Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	1 239
Производные финансовые активы	4 168	2 538
Прочие финансовые активы	525	483
Вложения в кредиты казначейства	-	5 321
Вложения в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости	14 613	12 406
Вложения в акции, учитываемые по справедливой стоимости	221	-
Неоплаченный капитал	16	17
Невыбранные ассигнования и гарантии	9 394	7 716
На 31 декабря	42 782	35 372

В таблице выше приведен наименее благоприятный сценарий состояния кредитного риска Банка на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года без учета залога и дополнительного обеспечения кредитов.

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 переходный процесс 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 риск-менеджмента 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 также оценивает их справедливую стоимость. По рекомендации управления риск-менеджмента проблемные вложения могут передаваться банковским департаментом в ведение отдела корпоративной реструктуризации, соподчиненного департаментам риск-менеджмента 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 «Standard & Poor's» (S&P).

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

В условиях финансового кризиса ресурсы банковского департамента сосредотачиваются на работе в секторах, наиболее подверженных риску (например, 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 риск-менеджмента с привлечением в необходимых случаях юридического и экономического департаментов, а также управления экологии и устойчивого развития.

В течение отчетного года был проведен пересмотр методики расчета портфельных резервов, с тем чтобы в ней в большей степени учитывались реальные показатели убытков, соответствующие практике ЕБРР. Оценка общих портфельных резервов проводится с необходимой степенью детализации и на основе предполагаемых параметров вероятности невозврата кредитов и получения убытков при невозврате кредитов, в том числе по тем рискам, которые гарантируются третьими сторонами. Таким образом, размер общих портфельных резервов рассчитывается по более детализированной методике, чем в предыдущие годы. Совокупное или суммарное воздействие этих параметров составляет основу рискованных рейтингов, применяемых Банком к кредитованию в рамках механизмов. В соответствии с действующей практикой отчетности перед оперативным руководством, как и в предыдущие годы, в настоящем разделе приводятся значения таких сводных рискованных рейтингов применительно к кредитованию в рамках механизмов.

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

Всем операциям присваивается проектный, страновой и общий рейтинги кредитного риска по внутренней шкале от 1 (самая низкая степень риска) до 10 (высшая степень риска). Рейтинг проектного риска определяется на основании показателей финансовой надежности 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 менее благоприятному

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.

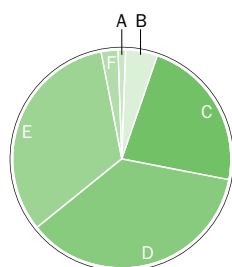
Кредитный риск в портфеле банковского департамента: результаты за 2010 год

Общий объем рисков банковского департамента (операционные активы с корректировкой по справедливой стоимости до резервов под обесценение) за отчетный год увеличился с 17,9 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2009 года до 21,3 млрд. евро на 31 декабря 2010 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 25,6 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2009 года до 30,6 млрд. евро на 31 декабря 2010 года. Рисковый рейтинг по портфелю в целом несколько улучшился с 6,12 до 5,94.

Общий объем операционных активов, не подкрепленных государственными гарантиями, с рисковым рейтингом 7–10 снизился – как относительно размера всего портфеля, так и в абсолютном значении – с 5,2 млрд. евро (29% всех операционных активов) до 4,1 млрд. евро (19% всех операционных активов). Сумма обесцененных кредитных активов увеличилась с 305 млн. евро до 465 млн. евро в результате продолжающегося экономического спада, сохраняющейся нехватки ликвидных средств и проблем, с которыми столкнулись предприятия во многих странах операций ЕБРР.

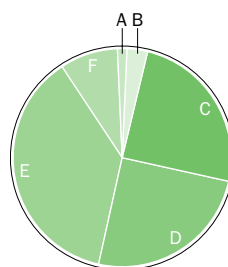
После принятия Банком МСФО 9 более не требуется показывать обесценение его вложений в акции. Это означает, что превышение пороговых значений обесценения более не будет вызывать ухудшение рискового рейтинга портфельной позиции, поскольку единственной основой ее оценки становится справедливая стоимость. Измеренный по этому показателю объем долевого инвестирования с рисковым рейтингом 8–10 снизился на 1,3 млрд. евро – с 1,6 млрд. евро на 31 декабря 2009 года до 256 млн. евро на 31 декабря 2010 года.

Кредитное качество портфеля банковского департамента



31 декабря 2010 года

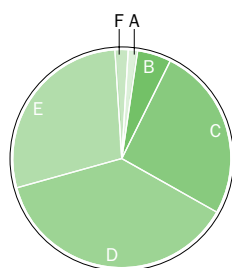
A	1, 2, 3	1,3%
B	4	4,8%
C	5	22,6%
D	6	36,3%
E	6K, 7	32,6%
F	8, 9, 10	2,4%



31 декабря 2009 года

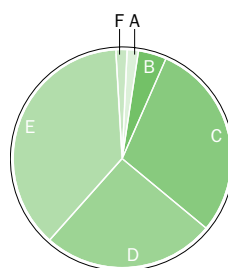
A	1, 2, 3	1,4%
B	4	3,3%
C	5	24,5%
D	6	25,0%
E	6K, 7	37,3%
F	8, 9, 10	8,5%

Кредитное качество портфеля займов



31 декабря 2010 года¹⁵

A	1, 2, 3	1,5%
B	4	5,1%
C	5	25,6%
D	6	37,7%
E	6K, 7	28,1%
F	8, 9, 10	2,0%



31 декабря 2009 года

A	1, 2, 3	1,9%
B	4	4,0%
C	5	29,5%
D	6	25,7%
E	6K, 7	37,3%
F	8, 9, 10	1,6%

¹⁵ С точки зрения учета вложения в акции банковского департамента не подвержены кредитному риску при оценке их по «справедливой стоимости», когда под справедливой стоимостью понимается «сумма, на которую может быть обменян актив при сделке между компетентными сторонами, действующими добровольно и на коммерческой основе» с МСФО 9 (приложение А).

Вложения в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости

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

Рисковый рейтинг	Непросро- ченные и необес- цененные млн. евро	Просро- ченные, но необесце- ненные млн. евро	Обесце- ненные млн. евро	Итого млн. евро	Итого %	Портфельные резервы под невы- явленное обесценение млн. евро	Резервы под конкретное выявленное обесценение млн. евро	Итого за вычетом резервов под обесценение млн. евро	Резервы под обесценение %
2: стабильно	25	-	-	25	0,2	-	-	25	0,0
3: очень хорошо	133	-	-	133	0,9	(1)	-	132	0,8
4: хорошо	949	-	-	949	6,2	(11)	-	938	1,2
5: удовлетворительно	4 560	-	-	4 560	29,9	(38)	-	4 522	0,8
6: приемлемо	5 249	-	-	5 249	34,4	(86)	-	5 163	1,6
6К: на контроле	1 856	-	-	1 856	12,2	(75)	-	1 781	4,0
7: особое внимание	1 987	19	-	2 006	13,1	(179)	-	1 827	8,9
8: неудовлетворительно	-	-	375	375	2,5	-	(152)	223	40,5
9: сомнительно	-	-	18	18	0,1	-	(16)	2	88,9
10: ожидается убыток	-	-	72	72	0,5	-	(72)	-	100,0
На 31 декабря 2010 года	14 759	19	465	15 243	100,0	(390)	(240)	14 613	-

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

В течение отчетного года было отмечено 11 случаев пересмотра условий кредитов (в 2009 году – 12), без чего данные кредиты оказались бы просрочены или обесценены. На 31 декабря 2010 года сумма этих кредитов составила 26 млн. евро (в 2009 году – 99 млн. евро).

Из просроченных кредитов просрочка менее чем в 30 дней отсутствовала (в 2009 году – 6 млн. евро), просрочка в 30–90 дней составляла 12 млн. евро (в 2009 году – 13 млн. евро), а просрочка более чем в 90 дней – 7 млн. евро (в 2009 году – 16 млн. евро).

Справедливая стоимость залогового обеспечения под обесцененные и просроченные кредиты на 31 декабря 2010 года составляла 224 млн. евро (в 2009 году – 99 млн. евро).

Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

В таблице ниже приводится анализ вложений Банка в кредиты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, по каждой из соответствующих категорий собственной шкалы рискового рейтинга ЕБРР. После досрочного начала применения МСФО 9 приведение данных по сопоставляемым периодам не требуется.

Рисковый рейтинг	Справедливая стоимость 2010 год млн. евро
5: удовлетворительно	15
6: приемлемо	12
6К: на контроле	123
7: особое внимание	71
На 31 декабря	221

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 2010 год млн. евро	Гарантии 2010 год млн. евро	Невыбранные ассигнования 2009 год млн. евро	Гарантии 2009 год млн. евро
2: стабильно	4	–	4	–
3: очень хорошо	42	–	62	–
4: хорошо	378	–	20	–
5: удовлетворительно	1 335	63	1 340	54
6: приемлемо	4 101	109	2 740	82
6К: на контроле	1 674	153	1 486	112
7: особое внимание	1 387	140	1 364	76
8: неудовлетворительно	6	–	368	–
9: сомнительно	2	–	7	1
На 31 декабря	8 929	465	7 391	325

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 2010 года и 31 декабря 2009 года.

	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Просроченные взносы денежными средствами и векселями	16	17
Неоплаченный капитал на 31 декабря	16	17

На 31 декабря 2010 года случаев обесценения в части оплачиваемого капитала к получению не зафиксировано (в 2009 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 2010 год млн. евро	Невыбранные ассигнования и гарантии 2010 год млн. евро	Итого 2010 год млн. евро	Кредиты 2009 год млн. евро	Невыбранные ассигнования и гарантии 2009 год млн. евро	Итого 2009 год млн. евро
Азербайджан	407	107	514	324	212	536
Албания	211	132	343	177	134	311
Армения	169	30	199	104	70	174
Беларусь	83	31	114	75	27	102
Болгария	728	398	1 126	599	202	801
Босния и Герцеговина	392	485	877	356	408	764
БЮР Македония	123	99	222	136	87	223
Венгрия	495	185	680	304	507	811
Грузия	304	306	610	248	74	322
Казахстан	766	751	1 517	597	428	1 025
Киргизская Республика	39	36	75	31	44	75
Латвия	20	97	117	34	12	46
Литва	143	16	159	79	20	99
Молдова	135	116	251	84	90	174
Монголия	162	14	176	46	16	62
Польша	832	319	1 151	691	166	857
Россия	4 173	1 461	5 634	3 997	1 377	5 374
Румыния	1 510	576	2 086	1 263	601	1 864
Сербия	791	763	1 554	611	564	1 175
Словакия	193	120	313	129	184	313
Словения	21	2	23	31	3	34
Таджикистан	39	29	68	36	23	59
Туркменистан	10	3	13	7	4	11
Турция	460	139	599	108	35	143
Узбекистан	86	16	102	90	33	123
Украина	1 937	1 215	3 152	1 757	861	2 618
Хорватия	752	163	915	620	97	717
Черногория	60	146	206	52	28	80
Чехия	43	4	47	54	7	61
Эстония	-	2	2	-	8	8
Регион	380	1 633	2 013	485	1 394	1 879
На 31 декабря	15 464	9 394	24 858	13 125	7 716	20 841

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

	Кредиты 2010 год млн. евро	Невыбранные ассигнования и гарантии 2010 год млн. евро	Итого 2010 год млн. евро	Кредиты 2009 год млн. евро	Невыбранные ассигнования и гарантии 2009 год млн. евро	Итого 2009 год млн. евро
Банковская сфера	4 064	1 206	5 270	3,024	1 172	4 196
Инвестиционные фонды	–	828	828	–	728	728
Муниципальная и экологическая инфраструктура	1 063	1 049	2 112	1 039	824	1 863
Недвижимость и туризм	388	494	882	277	592	869
Обрабатывающая промышленность и услуги	1 867	622	2 489	1 851	371	2 222
Природные ресурсы	1 283	374	1 657	726	354	1 080
Связь, информатика и СМИ	159	65	224	277	71	348
Сельское хозяйство	1 507	465	1 972	1 339	333	1 672
Страховые и финансовые услуги	522	291	813	364	262	626
Транспорт	2 287	2 587	4 874	2 336	1 880	4 216
Финансирование малого бизнеса	616	63	679	611	96	707
Энергетика	1 708	1 350	3 058	1 281	1 033	2 314
На 31 декабря	15 464	9 394	24 858	13 125	7 716	20 841

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 риск-менеджмента и утверждается Советом директоров. Он охватывает все аспекты деятельности казначейства, сопряженные с рисками, а также проводимой управлением риск-менеджмента 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 и финансового директора, а по их выявлению, оценке, отслеживанию и смягчению – в ведение вице-президента – руководителя департамента риск-менеджмента и ресурсов. Оба вице-президента вырабатывают совместное толкование ДК и УРК, а по важным вопросам – доводят его до сведения Совета директоров. ДК и УРК подлежит 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 финансового департамента и финансовый директор; 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 управления риск-менеджмента 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 риск-менеджмента обесценение активов казначейства оценивается КРК, а затем соответствующее решение утверждается вице-президентами – руководителями финансового департамента и департамента риск-менеджмента и ресурсов.

Открытие Банком позиций по конкретным контрагентам или эмитентам в процессе операций казначейства производится с разрешения управления риск-менеджмента, которое устанавливает по каждому из них лимит кредитования. Присвоение управлением риск-менеджмента 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 бальной 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. 29).

Активам казначейства, которые соответствуют установленным требованиям, обычно присваиваются рейтинги в диапазоне от 1 до 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 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 риск-менеджмента 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 риск-менеджмента и ресурсов. 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 управлением риск-менеджмента. 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)¹⁶. 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 риск-менеджмента, который принимает по ним решение. В 2010 году имел место чистый роспуск резервов под обесценение кредитных позиций в портфеле казначейства на 9 млн. евро (в 2009 году отчислено в резервы 32 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.

Кредитный риск в портфеле казначейства: результаты за 2010 год

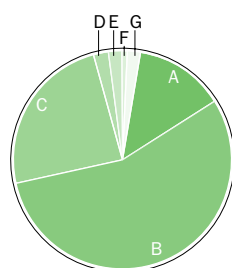
Пиковая величина кредитного риска составила 11,2 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2010 года по сравнению с 9,6 млрд. евро на 31 декабря 2009 года.

Общее кредитное качество портфеля казначейства за 2010 год несколько улучшилось: средневзвешенный кредитный рейтинг с учетом максимальной позиции контрагента по состоянию на 31 декабря 2010 года составлял 2,43 (в 2009 году – 2,45)¹⁷.

Доля совершенных казначейством операций с активами инвестиционного качества¹⁸ на 31 декабря 2010 года повысилась до 95% (в 2009 году – 93%). В портфеле казначейства присутствие активов качества ниже инвестиционного ограничено контрагентами в странах операций и рядом вложений в ценные бумаги, обеспеченные активами, которые первоначально квалифицировались ведущими рейтинговыми агентствами на уровне AAA, а также обесцененными облигациями участников финансового рынка.

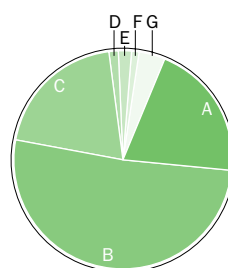
По состоянию на 31 декабря 2010 года не было ни одного случая просрочки или обесценения средств, предоставленных под залог по сделкам репо, долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения, других финансовых активов или вложений казначейства в акции (в 2009 году – ноль). В 2010 и 2009 годах все операции по этим категориям имели рисковый рейтинг от 1 (отлично) до 3 (очень хорошо) по собственной шкале рисковых рейтингов ЕБРР (см. шкалу рисковых рейтингов ЕБРР на стр. 27). В 2009 году не было ни одного случая просрочки или обесценения долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения, а все операции с ними имели рисковый рейтинг от 1 до 3.

Кредитное качество портфеля казначейства



31 декабря 2010 года

A	1	13,6%
B	1,7–2,5	55,5%
C	2,7–3,3	24,2%
D	3,7–4,3	2,2%
E	4,7–5,3	1,8%
F	5,7–6,3	0,8%
G	8	1,9%



31 декабря 2009 года

A	1	20,5%
B	1,7–2,5	51,2%
C	2,7–3,3	20,1%
D	3,7–4,3	1,5%
E	4,7–5,3	1,7%
F	5,7–6,3	1,2%
G	6,7–7,3	3,8%

¹⁶ 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.

¹⁷ По собственной шкале рейтингов ЕБРР, где уровень 1,7 соответствует рейтингу AA+/Aa1/AA+ по шкале «Standard&Poor's»/«Moody's»/«Fitch», 2,0 – рейтингу AA/Aa2/AA.

¹⁸ Уровень BBB-/Baa3/BBB- и выше.

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	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
1-3: отлично – очень хорошо	2 802	3 116
4: хорошо	77	13
5-6: удовлетворительно – приемлемо	95	118
На 31 декабря	2 974	3 247

По состоянию на 31 декабря 2010 года не было ни одного случая просрочки или обесценения средств, предоставленных кредитным организациям (в 2009 году – ноль).

Долговые ценные бумаги

Управление риск-менеджмента 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 уровней, не отвечающих требованиям к новым контрагентам, управление риск-менеджмента и казначейство совместно вырабатывают рекомендации по необходимым мерам, которые выносятся на утверждение вице-президента – руководителя департамента риск-менеджмента и ресурсов и вице-президента – руководителя финансового департамента и финансового директора. 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, снижение стоимости актива необратимо, обесценение финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, признается в отчете о прибылях. Более подробно об обесценении см. раздел «Принципы учетной политики» на стр. 17.

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. Залоговое обеспечение по обесцененным долговым ценным бумагам у Банка отсутствовало.

Рисковый рейтинг	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
1-3: отлично – очень хорошо	647	213
4: хорошо	65	–
5-6: удовлетворительно – приемлемо	7	9
7-8: особое внимание – неудовлетворительно	18	–
На 31 декабря	737	222

В 2009–2010 годах не было случаев просрочки или обесценения долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости.

Долговые бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости

В таблице ниже приводится анализ долговых ценных бумаг ЕБРР, учитываемых по амортизированной стоимости через прибыли и убытки, по каждой из соответствующих категорий собственной шкалы рискового рейтинга Банка. После досрочного начала применения МСФО 9 приведение данных по сопоставляемым периодам не требуется.

Рисковый рейтинг	Непросроченные и необесцененные млн. евро	Обесцененные до резервов под обесценение млн. евро	Итого млн. евро	Совокупные убытки от обесценения млн. евро	Итого обесценение после резервов под обесценение млн. евро
1-3: отлично – очень хорошо	8 706	–	8 706	–	8 706
4: хорошо	142	–	142	–	142
5-6: удовлетворительно – приемлемо	30	–	30	–	30
7-8: особое внимание – неудовлетворительно	–	187	187	(110)	77
На 31 декабря 2010 года	8 878	187	9 065	(110)	8 955

Долговые ценные бумаги, имеющиеся для продажи (применяется до 31 декабря 2009 года)

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

Рисковый рейтинг	2009 год млн. евро
1-3: отлично – очень хорошо	1 000
5-6: удовлетворительно – приемлемо	12
На 31 декабря	1 012

Производные финансовые активы

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

Рисковый рейтинг	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
1-3: отлично – очень хорошо	3 628	2 532
4: хорошо	52	-
5-6: удовлетворительно – приемлемо	445	6
7-8: особое внимание – неудовлетворительно	40	-
9: сомнительно	3	-
На 31 декабря	4 168	2 538

В 2009–2010 годах не было случаев просрочки или обесценения производных финансовых инструментов.

Вложения в кредиты казначейства (применяется до 31 декабря 2009 года)

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

Рисковый рейтинг	Непросроченные и необесце- ненные млн. евро	Обесцененные до резервов под обесценение млн. евро	Итого млн. евро	Совокупные убытки от обесценения млн. евро	Итого обесце- нение после резервов 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 – неудовлетворительно	-	279	279	(162)	117
9: сомнительно	-	1	1	(1)	-
На 31 декабря 2009 года	5 204	280	5 484	(163)	5 321

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 2010 года и 31 декабря 2009 года.

Производные инструменты, предназначенные для торговли	Активы 2010 год млн. евро	Обязательства 2010 год млн. евро	Итого за 2010 год млн. евро	Активы 2009 год млн. евро	Обязательства 2009 год млн. евро	Итого за 2009 год млн. евро
Внебиржевые валютные продукты						
Валютные свопы	117	(91)	26	119	(29)	90
Спотовые и форвардные валютные сделки	37	(63)	(26)	157	(24)	133
	154	(154)	–	276	(53)	223
Внебиржевые процентные продукты						
Процентные свопы	87	(101)	(14)	78	(76)	2
Внебиржевые кредитные продукты						
Свопы кредитного дефолта	9	(16)	(7)	9	(24)	(15)
Продукты в портфеле банковского департамента						
Справедливая стоимость других производных инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	573	(30)	543	218	(86)	132
Итого производных инструментов, предназначенных для торговли, и производных инструментов в портфеле банковского департамента	823	(301)	522	581	(239)	342
Производные инструменты, предназначенные для хеджирования						
Производные инструменты для хеджирования справедливой стоимости						
Процентные свопы	948	(301)	647	560	(168)	392
Кросс-валютные процентные свопы	2 397	(466)	1 931	1 397	(381)	1 016
	3 345	(767)	2 578	1 957	(549)	1 408
Производные инструменты для хеджирования денежных потоков						
Форвардные валютные операции	–	(2)	(2)	–	(15)	(15)
Итого производных инструментов, предназначенных для хеджирования	3 345	(769)	2 576	1 957	(564)	1 393
Итого производных инструментов на 31 декабря	4 168	(1 070)	3 098	2 538	(803)	1 735

Для целей управления 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 риск-менеджмента 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 минимизации 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 минимизации рисков при заключении сделок репо или обратного репо и смежных видов сделок в рамках MA.

На 31 декабря 2010 года 93% (в 2009 году – 83%) 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 минимизации кредитного риска Банк требует от контрагентов по сделкам с производными инструментами внесения обеспечения по открытым позициям.

Объем рисков по сделкам с контрагентами – для установления размера необходимого залогового обеспечения – рассчитывается только по тем контрагентам, по которым Банк имеет чистые длинные позиции. На 31 декабря 2010 года объем таких позиций составлял 2,8 млрд. евро (в 2009 году – 1,8 млрд. евро). По ним у Банка имелось обеспечение в размере 2,6 млрд. евро (в 2009 году – 1,6 млрд. евро). Таким образом, чистая кредитная позиция Банка не превышала 0,2 млрд. евро (в 2009 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. Реализованное или перезаложненное обеспечение включает в себя обеспечение, переоформленное в долговые обязательства в виде облигаций. В любом случае Банк обязан вернуть ценные бумаги равного эквивалента.

Залоговое обеспечение	Полученное обеспечение 2010 год млн. евро	Продано или перезаложено 2010 год млн. евро	Полученное обеспечение 2009 год млн. евро	Продано или перезаложено 2009 год млн. евро
Производные финансовые инструменты				
Государственные ценные бумаги с рейтингом AAA	1 900	–	679	–
Денежные средства	723	723	929	929
Сделки обратной продажи или обратной покупки	1 587	–	1 976	–
На 31 декабря	4 210	723	3 584	929

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 2010 года объем средств, предоставленных по сделкам репо со стороны Банка, составил 1,2 млрд. евро (2009 год – 1,2 млрд. евро).

Кредитный риск в портфеле казначейства: распределение по странам/типам контрагентов**Распределение по странам и регионам**

На конец 2010 года портфель кредитных рисков казначейства был распределен по 28 странам, из которых крупнейшие доли приходились на пять стран (от общей величины позиций): США (27%), Соединенное Королевство (12%), Францию (8%), Испанию (8%) и Нидерланды (8%). На 31 декабря 2009 года крупнейшие доли приходились на следующие пять стран: США (35%), Нидерланды (12%), Соединенное Королевство (11%), Японию (9%) и Испанию (8%).

Распределение по типам контрагентов

По типам контрагентов на 31 декабря 2010 года самая большая доля максимальной величины позиций в портфеле приходилась на банки и составляла 66% (в 2009 году – 62%). Доля контрагентов в странах операций оставалась на уровне 2% от максимальной величины позиций. Позиции по государственным эмитентам возросли до 12% (в 2009 году – 9%) и представлены главным образом казначейскими облигациями США, переданные Банку в залог по внебиржевым операциям с производными инструментами.

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, в 2010 году рынки проявляли различный аппетит к риску из-за возникшего в Европе кризиса госдолга. Это вызвало дополнительную волатильность курсов валют, но с июля на фондовых рынках наблюдается повышение. Наиболее заметным было движение по позициям, непосредственно влияющим на деятельность Банка, а именно: по акциям в биржевом обороте (банковский департамент) и валютным курсам. Процентные позиции сохраняются на минимальном уровне (относительно размера капитала Банка) и здесь отмечается лишь незначительное движение.

Распределение максимальных рисков казначейства по странам/регионам**31 декабря 2010 года**

США	26,8%
Соединенное Королевство	11,9%
Франция	8,3%
Испания	8,3%
Нидерланды	7,6%
Япония	6,5%
Дания	6,3%
Италия	5,4%
Бельгия	4,0%
Австралия	3,6%
Швеция	2,8%
Германия	2,2%
Канада	1,1%
Россия	1,0%

31 декабря 2009 года

США	35,1%
Нидерланды	11,9%
Соединенное Королевство	10,6%
Япония	9,2%
Испания	7,5%
Франция	7,2%
Австралия	4,1%
Италия	3,9%
Германия	2,6%
Канада	1,5%
Бельгия	1,2%
Швейцария	1,1%
Россия	1,0%
Дания	1,0%

Рыночный риск в портфеле банковского департамента

Казначейство фондирует кредитный портфель банковского департамента, полностью воспроизводя по валютную 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. 43. Дополнительная информация о чувствительности вложений в акции в портфеле Банка изложена в разделе «Иерархия справедливой стоимости» на стр. 56.

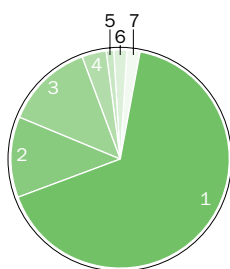
Валютный риск

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 (применяется до 31 декабря 2009 года).

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

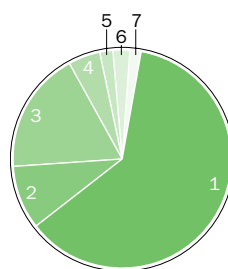
	Скользкая средняя движения валютного курса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль млн. евро
Венгерский форинт	2,2	174	4
Доллар США	6,4	693	44
Евро	–	1 486	–
Казахстанский тенге	0,5	248	1
Польский злотый	3,7	264	10
Российский рубль	4,0	1 348	54
Румынский лей	6,4	375	24
Хорватская куна	0,1	450	–
Прочие валюты	3,9	760	28
На 31 декабря 2010 года	–	5 798	165

Структура рисков по типам контрагентов



31 декабря 2010 года

1	Банки	66,4%
2	Государства	12,0%
3	Ценные бумаги, обеспеченные активами	13,0%
4	Страховые компании	3,8%
5	Эмитенты производных инструментов	1,1%
6	Корпоративные активы	1,9%
7	Контрагенты в странах операций	1,8%



31 декабря 2009 года

1	Банки	61,7%
2	Государства	9,5%
3	Ценные бумаги, обеспеченные активами	18,0%
4	Страховые компании	4,9%
5	Эмитенты производных инструментов	2,0%
6	Корпоративные активы	2,4%
7	Контрагенты в странах операций	1,5%

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

Вложения в акции, предназначенные для продажи (применяется до 31 декабря 2009 года)

	Скользящая средняя движения валютного курса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на резервы переоценки (укрепление курса к евро) млн. евро	Воздействие на чистую прибыль (ослабление курса к евро) ¹⁹ млн. евро	Воздействие на резервы переоценки (ослабление курса к евро) ¹⁹ млн. евро
Венгерский форинт	2,1	135	3	-	(3)
Доллар США	7,7	174	13	(3)	(10)
Евро	-	561	-	-	-
Казахстанский тенге	4,2	230	10	-	(10)
Польский злотый	5,5	143	8	-	(8)
Российский рубль	7,3	432	32	(7)	(25)
Румынский лей	7,7	298	23	-	(23)
Хорватская куна	0,6	153	1	-	(1)
Прочие валюты	5,2	329	17	(1)	(16)
На 31 декабря 2009 года	-	2 455	107	(11)	(96)

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 (применяется до 31 декабря 2009 года).

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

		Скользящая средняя движения индекса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль млн. евро
Венгрия	Индекс CHTX	36,0	183	66
Казахстан	Индекс KASE	85,7	252	216
Польша	Индекс WIG	33,7	308	104
Россия	Индекс PTC	62,7	1 739	1 090
Румыния	Индекс BET	38,4	375	144
Сербия	Индекс BELEX15	63,8	170	108
Словакия	Индекс SAX	13,4	190	25
Украина	Индекс ПФТС	82,3	137	112
Хорватия	Индекс CROBEX	42,5	450	191
Регион и др.	Средневзвешенная	54,1	1 994	1 065
На 31 декабря 2010 года		-	5 798	3 121

¹⁹ Применительно к предназначенным для продажи вложениям в акции потенциальное воздействие ослабления 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.

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

Вложения в акции, предназначенные для продажи (применяется до 31 декабря 2009 года)

		Скользящая 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) ²⁰ млн. евро	Воздействие на резервы переоценки (при снижении индексов) ²⁰ млн. евро
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)
Россия	Индекс РТС	74,8	551	413	(239)	(174)
Румыния	Индекс BET	47,3	336	159	-	(159)
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)
Хорватия	Индекс CROBEX	47,0	153	72	(30)	(42)
Регион и др.	Средневзвешенная	62,4	756	472	(295)	(177)
На 31 декабря 2009 года		-	2 455	1 557	(755)	(802)

Рыночный риск в портфеле казначейства

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

²⁰ Применительно к предназначенным для продажи вложениям в акции потенциальное воздействие снижения индексов на показатели чистой прибыли и резервов нерезализованной переоценки предназначенных для продажи финансовых инструментов оцениваются относительно установленных Банком пороговых значений обесценения.

- 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 данный подход будет совершенствоваться и уточняться с учетом уроков экономического кризиса.

ЕБРР стремится в максимальной степени ограничивать 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 риск-менеджмента 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 2010 год были незначительны, что подтверждает изложенный выше тезис об очень низком уровне подверженности рыночному риску.

Процентный и валютный риски

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 2010 года совокупный показатель VaR портфеля казначейства ЕБРР, рассчитанный на уровне достоверности 99% на 10-дневный операционный период, составил 1,5 млн. евро (в 2009 году – 2,0 млн. евро). Благодаря эффекту корреляции в рамках портфеля совокупного показателя VaR является более низким, чем сумма показателей VaR по отдельным сделкам.

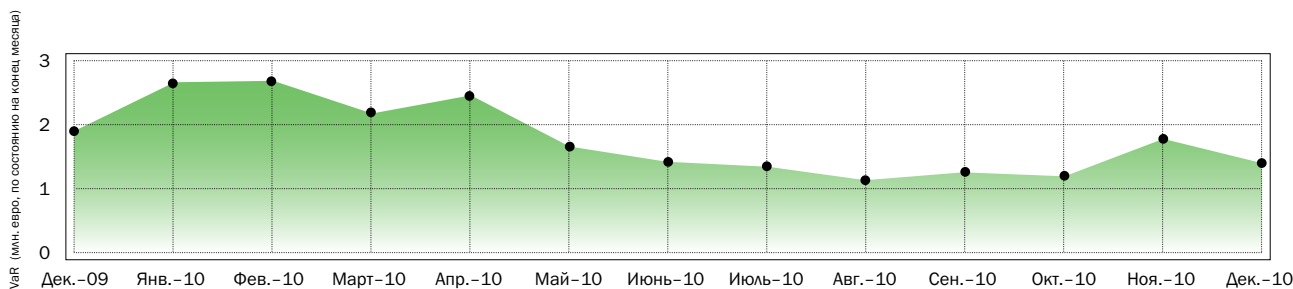
Применительно ко всем активам казначейства цифры показателя VaR, рассчитываемые на конец месяца, по состоянию на конец февраля достигли пикового значения в 2,7 млн. евро, что гораздо ниже лимита, утвержденного Советом директоров²¹. За отчетный год средняя величина VaR на конец года составляла 1,8 млн. евро (в 2009 году – 5,9 млн. евро), а ее низший и высший показатели – 1,1 млн. евро и 2,7 млн. евро, соответственно (в 2009 году – 8,8 млн. евро и 11,6 млн. евро).

Рыночный риск по операциям казначейства возникает по позициям, которые управляются самим казначейством самостоятельно²². В общем объеме рыночных позиций VaR по всем портфелям, находящимся во внутреннем управлении ЕБРР, на конец 2010 года составила 1,5 млн. евро (в 2009 году – 2,0 млн. евро). В течение отчетного года диапазон составил от 0,7 млн. евро до 3,1 млн. евро (в 2009 году – от 1,3 млн. евро до 7,2 млн. евро). Объем портфелей, находящихся во внутреннем управлении, к которым относятся эти цифры, по состоянию на 31 декабря 2010 года составил 11,2 млрд. евро (в 2009 году – 9,6 млрд. евро).

Доля валютного риска в общем показателе VaR на конец отчетного года составила 0,1 млн. евро (в 2009 году – 0,2 млн. евро). Как и в предыдущие годы, эта доля оставалась небольшой на протяжении всего 2010 года и ни разу не превысила 2,4 млн. евро (в 2009 году – 1,3 млн. евро). Рыночный риск для ЕБРР по-прежнему проявлялся главным образом в форме процентного риска. Процентный риск по опционам на протяжении всего года оставался умеренным. На конец года VaR опционов составила 0,2 млн. евро (в 2009 году – 0,6 млн. евро), достигнув в апреле своего максимального значения в 1,2 млн. евро (в 2009 году – 3,6 млн. евро в июне).

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 8,8 млн. евро. Поскольку активного управления этим показателем не производится (по нему не выставляются лимиты), было бы неправильно объединять показатель VaR с другими индикаторами рисков в портфеле казначейства.

Лимит общего VaR (уровень достоверности 99% с горизонтом в 10 рабочих дней, компиляция данных по методике BIS)



²¹ На 1 января 2010 года этот лимит составлял 18 млн. евро. На заседании 20 июля 2010 года Совет директоров утвердил увеличение этого лимита на 50% до 27 млн. евро (BDS10-165).

²² При расчете VaR учитывается находящийся под внешним управлением портфель казначейства, состоящий только из денежных средств и краткосрочных позиций обратного репо, в силу чего его воздействие на совокупный показатель VaR минимально.

Риск изменения стоимости акций

Подверженность Банка риску изменения стоимости акций напрямую обусловлена наличием в портфеле казначейства одной долевого позиции, по которой рыночный риск оценивается индивидуально по параметрам VaR/eVaR и составляет часть общего объема рисков казначейства. 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 2010 года портфель казначейства не подвергался товарно-ценовым рискам, поскольку все сделки закрывались в течение одного дня.

С. РИСК ЛИКВИДНОСТИ

Система 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 риск-менеджмента и ресурсов.

ЕБРР стремится к поддержанию 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 годичного обслуживания долга. Эти директивы реализуются путем поддержания ликвидности в операционных нормативных пределах, превышающих требуемый минимум, а именно: на уровне 90% чистой суммы требуемых для ЕБРР денежных средств на следующий трехгодичный период и 100% ассигнованных, но не выбранных сумм на цели финансирования проектов, плюс сумма годичного 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 2010 года, так и на протяжении всего отчетного года.

МФОС 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.

Поскольку цифры в таблице отражают недисконтированные денежные потоки, они не совпадают с отчетом о финансовом положении.

Финансовые обязательства на 31 декабря 2010 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	Итого млн. евро
Денежные потоки по непроизводным инструментам						
Заимствования у кредитных организаций	(1 914)	-	-	-	-	(1 914)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(443)	(902)	(4 020)	(7 122)	(14 696)	(27 183)
Прочие финансовые обязательства	-	-	(6)	-	(64)	(70)
На 31 декабря 2010 года	(2 357)	(902)	(4 026)	(7 122)	(14 760)	(29 167)
Денежные потоки по торговым производным инструментам						
Процентные производные инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(2)	(8)	(27)	(41)	(40)	(118)
Процентные производные инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(5)	(31)	(799)	(1 721)	(266)	(2 822)
Процентные производные инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	3	30	763	1 618	288	2 702
Валютные производные инструменты – исходящие платежи	(1 301)	(951)	(974)	-	-	(3 226)
Валютные производные инструменты – входящие платежи	1 274	920	962	-	-	3 156
Кредитные производные инструменты	-	-	(1)	(2)	-	(3)
На 31 декабря 2010 года	(31)	(40)	(76)	(146)	(18)	(311)
Денежные потоки по производным инструментам хеджирования						
Процентные производные инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(4)	(6)	4	(49)	(136)	(191)
Процентные производные инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(16)	(223)	(454)	(794)	(1 465)	(2 952)
Процентные производные инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	23	183	492	904	1 212	2 814
На 31 декабря 2010 года	3	(46)	42	61	(389)	(329)
Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2010 года	(2 385)	(988)	(4 060)	(7 207)	(15 167)	(29 807)
Прочие финансовые инструменты						
Невыбранные ассигнования						
Финансовые учреждения	(2 796)	-	-	-	-	(2 796)
Нефинансовые учреждения	(6 598)	-	-	-	-	(6 598)
На 31 декабря 2010 года	(9 394)	-	-	-	-	(9 394)

Финансовые обязательства 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	Итого млн. евро
Денежные потоки по непроизводным инструментам						
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)
На 31 декабря 2009 года	(2 698)	(1 858)	(3 380)	(4 491)	(12 338)	(24 765)
Денежные потоки по торговым производным инструментам						
Процентные производные инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	-	(2)	(29)	(28)	(28)	(87)
Процентные производные инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(4)	(35)	(113)	(879)	(148)	(1 179)
Процентные производные инструменты, расчет по которым производится 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)
На 31 декабря 2009 года	(18)	(4)	(47)	(57)	(51)	(177)
Денежные потоки по производным инструментам хеджирования						
Процентные производные инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(22)	(17)	(14)	(71)	(105)	(229)
Процентные производные инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(92)	(419)	(959)	(1 193)	(1 837)	(4 500)
Процентные производные инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	103	430	1 012	1 247	1 634	4 426
На 31 декабря 2009 года	(11)	(6)	39	(17)	(308)	(303)
Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2009 года	(2 727)	(1 868)	(3 388)	(4 565)	(12 697)	(25 245)
Прочие финансовые инструменты						
Невыбранные ассигнования						
Финансовые учреждения	(2 257)	-	-	-	-	(2 257)
Нефинансовые учреждения	(5 459)	-	-	-	-	(5 459)
На 31 декабря 2009 года	(7 716)	-	-	-	-	(7 716)

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 балансовой 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 2010 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
Финансовые активы							
Средства, размещенные в кредитных организациях	2 891	83	-	-	-	-	2 974
Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	553	-	7	28	149	-	737
Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	6 038	513	936	864	604	-	8 955
Средства, размещенные под залог по сделкам репо	343	-	-	211	625	-	1 179
Производные финансовые инструменты	11	53	367	946	2 791	-	4 168
Прочие активы	80	192	66	65	-	122	525
Кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости	255	494	1 853	2 337	9 674	-	14 613
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	-	16	15	190	-	221
Вложения в акции банковского департамента	-	-	-	-	-	5 798	5 798
Вложения в акции казначейства	-	-	-	-	-	56	56
Неоплаченный капитал	-	-	-	-	-	16	16
Итого финансовых активов	10 171	1 335	3 245	4 466	14 033	5 992	39 242
Финансовые обязательства							
Заимствования у кредитных организаций	(371)	(1 540)	-	-	-	-	(1 911)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(982)	(1 290)	(3 402)	(5 863)	(11 499)	-	(23 036)
Производные финансовые инструменты	(43)	(13)	(94)	(243)	(677)	-	(1 070)
Прочие обязательства	(2)	(188)	-	(65)	(76)	(2)	(333)
Итого финансовых обязательств	(1 398)	(3 031)	(3 496)	(6 171)	(12 252)	(2)	(26 350)
Чистая ликвидная позиция на 31 декабря 2010 года	8 773	(1 696)	(251)	(1 705)	1 781	5 990	12 892
Совокупная чистая ликвидность на 31 декабря 2010 года	8 773	7 077	6 826	5 121	6 902	12 892	
Прочие финансовые инструменты							
Невыбранные ассигнования							
Финансовые учреждения	(2 796)	-	-	-	-	-	(2 796)
Нефинансовые учреждения	(6 598)	-	-	-	-	-	(6 598)
На 31 декабря 2010 года	(9 394)	-	-	-	-	-	(9 394)

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
Финансовые активы							
Средства, размещенные в кредитных организациях	3 138	94	15	-	-	-	3 247
Средства, размещенные 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 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
Неоплаченный капитал	-	-	-	-	-	17	17
Итого финансовых активов	8 551	1 205	2 642	5 556	9 609	4 884	32 447
Финансовые обязательства							
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 обязательства	(76)	-	(225)	(76)	-	-	(377)
Итого финансовых обязательств	(2 884)	(1 755)	(3 179)	(3 795)	(9 411)	-	(21 024)
Чистая ликвидная позиция на 31 декабря 2009 года	5 667	(550)	(537)	1 761	198	4 884	11 423
Совокупная чистая ликвидность на 31 декабря 2009 года	5 667	5 117	4 580	6 341	6 539	11 423	
Прочие финансовые инструменты							
Невыбранные ассигнования							
Финансовые учреждения	(2 257)	-	-	-	-	-	(2 257)
Нефинансовые учреждения	(5 459)	-	-	-	-	-	(5 459)
На 31 декабря 2009 года	(7 716)	-	-	-	-	-	(7 716)

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.

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. На Ежегодном заседании в мае 2010 года Совет управляющих Банка утвердил Четвертый обзор состояния капитальных ресурсов (ОСКР-4), определивший стратегию Банка на период 2011–2015 годов. 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. Было подчеркнуто, что Банк опирается на прочную капитальную базу, и указано на необходимость проведения осмотрительной финансовой политики, обеспечивающей поддержание достаточных резервов, надежной ликвидности и долгосрочной рентабельности.

По итогам оценки потребностей в капитале в рамках ОСКР-4 Совет управляющих в мае 2010 года утвердил решение о об увеличении акционерного капитала Банка, которое проводится в два этапа: немедленное увеличение на 1,0 млрд. евро размера оплаченного акционерного капитала (Постановление № 126), увеличение акционерного капитала на 9,0 млрд. евро за счет размещения акций, подлежащих оплате по требованию (Постановление № 128), что в сумме составляет увеличение уставного капитала Банка на 10,0 млрд. евро (в совокупности именуемое вторым увеличением капитала). Увеличение доли капитала, подлежащей оплате по требованию, будет считаться проведенным после размещения как минимум 50% дополнительно выпущенных акций, подлежащих оплате по требованию. Подписка на них должна быть произведена не позднее 30 апреля 2011 года, причем Совет директоров может продлить этот срок максимум до 31 декабря 2011 года. Подлежащие оплате акции подлежат выкупу в соответствии с положениями Постановления № 128.

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. Такая капитальная база определяется принципами установления пруденциальных коэффициентов Банка и включает в себя необесцененный подписной капитал, несвязанные общие резервы, резервы под убытки по кредитам, специальные резервы и корректировки на накопленные резервы под убытки по кредитам в целом и конкретным кредитам и убытки по долевым активам. На 31 декабря 2010 года данная капитальная база составляла 26,2 млрд. евро (в 2009 году – 24,6 млрд. евро). В статье 12 также установлено ограничение на инвестиции в акционерный капитал компаний, которые не должны превышать суммарного размера выплаченного подписного капитала, приращения в стоимости капитала и общего резерва. Банк рассчитывает коэффициент финансового рычага по базису «освоенных» или «текущих активов». На 31 декабря 2010 года значение финансового рычага составляло 81% (в 2009 году – 73%). случаев нарушения лимитов на использование капитала в отчетном году, как и в 2009 году, не зафиксировано.

Предусмотренный в уставных документах Банка критерий достаточности капитала на основе коэффициента финансового рычага дополняется устанавливаемым с учетом имеющихся рисков лимитом достаточности капитала, предусмотренным в его Политике в области экономического капитала.

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 капитальных 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 избегать необходимости в привлечении подписного капитала, оплачиваемого по требованию, и использовать только имеющийся рисковый капитал, в том числе оплаченный капитал и резервы. Экономический капитал, имеющийся в распоряжении Банка, включает в себя оплаченный капитал, резервы под убытки по кредитам, специальный и стратегический резерв и корректировки на накопленные резервы под убытки по кредитам и убытки по долевым активам, оцененные на конец периода. На 31 декабря 2010 года такая капитальная база составляла 12,5 млрд. евро (в 2009 году – 11,5 млрд. евро).

По состоянию на 31 декабря 2010 года соотношение требуемого и имеющегося экономического капитала составляло 69% по сравнению с порогом этого соотношения в 90%, предписанным соответствующими директивными документами (2009 год – 66%). В рамках этих директивных документов рисковый капитал Банка управляется с учетом уставных ограничений на параметры капитала ЕБРР.

D. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

Классификация и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
Финансовые активы на 31 декабря 2010 года		
<i>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода:</i>		
– Долговые ценные бумаги	737	737
– Производные финансовые инструменты	4 168	4 168
– Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	221	221
– Портфель банковского департамента: вложения в акции, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5 798	5 798
– Портфель казначейства: вложения в акции, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	56	56
	10 980	10 980
<i>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:</i>		
– Средства, размещенные в кредитных организациях	2 974	2 974
– Долговые ценные бумаги	8 955	8 647
– Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	1 179	1 118
– Прочие финансовые активы	525	525
– Вложения в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости	14 613	14 306
– Неоплаченный капитал	16	16
	28 262	27 586
Итого финансовых активов	39 242	38 566

Финансовые активы на 31 декабря 2009 года	Предна- значенные для торговли млн. евро	По справед- ливой стоимо- сти через прибыли и убытки млн. евро	Производные инструменты, предназ- наченные для хеджирования млн. евро	Кредиты и дебиторская задолженность млн. евро	Предназ- наченные для продажи млн. евро	Удерживаемые до погашения млн. евро	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
Финансовые активы								
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
Итого финансовых активов	537	2 549	1 957	22 641	3 524	1 239	32 447	29 005

Финансовые обязательства на 31 декабря 2010 года	Предна- значенные для торговли млн. евро	По справедливой стоимости через прибыли и убытки млн. евро	Производные инструменты, предна- значенные для хеджирования млн. евро	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости млн. евро	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
Заимствования у кредитных организаций	-	-	-	(1 911)	(1 911)	(1 911)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	-	-	-	(23 036)	(23 036)	(22 748)
Производные финансовые инструменты	(271)	(30)	(769)	-	(1 070)	(1 070)
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	(333)	(333)	(333)
Итого финансовых обязательств	(271)	(30)	(769)	(25 280)	(26 350)	(26 062)

Финансовые обязательства на 31 декабря 2009 года	Предна- значенные для торговли млн. евро	По справедливой стоимости через прибыли и убытки млн. евро	Производные инструменты, предна- значенные для хеджирования млн. евро	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости млн. евро	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
Заимствования 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)
Итого финансовых обязательств	(153)	(86)	(564)	(20 221)	(21 024)	(20 812)

В отчете о финансовом положении Банка отражаются приведенные к справедливой стоимости на 31 декабря 2010 года данные по всем категориям финансовых активов и обязательств за исключением долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости, вложений в кредиты банковского департамента по амортизированной стоимости и долговых ценных бумаг в документарной форме.

За основу справедливой стоимости долговых ценных бумаг, котируемых на активном рынке, берется котировка на покупку на дату отчета о финансовом положении.

За основу справедливой стоимости долговых ценных бумаг, которые не котируются или отсутствуют в активном рыночном обороте, берется показатель, получаемый с использованием методов оценки, соответствующих рынку и отрасли каждой инвестиции. Для оценки используется главным образом информация от брокерских служб и о дисконтированных потоках денежных средств. Обоснованность этих оценок подтверждается с помощью отраслевых нормативов и ценовых параметров сделок за последнее время.

Вложения в кредиты банковского департамента, когда цель действующей в Банке бизнес-модели предполагает удержание актива для получения причитающихся с него по договору потоков денежных средств и когда условия договора предусматривают возникновение в конкретные даты потоков денежных средств исключительно в виде погашения основной суммы и процентов, признаются по амортизированной стоимости. При оценке справедливой стоимости этих кредитов устанавливаются ставки дисконтирования 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.

Классификация финансовых активов на дату начала применения МСФО 9

После начала применения МСФО 9 с 1 января 2010 года финансовые активы были перенесены из категорий, соответствующих МСБУ 39, в категории активов, учитываемых по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прибыли и убытки или по справедливой стоимости в состав прочего совокупного дохода. Данная реклассификация повлекла за собой изменения в оценке и принадлежности некоторых активов в отчете о финансовом положении. В результате в отчете о финансовом положении произошло чистое увеличение резервов на 216 млн. евро.

В таблице ниже приводится классификация и оценка по каждому классу финансовых активов на дату начала применения – 1 января 2010 года.

В отчете о финансовом положении Банка отсутствуют финансовые активы, которые ранее учитывались по справедливой стоимости через прибыли и убытки, но затем вышли из этой категории.

Финансовые активы на 31 декабря 2009 года (МСБУ 39)																	Финансовые активы на 31 декабря 2010 года (МСФО 9)				
	По справедливой стоимости					Предназначенные для торговли млн. евро	Удерживаемые до погашения млн. евро	Кредиты и дебиторская задолженность млн. евро	Предназначенные для продажи млн. евро	Балансовая стоимость млн. евро	По справедливой стоимости через прибыли и убытки млн. евро	По справедливой стоимости через совокупный доход млн. евро	По амортизированной стоимости млн. евро	Разность млн. евро	Прим.						
Финансовые активы																					
Средства, размещенные в кредитных организациях	-	-	-	-	-			3 247	-	3 247				-							
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	-	-	-	-	-			1 171	-	1 171				-							
Долговые ценные бумаги	174	48	1 239	1 012	2 473			-	1 012	2 473				7 996	5 523	1					
Производные финансовые инструменты	363	2 175	-	-	2 538			-	-	2 538				2 688	150	2					
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	483			483	-	483				483	-						
Вложения в кредиты банковского департамента	-	-	-	-	12 406			12 406	-	12 406				11 968	(438)	3					
Вложения в кредиты казначейства	-	-	-	-	5 321			5 321	-	5 321				-	(5 321)	4					
Вложения в акции банковского департамента	-	2 279	-	-	4 734			-	2 455	4 734				5 036	302	5					
Вложения в акции казначейства	-	-	-	-	57			-	-	57				-	-	6					
Неоплаченный капитал	-	-	-	-	17			17	-	17				17	-						
Итого финансовых активов	537	4 502	1 239	3 524	22 645			3 524	-	32 447				32 663	216						

Примечание 1 – Долговые ценные бумаги

Вложения в долговые ценные бумаги, ранее согласно МСБУ 39 относимые к категориям учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки (222 млн. евро), удерживаемых до погашения (1,2 млрд. евро) и предназначенных для продажи (1,0 млрд. евро), а также вложения в кредиты казначейства (5,3 млрд. евро), были переклассифицированы в долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости (7,5 млрд. евро) или по справедливой стоимости (493 млн. евро) по состоянию на 1 января 2010 года.

Бизнес-модель, применяемая в отношении портфеля активов, ранее учитываемых как предназначенные для продажи, состояла в получении потоков денежных средств с базовых активов. При переходе на новый стандарт учета Банк провел оценку предназначенных для продажи ценных бумаг на индивидуальной основе с тем, чтобы определить их соответствие требованиям по предусмотренным в договоре денежным потокам (составляющим исключительно платежи в погашение основной суммы и процентов). Таким образом, долговые ценные бумаги в этом портфеле, которые отвечают требованиям МСФО 9 к активам, учитываемым по амортизированной стоимости, были отнесены к этой категории. В результате проведенной оценки в учитываемые по амортизированной стоимости были переклассифицированы долговые ценные бумаги, предназначенные для продажи, на сумму 875 млн. евро. Остальные ценные бумаги на сумму 155 млн. евро, которые не соответствовали требованиям к учитываемым по амортизируемой стоимости, т.к. по ним предусматривались иные платежи, нежели чем лишь в погашение основной суммы и процентов, были отнесены к учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки. В результате переклассификации долговых ценных бумаг, предназначенных для продажи, в категорию учитываемых по амортизированной стоимости возникла разность от переоценки, связанная со сторнированием сумм, ранее признаваемых в составе резервов на переоценку предназначенных для продажи активов в прошлые периоды. За счет этих изменений в 2010 году в отчете о прибылях и убытках была признана дополнительная прибыль в 13 млн. евро.

МСБУ 39				МСФО 9			
Классификация	Прим.	Оценка		Классификация	Оценка		Разность млн. евро
		По справедливой стоимости млн. евро	По аморти- зированной стоимости млн. евро		По справедливой стоимости млн. евро	По аморти- зированной стоимости млн. евро	
Долговые ценные бумаги							
Предназначенные для продажи		1 012	-	Учитываемые по справедливой стоимости/ по амортизированной стоимости	155	875	18
Удерживаемые до погашения		-	1 239	Учитываемые по амортизированной стоимости	-	1 239	-
Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		222	-	Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	222	-	-
		1 234	1 239		377	2 114	18
Вложения в кредиты казначейства	4			Учитываемые по справедливой стоимости/ по амортизированной стоимости	116	5 389	
Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости/по амортизированной стоимости					493	7 503	

Примечание 2 – Производные финансовые инструменты

При переходе на учет по МСФО 9 балансовая стоимость производных финансовых инструментов увеличилась на 150 млн. евро. Это стало результатом переклассификации опционов по долевым инвестициям на ограниченный срок на сумму в 150 млн. евро (Примечание 3).

Примечание 3 – Вложения в кредиты банковского департамента

При переходе на учет по МСФО 9 в категории «вложения в кредиты банковского департамента» внесены коррективы на переклассификацию и переоценку в части долевого инвестирования на ограниченный срок и конвертируемых кредитов.

Конвертируемые кредиты представляют собой гибридные договоры, включающие в себя встроенный производный инструмент. Ранее, при учете по МСБУ 39 производная составляющая выделялась и учитывалась в качестве отдельного инструмента. По состоянию на 31 декабря 2009 года стоимость производной составляющей была незначительной. С внедрением МСФО 9 все гибридные договоры, включающие в себя финансовый актив, классифицируются и оцениваются целиком. В силу наличия в конвертируемом кредите встроенного производного инструмента денежные потоки по такому кредиту могут включать в себя не только платежи в погашение основной суммы и процентов, из-за чего такой кредит не может классифицироваться как учитываемый по амортизированной стоимости согласно МСФО 9. Поэтому при переходе на новый стандарт эти инструменты были переклассифицированы из категорий кредитов и дебиторской задолженности и производных инструментов в категорию финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки (113 млн. евро).

Долевые инвестиции на ограниченный срок представляют собой приобретение Банком акций компаний с опционом на продажу. Опционы на продажу, действующие на определенный период времени, позволяют продать акции кредитоспособному спонсору за заранее определенную минимальную сумму. Согласно МСБУ 39, эти инструменты по сути рассматривались как долговые, и Банк относил их к категории кредитов и дебиторской задолженности. При переходе на МСФО 9 такой порядок учета был проанализирован и был сделан вывод о том, что поскольку получаемые платежи относятся не только к погашению основной суммы и процентов, данные инструменты не соответствуют требованиям к активам, учитываемым по амортизированной стоимости. Поэтому долевые и опционные составляющие

этих инструментов были переклассифицированы из категории кредитов и дебиторской задолженности в категорию финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

В результате этого с 1 января 2010 года 551 млн. евро в составе кредитов банковского департамента, учитываемых по амортизированной стоимости, стали учитываться по справедливой стоимости через прибыли и убытки. В нераспределенной прибыли на начало периода были признаны 14 млн. евро разности между их справедливой амортизированной стоимостью. Эта разность возникла в результате переоценки вложений в акции и опционов по долевым инвестициям на ограниченный срок на 1 января 2010 года. В 2010 году чистый прирост справедливой стоимости этих инвестиций в 22 млн. евро был признан в отчете о прибылях и убытках.

МСБУ 39				МСФО 9				
Классификация	Прим.	Оценка		Классификация	Прим.	Оценка		
		По справедливой стоимости млн. евро	По аморти- зированной стоимости млн. евро			По справедливой стоимости млн. евро	По аморти- зированной стоимости млн. евро	Разность млн. евро
Вложения в кредиты банковского департамента		–	12 406	Вложения в кредиты банковского департа- мента, учитываемые по справедливой стоимости/по аморти- зированной стоимости		113	11 855	(438)
				Вложения в акции банковского департа- мента, учитываемые по справедливой стоимости	5	302	–	302
				Производные инструменты	2	150	–	150
Вложения в кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости/по амортизированной стоимости						113	11 855	14

Примечание 4 – Вложения в кредиты казначейства

Кредиты казначейства представляют собой долговые ценные бумаги, ранее учитываемые как кредиты и дебиторская задолженность. Некоторые из этих ценных бумаг не удовлетворяют требованиям к договорным денежным потокам, содержащимся в МСФО 9, в силу чего такие ценные бумаги были переклассифицированы в кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (116 млн. евро). Долговые ценные бумаги, которые по-прежнему удовлетворяют требованиям к договорным денежным потокам и соответствуют инвестиционной бизнес-модели, были отнесены к учитываемым по амортизированной стоимости.

После переклассификации возникла разность от переоценки, обусловленная особенностями учета долговых ценных бумаг в прошлые периоды. До 1 июля 2008 года долговые ценные бумаги относились к категории предназначенных для продажи, а результаты их переоценки отражались в составе собственных средств акционеров. Банк воспользовался возможностью, предусмотренной в поправке к МСБУ 39, и с 1 июля 2008 года переклассифицировал эти долговые ценные бумаги в кредиты и дебиторскую задолженность, а справедливая стоимость инструментов на эту дату трансформировалась в пересмотренную балансовую стоимость активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Так как МСФО 9 применяется ретроспективно, на 1 января 2010 года была проведена переоценка портфеля кредитов казначейства с поправкой на ретроспективное действие правила учета по амортизированной стоимости. В результате этого балансовая стоимость этих ценных бумаг увеличилась на 184 млн. евро, что при переходе на новый стандарт было отражено в нераспределенной прибыли на начало периода.

МСБУ 39				МСФО 9				
Классификация	Прим.	Оценка		Классификация	Прим.	Оценка		
		По справедливой стоимости млн. евро	По аморти- зированной стоимости млн. евро			По справедливой стоимости млн. евро	По аморти- зированной стоимости млн. евро	Разность млн. евро
Кредиты казначейства		–	5 321	Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости/по аморти- зированной стоимости	1	116	5 389	184

Примечание 5 – Вложения в акции банковского департамента

Вложения в акции банковского департамента, которые ранее оценивались по справедливой стоимости в составе предназначенных для продажи, сейчас учитываются по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Это сделано главным образом для того, чтобы не раскрывать в финансовой отчетности отдельно стоимость каждого вложения (эти данные конфиденциальны и зависят от колебаний цен), что Банку пришлось бы делать, если бы вложения в акции подлежали учету по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. В результате прирост справедливой стоимости в размере 863 млн. евро был перенесен в капитале Банка из резерва под вложения в акции, предназначенные для продажи, в нераспределенную прибыль по состоянию на 1 января 2010 года. В 2010 году чистый прирост справедливой стоимости этих вложений в размере 266 млн. евро был признан в отчете о прибылях и убытках.

МСБУ 39				МСФО 9				Разность млн. евро
Классификация	Прим.	Оценка		Классификация	Прим.	Оценка		
Вложения в акции банковского департамента		По справедливой стоимости млн. евро	По аморти- зированной стоимости млн. евро			По справедливой стоимости млн. евро	По аморти- зированной стоимости млн. евро	
Предназначенные для продажи		2 455	–	Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		2 455	–	–
Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		2 279	–	Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		2 279	–	–
				Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	3	302	–	–
Вложения в акции, учитываемые по справедливой стоимости						5 036	–	–

Примечание 6 – Вложения в акции казначейства

Казначейство имеет в своем портфеле крупную долевою инвестицию, ранее учитываемую в составе активов, предназначенных для продажи (57 млн. евро), которая переклассифицирована в учитываемую по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода (57 млн. евро). После переклассификации стоимость вложения не изменилась, хотя из-за решения об отражении движения справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода ее прирост, на 1 января 2010 года составлявший 9 млн. евро, не сможет быть проведен через отчет о прибылях и убытках после прекращения учета данной долевою инвестиции. В течение 2010 года в отчете о прибылях и убытках какого-либо дополнительного прироста, связанного с этими изменениями, не отражалось.

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 «Reuters» и «Bloomberg», 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, учитываемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2010 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 2010 года	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
Долговые ценные бумаги	-	540	197	737
Производные финансовые инструменты	-	3 578	590	4 168
Кредиты банковского департамента	-	-	221	221
Вложения в акции (портфель банковского департамента)	1 792	-	4 006	5 798
Вложения в акции (портфель казначейства)	-	56	-	56
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	1 792	4 174	5 014	10 980
Производные финансовые инструменты	-	(1 029)	(41)	(1 070)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(1 029)	(41)	(1 070)

На 31 декабря 2009 года	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
Долговые ценные бумаги:				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	222	-	222
предназначенные для продажи	-	857	155	1 012
Производные финансовые инструменты	-	2 304	234	2 538
Вложения в акции:				
учитываемые 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
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	1 441	3 440	3 682	8 563
Производные финансовые инструменты	-	(707)	(96)	(803)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(707)	(96)	(803)

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

В таблице ниже представлены сводные данные о справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств Банка, отнесенных к уровню 3, за год, закончившийся 31 декабря 2010 года.

Финансовые активы и финансовые обязательства, отнесенные к уровню 3							
Остаток на 1 января 2010 года	Долговые ценные бумаги млн. евро	Производные финансовые инструменты млн. евро	Кредиты банковского департамента млн. евро	Вложения в акции банковского департамента млн. евро	Итого активов млн. евро	Производные финансовые инструменты млн. евро	Итого обязательств млн. евро
Остаток на 1 января 2009 года	155	234	–	3 293	3 682	(96)	(96)
Переклассификация по МСФО 9	–	150	113	302	565	–	–
Остаток на 1 января 2010 года	155	384	113	3 595	4 247	(96)	(96)
Итого доходов/(убытков) за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:							
Чистый (убыток)/прибыль ²³	(5)	221	(4)	108	320	57	57
Покупки/эмиссии	–	–	138	801	939	(2)	(2)
Продажи/расчеты	(37)	(15)	(26)	(408)	(486)	–	–
Перенос на уровень / (с уровня) 3	84	–	–	(90)	(6)	–	–
Остаток на 31 декабря 2010 года	197	590	221	4 006	5 014	(41)	(41)
Итого доходов/(убытков) за период, включенных в чистую прибыль на активы и пассивы, имеющиеся на 31 декабря 2010 года	10	216	(4)	367	589	57	57

	Финансовые активы и финансовые обязательства, отнесенные к уровню 3					
Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Долговые ценные бумаги млн. евро	Производные финансовые инструменты млн. евро	Вложения в акции 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 ²⁴	–	(11)	(628)	(639)	(81)	(81)
Прочие совокупные доходы	19	–	(47)	(28)	–	–
Покупки/эмиссии	–	–	751	751	–	–
Продажи/расчеты	(2)	(65)	(120)	(187)	1	1
Перенос на уровень /(с уровня) 3	–	–	(138)	(138)	–	–
Остаток на 31 декабря 2009 года	155	234	3 293	3 682	(96)	(96)
Итого доходов/(убытков) за период, включенных в чистый убыток по активам и пассивам, имеющиеся на 31 декабря 2009 года	19	(13)	(652)	(646)	(80)	(80)

²³ В чистый убыток по производным финансовым инструментам включен убыток в сумме 174 млн. евро, относящийся к корректировке оценки кредитоспособности контрагента.

²⁴ В чистый убыток по производным финансовым инструментам включен убыток в сумме 26 млн. евро, относящийся к корректировке оценки кредитоспособности контрагента.

Уровень 3 – анализ чувствительности

В таблице ниже представлены отнесенные к уровню 3 финансовые инструменты, проведенные по справедливой стоимости на 31 декабря 2010 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 чистую прибыль в 2010 году	
			Благоприятное изменение млн. евро	Неблагоприятное изменение млн. евро
Долговые ценные бумаги	Брокерские котировки и наблюдаемые данные о рынке	197	10	(2)
Производные финансовые инструменты	Модели дисконтированных потоков денежных средств	17	-	(3)
Производные инструменты в портфеле банковского департамента	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели дисконтированных потоков денежных средств, сложный процент	573	37	(98)
Кредиты банковского департамента	Модели дисконтированных потоков денежных средств и ценообразования опционов	221	14	(49)
Вложения в акции банковского департамента	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели дисконтированных потоков денежных средств	4 006	256	(688)
На 31 декабря		5 014	317	(840)

Обязательства	Основные модели/методы оценки	Балансовая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль в 2010 году	
			Благоприятное изменение млн. евро	Неблагоприятное изменение млн. евро
Производные финансовые инструменты	Модели дисконтированных потоков денежных средств	(11)	-	(2)
Производные инструменты в портфеле банковского департамента	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели дисконтированных потоков денежных средств, сложный процент	(30)	2	(5)
На 31 декабря		(41)	2	(7)

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

Активы	Основные модели/методы оценки	Балансовая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль 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 в портфеле банковского департамента	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели дисконтированных потоков денежных средств, сложный процент	218	21	(15)	-	-
Вложение в акции, учитываемые по ССЧПУ	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели дисконтированных потоков денежных средств, сложный процент	1 917	200	(142)	-	-
Предназначенные для продажи некотируемые акции	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели дисконтированных потоков денежных средств, сложный процент	1 376	-	(15)	121	(66)
На 31 декабря		3 682	221	(179)	121	(66)

Обязательства	Основные модели/методы оценки	Балансовая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль 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 в портфеле банковского департамента	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели дисконтированных потоков денежных средств, сложный процент	(86)	8	(6)	-	-
На 31 декабря		(86)	8	(6)	-	-

Долговые ценные бумаги и производные финансовые инструменты в портфеле казначейства

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 внешних источников данных рынка, электронных информационных ресурсов, таких, как «Reuters» и «Bloomberg», 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.

Кредиты банковского департамента

Портфель кредитов банковского департамента, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, в основном состоит из конвертируемых займов. Модели и методы, используемые для расчета справедливой стоимости таких инструментов – это модели дисконтированных потоков денежных средств и модели ценообразования опционов. В эти модели вводятся данные о процентных ставках, кредитных спредах заемщиков и ценах базовых долевого активов. Также разработаны другие достаточно достоверные методы оценки, основанные на вероятности невыполнения заемщиком обязательств по кредиту.

Вложения в акции и производные инструменты в портфеле банковского департамента

Портфель некотируемых акций Банка включает прямые вложения в акционерный капитал компаний, производные инструменты на акции и паи инвестиционных фондов. Основные модели/методы, использованные для расчета справедливой стоимости 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 паев инвестиционных фондов. Другие достаточно достоверные методы 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 паев инвестиционных фондов. 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).

Примечания к финансовой отчетности

1. УЧРЕЖДЕНИЕ ЕБРР

I Соглашение об учреждении ЕБРР

Европейский банк реконструкции и развития («ЕБРР»), головное отделение которого находится в Лондоне, является международной организацией, созданной на основании Соглашения об учреждении ЕБРР от 29 мая 1990 года («Соглашение»). На 31 декабря 2010 года в состав акционеров ЕБРР входили 61 страна, а также Европейский союз (ЕС) 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.

Результаты работы операционных сегментов

Президент оценивает результаты работы операционных сегментов на основании чистой прибыли за отчетный год, которая измеряется с помощью процедуры, соответствующей процедуре подготовки финансовой отчетности.

Сегментная информация, представленная Президенту по операционным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года, является следующей:

	Банковский департамент 2010 год млн. евро	Казначейство 2010 год млн. евро	Итого за 2010 год млн. евро	Банковский департамент 2009 год млн. евро	Казначейство 2009 год млн. евро	Итого за 2009 год млн. евро
Процентные доходы	645	131	776	648	240	888
Прочие доходы/(расходы)	928	50	978	(734)	87	(647)
Итого поступлений/(расходов) по сегменту	1 573	181	1 754	(86)	327	241
За вычетом процентных расходов и аналогичных сборов ²⁵	(199)	(57)	(256)	(365)	(173)	(538)
Распределемый доход на капитал	87	10	97	209	23	232
За вычетом общедминистративных расходов	(214)	(14)	(228)	(206)	(14)	(220)
За вычетом амортизации	(21)	(1)	(22)	(16)	(1)	(17)
Результаты по сегменту до резервов под обесценение и хеджи	1 226	119	1 345	(464)	162	(302)
Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	6	(68)	(62)	121	2	123
Резервы под обесцененные вложения в кредиты	94	-	94	(535)	(32)	(567)
Чистая прибыль/(убытки) за год	1 326	51	1 377	(878)	132	(746)
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих			(150)			(165)
Чистая прибыль/(убытки) после отчисления средств по решению Совета управляющих			1 227			(911)
Сегментные активы²⁶	21 558	17 753	39 311	17 660	14 862	32 522
Неоплаченный капитал			16			17
Итого активов			39 327			32 539
Обязательства по сегментам						
Итого обязательств	168	26 182	26 350	210	20 814	21 024

Поступления по сегментам – по географическому принципу

В целях внутреннего управления деятельность ЕБРР сгруппирована по пяти регионам.

	Поступления по сегменту 2010 год млн. евро	Поступления по сегменту 2009 год млн. евро
Рисковый рейтинг		
Страны, находящиеся на продвинутом этапе ²⁷	267	(60)
Страны, находящиеся на начальном/промежуточном этапах ²⁸	460	37
Россия	830	(67)
Турция	16	4
Страны ОЭСР (операции казначейства)	181	327
Итого	1 754	241

Поступления относятся к тем или иным странам на основании местонахождения реализованного проекта.

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

²⁵ 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.

²⁶ 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.

²⁷ В число стран, находящихся на продвинутом этапе перехода, входят Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Словакия, Словения, Хорватия, Чехия и Эстония.

²⁸ 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.

3. ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Процентные и аналогичные доходы		
Кредиты банковского департамента	645	648
Долговые ценные бумаги	95	53
Кредиты казначейства	-	104
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	-	21
Соглашения обратного репо	8	13
Денежные средства и краткосрочное размещение средств	16	33
Прочие	12	16
Процентные и аналогичные доходы	776	888
Процентные и аналогичные расходы		
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(91)	(287)
Прочие	(68)	(19)
Процентные и аналогичные расходы	(159)	(306)
Чистый процентный доход	617	582

Процентный доход, начисленный на обесцененные долговые финансовые активы, составил на 31 декабря 2010 года 0,3 млн. евро (2009 год – 0,1 млн. евро).

4. ЧИСТЫЕ КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

Чистые комиссионные доходы складываются из указанных ниже основных элементов.

	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Комиссии за финансирование торговых сделок	9	4
Комиссии за синдицирование и агентские комиссии	5	2
Комиссии за погашение кредитов	3	2
Комиссии за управление кредитами	2	4
Прочие виды комиссий	2	4
Расходы, связанные с донорскими фондами	(2)	(2)
Чистые комиссионные доходы	19	14

Полученные в 2010 году в сумме 112 млн. евро (в 2009 году – 120 млн. евро) комиссии за открытие финансирования и за утверждение ассигнований вместе со связанными с ними прямыми издержками в сумме 7 млн. евро (в 2009 году – 9 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 2010 году 39 млн. евро (2009 год – 29 млн. евро) ранее отсроченной комиссии и прямых издержек были проведены по статье процентных доходов.

5. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ/(УБЫТКИ) ОТ ПЕРЕОЦЕНКИ ВЛОЖЕНИЙ В АКЦИИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ

	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Чистые доходы от реализованных вложений в акции и производных инструментов на акции	338	83
Чистые доходы/(убытки) от нерелизованных вложений в акции и производных инструментов на акции	217	(630)
Чистые доходы от нерелизованных вложений в акции, предназначенные для продажи, теперь измеряемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки после утверждения МСФО 9	266	-
Чистые доходы от нерелизованных вложений в акции, приобретаемые на срок, переклассифицированные по справедливой стоимости через прибыли и убытки после утверждения МСФО 9	29	-
Чистые доходы/(убытки) от переоценки вложений в акции по справедливой стоимости через прибыли и убытки	850	(547)

6. ЧИСТЫЕ УБЫТКИ ОТ ВЛОЖЕНИЙ В АКЦИИ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ (применимо до 31 декабря 2009 года)

	2009 год млн. евро
Чистые доходы от реализованных вложений в акции, предназначенные для продажи	15
Возмещение ранее признанных убытков от обесценения в результате продажи инвестиций в акции или возмещения денежных средств	75
Убытки от обесцененных вложений в акции, предназначенные для продажи	(331)
Чистые убытки от вложений в акции, предназначенные для продажи	(241)

7. ЧИСТЫЕ УБЫТКИ ОТ ПЕРЕОЦЕНКИ КРЕДИТОВ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ

	2010 год млн. евро
Чистые нерелизованные убытки, полученные в результате изменений в справедливой стоимости	(7)
Чистые убытки от переоценки кредитов по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(7)

Сравнительные показатели не представлены в связи с недавним утверждением МСФО 9.

8. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ АКТИВОВ КАЗНАЧЕЙСТВА, УЧИТЫВАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ

	2010 год млн. евро
Чистые доходы от реализации долговых ценных бумаг	1
Возмещение ранее признанных убытков от обесценения долговых ценных бумаг	10
Убытки от обесцененных долговых ценных бумаг	(1)
Чистые доходы от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	10

В отчетном году ЕБРР реализовал долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму 237 млн. евро. Эти ценные бумаги были реализованы в соответствии с инвестиционной политикой казначейства, направленной на ребалансировку продолжительности портфеля путем вложения средств в ценные бумаги с более длительным сроком погашения или с помощью снижения кредитных рисков в операциях с контрагентами. Сравнительные показатели не представлены в связи с недавним утверждением МСФО 9.

9. ЧИСТЫЕ УБЫТКИ ОТ ВЛОЖЕНИЙ КАЗНАЧЕЙСТВА

(применимо до 31 декабря 2009 года)

	2009 год млн. евро
Реализованные убытки от предназначенных для продажи активов казначейства	(1)
Реализованные убытки от кредитов казначейства	(8)
Убытки по обесцененным, предназначенным для продажи активам казначейства	-
Чистые убытки от вложений казначейства	(9)

10. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ

	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Обратный выкуп долговых обязательств и прекращение действия связанных с ними производных инструментов	24	13
Торговый портфель, управляемый ЕБРР, предназначенный для торговли	25	46
Торговый портфель, управляемый ЕБРР, проводимый по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	23
Неторговые долговые ценные бумаги, управляемые ЕБРР, показанные по справедливой стоимости	(11)	-
Торговый портфель, управляемый внешними управляющими компаниями, проводимый по справедливой стоимости через прибыли и убытки	2	13
Чистые доходы от торговых операций, показанные по справедливой стоимости через прибыли и убытки	40	95

Чистые доходы от торгового портфеля включают как реализованные, так и нереализованные доходы или убытки вместе со связанным с ними доходом и расходом по процентам.

11. ПРОЧИЕ (УБЫТКИ)/ДОХОДЫ

Прочие (убытки)/доходы включают движение справедливой стоимости не подлежащих учету и неэффективных хеджей, а также курсовые доходы или убытки. За отчетный год курсовые убытки Банка составили 1 млн. евро (в 2009 году – доход в 1 млн. евро).

Методы хеджирования и порядок учета раскрыты в разделе «Производные финансовые инструменты и учет операций хеджирования» в Принципах учетной политики на стр. 20.

Изменения в справедливой стоимости не подлежащих учету и неэффективных операций хеджирования

Изменения в справедливой стоимости не подлежащих учету и неэффективных операций хеджирования представляют собой коррекцию 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 показан чистый убыток в 55 млн. евро (в 2009 году – доход в 18 млн. евро), образовавшийся из-за разницы между доходами в 1,1 млрд. евро (в 2009 году – доход в 276 млн. евро) по производным инструментам хеджирования и расходами в 1,2 млрд. евро (в 2009 году – расход в 258 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 хеджируемым 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 13 млн. евро (в 2009 году – убыток в 29 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. Все остающиеся контракты были закрыты к январю 2010 года. 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 месту начислений с течением времени и поэтому будут отражены в отчете о прибылях и убытках ЕБРР в будущие отчетные периоды. В 2010 году Банк показал по этим фьючерсным контрактам прибыль в 7 млн. евро (в 2009 году – прибыль в 134 млн. евро).

Совокупным результатом всех этих операций хеджирования стал убыток за отчетный год в размере 61 млн. евро (в 2009 году – прибыль в 123 млн. евро).

Хеджирование денежных потоков

Банк ежегодно осуществляет хеджирование в целях минимизации валютного риска, сопряженного с его административными расходами в фунтах стерлингов. В 2010 и 2009 годах в отчете о прибылях и убытках неэффективность, вызванная хеджированием денежных потоков, признана не была.

12. РЕЗЕРВЫ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ВЛОЖЕНИЙ В КРЕДИТЫ БАНКОВСКОГО ДЕПАРТАМЕНТА ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ

	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Возврат/(отчисления) за год		
Портфельные резервы под обесценение вложений в кредиты, не выявленное в индивидуальном порядке:		
вложений в кредиты, необеспеченные государственной гарантией	118	(357)
вложений в кредиты, обеспеченные государственной гарантией	–	(7)
Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты ²⁹	(24)	(171)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента по амортизированной стоимости	94	(535)

	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Движение резервов		
На 1 января	(719)	(227)
Возвращено/(отчислено) на счет прибылей и убытков за год	94	(535)
Возвращено из резервов на предыдущий год под акции, приобретаемые на срок, и кредиты по справедливой стоимости через прибыли и убытки согласно МСФО 9	20	–
Постепенное снижение дисконта, относящегося к выявленному обесценению активов	7	3
Корректировка на валютную переоценку	(39)	11
Отчислено из резервов в связи со списанием сумм	7	29
На 31 декабря	(630)	(719)

	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Проанализировано между		
Портфельными резервами под обесценение вложений в кредиты, не выявленное в индивидуальном порядке:		
вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией	(378)	(491)
вложений в кредиты, обеспеченные государственной гарантией	(12)	(12)
Индивидуальными резервами под выявленное обесценение вложений в кредиты	(240)	(216)
На 31 декабря	(630)	(719)

²⁹ В отчетном году новые индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты составили 112 млн. евро (в 2009 году – 209 млн. евро), а 88 млн. евро (в 2009 году – 38 млн. евро) было распушено из резервов или восстановлено, в результате чего из счета прибылей и убытков отчислено в резервы в чистой сумме 24 млн. евро (в 2009 году – 171 млн. евро).

13. РЕЗЕРВЫ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ВЛОЖЕНИЙ В КРЕДИТЫ КАЗНАЧЕЙСТВА

(применимо до 31 декабря 2009 года)

	2009 год млн. евро
Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты казначейства	(32)
Резервы под обесценение вложений в кредиты казначейства	(32)

14. ОБЩЕАДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Расходы на персонал	(160)	(157)
Накладные расходы	(75)	(72)
Общеадминистративные расходы	(235)	(229)
Возврат отсроченных прямых издержек, связанных с оформлением кредитов и соблюдением обязательств об их выдаче	7	9
Чистая сумма общеадминистративных расходов	(228)	(220)

Общеадминистративные расходы в фунтах стерлингов составили 200 млн. ф. ст. (в 2009 году – 192 млн. ф. ст.)³⁰.

Среднее число сотрудников, учтенных в расходах на персонал в течение отчетного года, составило: штатных сотрудников в штаб-квартире – 1156 человек (в 2009 году – 1120 человек), сотрудников представительств, нанятых на месте, – 353 человека (в 2009 году – 330 человек), сотрудников, работающих по трудовым договорам, – 125 человек, в том числе сотрудников, работающих по специальным трудовым договорам, стажеров/сотрудников, работающих по краткосрочным трудовым договорам, и нанятого на месте обслуживающего персонала (в 2009 году – 110 человек), а также сотрудников аппарата Совета директоров – 75 человек (в 2009 году – 74 человека). Из них 62 сотрудника финансировалось из внешних источников (в 2009 году – 57 человек).

По состоянию на 31 декабря 2010 года число сотрудников составляло: штатных сотрудников штаб-квартиры – 1172 человека (в том числе штатных сотрудников и сотрудников, работающих по срочным контрактам в подразделениях ЕБРР, а также сотрудников, обслуживающих Совет директоров) (в 2009 году – 1140 человек), сотрудников представительств, нанятых на месте, – 354 человека (в 2009 году – 352 человека), сотрудников, работающих по трудовым договорам, – 128 человек (в 2009 году – 121 человек), в том числе сотрудников, работающих по специальным трудовым договорам, – 27 человек (в 2009 году – 26 человек), стажеров/сотрудников, работающих по краткосрочным трудовым договорам, – 75 человек (в 2009 году – 68 человек), нанятого на месте обслуживающего персонала – 26 человек (в 2009 году – 27 человек) и сотрудников аппарата Совета директоров – 77 человек (в 2009 году – 72 человека). Из них 61 сотрудник финансировался из внешних источников (в 2009 году – 62 человека).

Прямые издержки в размере 7 млн. евро (в 2009 году – 9 млн. евро), связанные с оформлением кредитов в 2010 году вместе с полученной комиссией за открытие финансирования и за утверждение ассигнований в размере 112 млн. евро (в 2009 году – 120 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 до возврата соответствующих кредитов.

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

	2010 год тыс. евро	2009 год тыс. евро
Аудиторские услуги		
Услуги аудиторов ЕБРР	(262)	(237)
Заключение в отношении системы внутреннего контроля	(135)	(122)
Аудит плана пенсионного обеспечения	(23)	(21)
Налоговый аудит	(8)	(7)
Аудиторские услуги	(428)	(387)

³⁰ За исключением амортизации.

15. СРЕДСТВА, РАЗМЕЩЕННЫЕ В КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
<i>Проанализировано между</i>		
Текущими	2 974	3 247
Долгосрочными	-	-
На 31 декабря	2 974	3 247

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

16. ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Торговый портфель, показанный по справедливой стоимости через прибыли и убытки		
Торговый портфель, управляемый ЕБРР, предназначенный для торговли	228	174
Неторговые долговые ценные бумаги, управляемые ЕБРР	211	-
Торговый портфель, управляемый внешними управляющими компаниями	298	48
На 31 декабря	737	222
Долговые ценные бумаги, показанные по амортизированной стоимости		
Долговые ценные бумаги	8 955	-
На 31 декабря	8 955	-
Предназначенные для продажи		
Портфель долговых ценных бумаг, предназначенных для продажи	-	1 012
На 31 декабря	-	1 012
Удерживаемые до погашения		
Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	1 239
На 31 декабря	-	2 473
Долговые ценные бумаги на 31 декабря	9 692	2 473
<i>Проанализировано между</i>		
Текущими	8 047	1 917
Долгосрочными	1 645	556
Долговые ценные бумаги на 31 декабря	9 692	2 473
Совокупные убытки от обесценения		2010 год млн. евро
Переходящий остаток		-
Убытки от обесценения, переклассифицированные по амортизированной стоимости согласно МСФО 9		118
Остаток на 1 января		118
Возврат за год		(9)
Курсовая разница		1
На 31 декабря		110

17. СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ПОД ЗАЛОГ ПО СДЕЛКАМ РЕПО

<i>Проанализировано между</i>	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Текущими	343	-
Долгосрочными	836	1 171
На 31 декабря	1 179	1 171

18. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Справедливая стоимость производных инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	3 345	1 957
Справедливая стоимость производных инструментов, предназначенных для торговли	250	363
Справедливая стоимость других производных инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	573	218
Средства, управляемые внешними управляющими компаниями и учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	4
Проценты к получению	192	158
Прочие	333	321
На 31 декабря	4 693	3 021

<i>Проанализировано между</i>	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Текущими	769	760
Долгосрочными	3 924	2 261
На 31 декабря	4 693	3 021

19. ВЛОЖЕНИЯ В КРЕДИТЫ КАЗНАЧЕЙСТВА

(применимо до 31 декабря 2009 года)

	2009 год млн. евро
Кредиты и дебиторская задолженность	5 484
За вычетом совокупных убытков от обесценения	(163)
На 31 декабря	5 321

<i>Проанализировано между</i>	
Текущими	344
Долгосрочными	4 977
На 31 декабря	5 321

	2009 год млн. евро
Совокупные убытки от обесценения	
Остаток на 1 января	(134)
Расходы за год	(32)
Курсовая разница	3
На 31 декабря	(163)

20. ВЛОЖЕНИЯ В КРЕДИТЫ БАНКОВСКОГО ДЕПАРТАМЕНТА ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ

	2010 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2010 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2010 год Итого кредитов млн. евро	2009 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2009 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2009 год Итого кредитов млн. евро
Текущие активы						
На 31 декабря 2009 года	2 264	10 861	13 125	-	-	-
Переклассификация по МСФО 9	-	(571)	(571)	-	-	-
На 1 января	2 264	10 290	12 554	2 068	8 862	10 930
Изменение справедливой стоимости ³¹	-	19	19	-	9	9
Выдано	358	6 067	6 425	539	5 551	6 090
Погашено, в том числе досрочно	(337)	(3 813)	(4 150)	(302)	(3 324)	(3 626)
Валютная переоценка	68	398	466	(26)	(141)	(167)
Движение суммы чистых отложенных комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат	(12)	(52)	(64)	(15)	(67)	(82)
Списано	-	(7)	(7)	-	(29)	(29)
На 31 декабря	2 341	12 902	15 243	2 264	10 861	13 125
В резерв под обесценение на 31 декабря	(12)	(618)	(630)	(12)	(707)	(719)
Итого текущих активов за вычетом резервов под обесценение на 31 декабря	2 329	12 284	14 613	2 252	10 154	12 406
<i>Проанализировано между</i>						
Текущими			2 602			2 459
Долгосрочными			12 011			9 947
Итого текущих активов за вычетом резервов под обесценение на 31 декабря			14 613			12 406

На 31 декабря 2010 года ЕБРР классифицировал 46 кредитов в качестве обесцененных, общая сумма требований по которым составила 465 млн. евро (в 2009 году – 34 кредита на сумму 305 млн. евро).

21. ВЛОЖЕНИЯ В КРЕДИТЫ БАНКОВСКОГО ДЕПАРТАМЕНТА ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ

	2010 год млн. евро
Кредиты без государственной гарантии	
На 1 января	113
Выдано	138
Погашено, в том числе досрочно	(26)
Изменение справедливой стоимости	(7)
Валютная переоценка	6
Движение суммы чистых отложенных комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат	(3)
Справедливая стоимость на 31 декабря	221
<i>Проанализировано между</i>	
Текущими	16
Долгосрочными	205
На 31 декабря	221

³¹ 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.

22. ВЛОЖЕНИЯ В АКЦИИ

	Вложения в некотирую- щиеся акции по справедли- вой стоимости через прибыли и убытки млн. евро	Вложения в котирую- щиеся акции по справедли- вой стоимости через прибыли и убытки млн. евро	Итого вложений в акции по справедливой стоимости через прибыли и убытки млн. евро	Вложения в некотирую- щиеся акции, предназна- ченные для продажи млн. евро	Вложения в котирую- щиеся акции, предназна- ченные для продажи млн. евро	Итого вложений в акции, предназна- ченные для продажи млн. евро	Итого вложений в акции млн. евро
Освоенные средства							
На 31 декабря 2008 года	1 452	268	1 720	1 223	966	2 189	3 909
Перенос между классами активов ³²	(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
Изменение класса для акций, приобретаемых на срок, согласно МСФО 9 ³³	403	7	410	-	-	-	410
Остаток перенесен из ПДП ³³	1 382	984	2 366	(1 382)	(984)	(2 366)	-
На 1 января 2010 года	3 660	1 270	4 930	-	-	-	4 930
Перенос из некотирующихся в котирующиеся	(147)	147	-	-	-	-	-
Освоено средств	800	128	928	-	-	-	928
Выбытие	(380)	(14)	(394)	-	-	-	(394)
Списано	(25)	(2)	(27)	-	-	-	(27)
На 31 декабря 2010 года	3 908	1 529	5 437	-	-	-	5 437
Корректировка по справедливой стоимости							
На 31 декабря 2008 года	534	56	590	115	(250)	(135)	455
Перенос между классами активов ³²	-	-	-	(1)	1	-	-
Изменение справедливой стоимости	(506)	41	(465)	(4)	484	480	15
Убытки от обесценения вложений в акции, предназначенные для продажи	-	-	-	(167)	(89)	(256)	(256)
На 31 декабря 2009 года	28	97	125	(57)	146	89	214
Изменение класса для акций, приобретаемых на срок, согласно МСФО 9 ³³	(105)	(3)	(108)	-	-	-	(108)
Остаток перенесен из ПДП ³³	(57)	146	89	57	(146)	(89)	-
На 1 января 2010 года	(134)	240	106	-	-	-	106
Перенос из некотирующихся в котирующиеся	60	(60)	-	-	-	-	-
Изменение справедливой стоимости	86	169	255	-	-	-	255
На 31 декабря 2010 года	12	349	361	-	-	-	361
Справедливая стоимость на 31 декабря 2010 года	3 920	1 878	5 798	-	-	-	5 798
Справедливая стоимость на 31 декабря 2009 года	1 903	376	2 279	1 325	1 130	2 455	4 734

С 1 января 2010 года вложения в акции, не удерживаемые для торговли, ранее оцениваемые по справедливой стоимости и классифицируемые как предназначенные для продажи, оцениваются по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Согласно МСФО 9, принцип обесценения применяется только в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости.

Сводная финансовая информация о вложениях в акции компаний, в которых на 31 декабря 2010 года ЕБРР принадлежало 20% или более акционерного капитала, представлена в примечании 34 «Связанные стороны».

³² Перенос между классами активов включает пересмотр классификации инвестиций в акции, предназначенные для продажи, при увеличении принадлежащего Банку пакета акций до уровня в 20–50%. Банк отражает их как инвестиции в акции ассоциированных компаний по справедливой стоимости через прибыли и убытки в соответствии с оговоркой, касающейся венчурного капитала, в рамках МСБУ 28 «Учет инвестиций в ассоциированные компании».

³³ Остатки перенесены или переклассифицированы из категорий «вложения в акции, предназначенные для продажи» (ПДП) и «акции, приобретаемые на срок» в результате утверждения МСФО 9.

23. ВЛОЖЕНИЯ В АКЦИИ КАЗНАЧЕЙСТВА ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД

Казначейство владеет крупным пакетом акций в фонде «The Currency Exchange Fund N.V.». Благодаря этому вложению Банк имеет доступ к валютным продуктам хеджирования, предлагаемым этим фондом, и поэтому было сочтено целесообразным проводить оценку данного вложения по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

	2010 год млн. евро	После перехода 1 января 2009 года млн. евро
Вложение в акции, проводимое по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
The Currency Exchange Fund N.V.	56	57

В 2010 году доход от дивидендов по этому вложению в акции не поступал.

24. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Расходы на разработку компьютерных программ 2010 год млн. евро	Расходы на разработку компьютерных программ 2009 год млн. евро
Стоимость		
На 1 января	138	122
Поступления	11	16
На 31 декабря	149	138
Амортизация		
На 1 января	(85)	(73)
Отчисления	(17)	(12)
На 31 декабря	(102)	(85)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	47	53

25. НЕДВИЖИМОЕ ИМУЩЕСТВО, КОМПЬЮТЕРНОЕ И ОФИСНОЕ ОБОРУДОВАНИЕ

	Имущество 2010 год млн. евро	Незавер- шенное строительство 2010 год млн. евро	Компьютерное и офисное оборудование 2010 год млн. евро	Итого за 2010 год млн. евро	Имущество 2009 год млн. евро	Незавер- шенное строительство 2009 год млн. евро	Компьютерное и офисное оборудование 2009 год млн. евро	Итого за 2009 год млн. евро
Стоимость								
На 1 января	40	3	27	70	40	2	26	68
Поступления	2	1	1	4	-	1	2	3
Перенесено	1	(1)	-	-	-	-	-	-
Выбытие	-	-	(1)	(1)	-	-	(1)	(1)
На 31 декабря	43	3	27	73	40	3	27	70
Амортизация								
На 1 января	(12)	-	(19)	(31)	(9)	-	(18)	(27)
Отчисления	(3)	-	(2)	(5)	(3)	-	(2)	(5)
Выбытие	-	-	1	1	-	-	1	1
На 31 декабря	(15)	-	(20)	(35)	(12)	-	(19)	(31)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	28	3	7	38	28	3	8	39

Недвижимое имущество включает в себя техническое оборудование и средства благоустройства.

26. ЗАИМСТВОВАНИЯ

Заимствования у кредитных организаций	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Текущие	(1 911)	(2 129)

27. 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 2010 год млн. евро	Чистые валютные обязательства 2009 год млн. евро
Австралийский доллар	(1 392)	-	(154)
Доллар США	(8 911)	(14 286)	(10 980)
Евро	(1 859)	(5 725)	(4 126)
Канадский доллар	(58)	-	-
Мексиканский песо	(112)	-	-
Новая турецкая лира	(1 080)	-	-
Новозеландский доллар	(534)	-	-
Новый тайваньский доллар	(115)	-	-
Норвежская крона	(128)	-	-
Российский рубль	(1 546)	(1 094)	(1 020)
Румынский лей	(67)	(4)	(4)
Фунт стерлингов	(2 909)	(1 919)	(1 315)
Шведская крона	(375)	-	-
Южноафриканский ранд	(1 294)	-	-
Японская иена	(2 656)	(8)	(116)
На 31 декабря	(23 036)	(23 036)	(17 715)

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	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Текущими	(5 674)	(5 149)
Долгосрочными	(17 362)	(12 566)
Долговые инструменты в документарной форме на 31 декабря	(23 036)	(17 715)

В отчетном году ЕБРР досрочно погасил облигации и среднесрочные векселя на сумму 565 млн. евро (в 2009 году – 258 млн. евро), получив чистый доход в сумме 24 млн. евро (в 2009 году – 13 млн. евро).

28. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Справедливая стоимость производных инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	(768)	(549)
Справедливая стоимость производных инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков	(3)	(15)
Справедливая стоимость производных инструментов, предназначенных для торговли	(271)	(153)
Справедливая стоимость других производных инструментов, связанных с позициями в портфеле банковского департамента	(30)	(86)
Проценты к уплате	(188)	(174)
Прочие	(143)	(203)
На 31 декабря	(1 403)	(1 180)

Проанализировано между	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Текущими	(340)	(540)
Долгосрочными	(1 063)	(640)
На 31 декабря	(1 403)	(1 180)

29. ПОДПИСНОЙ КАПИТАЛ

	2010 год Число акций	2010 год Итого млн. евро	2009 год Число акций	2009 год Итого млн. евро
Разрешенный к выпуску акционерный капитал	2 100 000	21 000	2 000 000	20 000
из которого				
Подписка акционеров на первоначальный капитал	992 175	9 922	992 175	9 922
Подписка акционеров на первое увеличение капитала	987 175	9 872	987 175	9 872
Подписка акционеров на второе увеличение капитала	99 978	999	-	-
Распределенный подписной капитал	2 079 328	20 793	1 979 350	19 794
Нераспределенный подписной капитал	20 672	207	20 650	206
На 31 декабря	2 100 000	21 000	2 000 000	20 000

Акционерный капитал ЕБРР подразделяется на оплачиваемые акции и акции, подлежащие оплате по требованию. Номинальная стоимость каждой акции – 10 000 евро. На Ежегодном заседании ЕБРР в мае 2010 года Совет управляющих утвердил двухэтапное увеличение разрешенного к выпуску акционерного капитала Банка – увеличение разрешенных к выпуску оплачиваемых акций на 1,0 млрд. евро и увеличение разрешенных к выпуску акций, подлежащих оплате по требованию, на 9,0 млрд. евро, – т.е. совокупное увеличение разрешенного к выпуску акционерного капитала Банка на 10,0 млрд. евро (вместе именуемые «вторым увеличением капитала»). Постановление № 126 позволяет увеличить разрешенный к выпуску акционерный капитал ЕБРР на 100 000 оплачиваемых акций номинальной стоимостью 10 000 евро каждая, в результате чего разрешенный к выпуску акционерный капитал ЕБРР составит 21,0 млрд. евро. Постановление № 128 позволяет увеличить разрешенный к выпуску акционерный капитал Банка на 900 000 акций, подлежащих оплате по требованию, номинальной стоимостью 10 000 евро каждая при условии их выкупа согласно положениям постановления № 128. Увеличение капитала, подлежащего оплате по требованию, вступает в силу после получения документов о подписке на, по крайней мере, 50% нового разрешенного к выпуску акционерного капитала, подлежащего оплате по требованию. Документы о подписке должны быть получены не позднее 30 апреля 2011 года, однако Совет директоров может продлить этот срок до 31 декабря 2011 года.

Оплата оплачиваемых акций, выпущенных в рамках первоначального разрешенного к выпуску капитала, а также в ходе первого увеличения капитала, на который была произведена подписка акционеров, осуществляется в заранее установленный период продолжительностью в несколько лет. Оплата оплачиваемых акций, выпущенных в рамках второго увеличения капитала, была произведена путем перенаправления чистого дохода – ранее направленного в профицит на другие цели, в частности, оплату таких оплачиваемых акций в соответствии с пунктом 1 статьи 36 Соглашения, – утвержденным постановлением № 126 Совета управляющих от 14 мая 2010 года. Пункт 4 статьи 6 Соглашения гласит, что выплата сумм в счет подлежащего оплате по требованию акционерного капитала, на который осуществлена подписка, производится по требованию Банка с учетом статей 17 и 42 Соглашения лишь в тех случаях, когда Банку это необходимо для исполнения своих обязательств. Пункт 1 статьи 42 гласит, что в случае окончательного прекращения операций Банка обязательства всех членов по невостребованной части акционерного капитала Банка, на который они подписались, остаются в силе до удовлетворения всех требований кредиторов, включая все условные требования.

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. 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 первого увеличения капитала, на который подписались акционеры ЕБРР, вносится восемью равными ежегодными взносами. В соответствии с постановлением № 126 плата за оплачиваемые акции, выпущенные для акционеров в рамках второго увеличения капитала, вносится одним взносом сразу же после принятия постановления № 126.

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.

Отчет о подписке на капитал

На 31 декабря 2010 года	Итого акций (число)	Имеющиеся голоса ³⁴ (число)	Итого капитала млн. евро	К оплате по требованию млн. евро	Оплаченный капитал млн. евро
Акционеры					
Австралия	21 010	21 010	210	147	63
Австрия	47 903	47 903	479	336	143
Азербайджан	2 101	1 958	21	15	6
Албания	2 101	1 658	21	15	6
Армения	1 050	1 050	10	7	3
Беларусь	4 202	4 202	42	29	13
Бельгия	47 903	47 903	479	336	143
Болгария	16 598	16 598	166	117	49
Босния и Герцеговина	3 550	3 550	35	25	10
Бывшая югославская Республика Македония	1 451	1 451	15	10	5
Венгрия	16 598	16 598	166	117	49
Германия	178 956	178 956	1 790	1 257	533
Греция	13 656	13 656	137	96	41
Грузия	2 101	468	21	15	6
Дания	25 212	25 212	252	177	75
Европейский инвестиционный банк	63 031	63 031	630	442	188
Европейский союз	63 031	63 031	630	442	188
Египет	2 101	1 851	21	15	6
Израиль	13 656	13 656	137	96	41
Ирландия	6 303	6 303	63	44	19
Исландия	2 101	2 101	21	15	6
Испания	71 435	71 435	714	501	213
Италия	178 956	178 956	1 790	1 257	533
Казахстан	4 832	4 832	48	34	14
Канада	71 435	71 435	714	501	213
Кипр	2 101	2 101	21	15	6
Киргизская Республика	2 101	768	21	15	6
Латвия	2 101	2 101	21	15	6
Литва	2 101	2 101	21	15	6
Лихтенштейн	420	417	4	3	1
Люксембург	4 202	4 202	42	29	13
Мальта	210	210	2	1	1
Марокко	1 050	1 050	10	7	3
Мексика	3 151	3 151	32	21	11
Молдова	2 101	1 404	21	15	6
Монголия	210	210	2	1	1
Нидерланды	52 105	52 105	521	366	155
Новая Зеландия	1 050	1 050	10	7	3
Норвегия	26 263	26 263	263	184	79
Польша	26 893	26 893	269	189	80
Португалия	8 824	8 824	88	62	26
Республика Корея	21 010	21 010	210	147	63
Россия	84 041	84 041	840	590	250
Румыния	10 085	10 085	101	71	30
Сербия	9 822	9 822	98	69	29
Словакия	8 965	8 965	90	63	27
Словения	4 407	4 407	44	31	13
Соединенное Королевство	178 956	178 956	1 790	1 257	533
Соединенные Штаты Америки	210 104	210 104	2 101	1 475	626
Таджикистан	2 101	362	21	15	6
Туркменистан	210	149	2	1	1
Турция	24 161	24 161	242	169	73
Узбекистан	4 412	4 044	44	31	13
Украина	16 808	16 568	168	118	50
Финляндия	26 263	26 263	263	184	79
Франция	178 956	178 956	1 790	1 257	533
Хорватия	7 660	7 660	77	54	23
Черногория	420	420	4	3	1
Чехия	17 928	17 928	179	126	53
Швейцария	47 903	47 903	479	336	143
Швеция	47 903	47 903	479	336	143
Эстония	2 101	2 101	21	15	6
Япония	178 956	178 956	1 790	1 257	533
Подписка акционеров	2 079 328	2 072 418	20 793	14 596	6 197

³⁴ 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 2 079 328 (в 2009 году – 1 979 350).

30. РЕЗЕРВЫ И НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ

	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Стратегический резерв		
На 1 января	800	830
Перенесено в оплаченный капитал	(800)	-
Взнос в Специальный фонд акционеров ЕБРР	-	(30)
На 31 декабря	-	800
Специальный резерв		
На 1 января	273	250
Подлежащие учету сборы и комиссионные	33	23
На 31 декабря	306	273
Резерв на покрытие убытков по кредитам		
На 1 января	778	405
Перенесено из нераспределенной прибыли	(25)	373
На 31 декабря	753	778
Общий резерв – прочие резервы		
<i>Резерв переоценки</i>		
На 31 декабря 2009 года	1 130	495
Переклассификация финансовых активов по МСФО 9	(1 121)	-
На 1 января	9	495
Чистый доход, полученный в результате переоценки вложений в акции по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(1)	-
Чистый доход, полученный в результате изменений в справедливой стоимости	-	369
Чистые убытки, отнесенные на чистую прибыль в результате обесценения	-	288
Чистый доход, отнесенный на чистую прибыль в результате реализации активов	-	(22)
На 31 декабря	8	1 130
<i>Резерв по операциям хеджирования – хеджирование движения денежных средств</i>		
На 1 января	(15)	(52)
Доход, полученный в результате изменений в справедливой стоимости акционерного капитала	16	23
(Доход)/убытки, перенесенные из акционерного капитала и включенные в состав общедминистративных расходов	(1)	14
На 31 декабря	-	(15)
<i>Прочие</i>		
На 1 января	184	180
Внутренний налог за отчетный год	5	4
На 31 декабря	189	184
Общий резерв – прочие резервы на 31 декабря	197	1 299
Общий резерв – нераспределенная прибыль		
На 31 декабря 2009 года	3 167	4 444
Результат изменения методов классификации и оценки финансовых активов в принципах учетной политики (см. раздел «Принципы учетной политики»)	1 337	-
На 1 января	4 504	4 444
Соответствующие сборы и комиссионные	(33)	(23)
Перенесено в оплаченный капитал	(199)	-
Перенесено в резерв на покрытие убытков по кредитам	25	(373)
Перенесено из стратегического резерва	-	30
Чистая прибыль/(убытки) после отчислений средств чистого дохода по решению Совета управляющих	1 227	(911)
Общий резерв – нераспределенная прибыль на 31 декабря	5 524	3 167
Итого резервов и нераспределенной прибыли на 31 декабря	6 780	6 317

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).

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 гарантированное 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 33 млн. евро (в 2009 году – 23 млн. евро) за счет подлежащих учету сборов и комиссий, проведенных по счету прибылей и убытков за 2010 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 о прибылях и убытках ЕБРР.

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 для своих целей внутреннего налога с выплачиваемых им заработной платы и вознаграждений. На конец отчетного года сумма внутреннего налога составляет 79 млн. евро (в 2009 году – 75 млн. евро).

К **резерву хеджирования** относятся форвардные валютные контракты, заключенные Банком для частичного хеджирования своих прогнозируемых будущих операционных расходов в фунтах стерлингов. На 31 декабря 2010 года нереализованный, рассчитанный по текущей рыночной стоимости доход по вышеуказанным форвардным операциям хеджирования был незначительным (в 2009 году – 15 млн. евро). Данный доход будет удерживаться в резервах до тех пор, пока соответствующие хеджируемые расходы не будут совершены.

	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Резервы и нераспределенная прибыль		
Стратегический резерв	–	800
Специальный резерв	306	273
Резерв на покрытие убытков по кредитам	753	778
Нереализованная прибыль	1 953	1 584
Итого связанных резервов	3 012	3 435
Несвязанные общие резервы	3 768	2 882
На 31 декабря	6 780	6 317

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.

Вопросы направления и распределения дивидендов из чистого дохода Банка регулируются статьей 36 Соглашения об учреждении ЕБРР. 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 2,1 млрд. евро (в 2009 году – 2,0 млрд. евро).

На Ежегодном заседании ЕБРР 2010 года Совет управляющих утвердил увеличение разрешенного к выпуску акционерного капитала Банка путем выпуска оплачиваемых акций на 1,0 млрд. евро и выпуска акций, подлежащих оплате по требованию, на 9,0 млрд. евро. В мае 2010 года 1,0 млрд. евро чистого дохода (в частности, 800 млн. евро из стратегического резерва и 200 млн. евро из несвязанных общих резервов) был направлен на оплату оплачиваемых акций.

Помимо этого, Совет управляющих утвердил направление 150 млн. евро чистого дохода в Специальный фонд акционеров. Эта сумма для целей финансовой отчетности отражена в составе «чистой прибыли» отчета о прибылях и убытках.

31. НЕВЫБРАННЫЕ АССИГНОВАНИЯ И ГАРАНТИИ

Анализ по инструментам	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Невыбранные ассигнования		
Кредиты	7 217	5 766
Вложения в акции	1 712	1 625
На 31 декабря	8 929	7 391
Гарантии		
Гарантии финансирования торговых сделок ³⁵	369	260
Прочие гарантии ³⁶	96	65
На 31 декабря	465	325
Невыбранные ассигнования и гарантии на 31 декабря	9 394	7 716

32. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЫ

ЕБРР арендует здание своей штаб-квартиры в Лондоне, а также здания ряда своих представительств в странах операций, заключая для этого типовые договоры операционной аренды, предусматривающие возможности их возобновления, а также периодического повышения платы. Они не подлежат расторжению в обычных условиях делового оборота без существенных штрафных санкций для ЕБРР. Самым крупным договором аренды является договор аренды здания штаб-квартиры ЕБРР. По его условиям сумма арендной платы пересматривается раз в пять лет на основе рыночных ставок. Такой пересмотр был проведен в последний раз в январе 2007 года.

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

К уплате	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Не позднее чем через один год	27	24
Через один год, но не позднее чем через пять лет	98	92
Через пять и более лет	153	167
На 31 декабря	278	283
Расход, понесенный в текущем году	23	21

Банк сдает в субаренду два этажа здания своей штаб-квартиры и здание, где раньше располагалось его постоянное представительство в Киеве. Ниже показаны минимальные суммы совокупных будущих поступлений в счет платы за субаренду данных помещений и доход, полученный в отчетном году.

Средства к получению	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
В течение одного года	5	5
Через один год, но не позднее чем через пять лет	16	19
Через пять и более лет	-	-
На 31 декабря	21	24
Доход, полученный в текущем году	5	5

³⁵ Гарантии финансирования торговых сделок представляют собой резервные аккредитивы, выставленные подтверждающим банкам, которые берут на себя платежный риск банков-эмитентов в странах операций ЕБРР.

³⁶ К прочим гарантиям относится полное или неполное участие в рисках без фондирования.

33. 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 по состоянию на 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.

	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	199	166
Приведенная стоимость пенсионного обеспечения с установленными выплатами	(162)	(137)
	37	29
Неучтенные актуарные убытки ³⁷	28	31
Положительный баланс пенсионного плана на 31 декабря	65	60
Движение положительного баланса (см. графу «Прочие активы»):		
На 1 января	60	31
Валютная переоценка	2	3
Произведенные пенсионные отчисления (взносы)	17	15
Выплата по плану выплаты пенсий «по последней зарплате» ³⁸	-	26
Итого расходов, указанных ниже	(14)	(15)
На 31 декабря	65	60
Ниже приведены суммы, учтенные в составе прибылей и убытков:		
Текущие затраты на пенсионное обслуживание	(16)	(13)
Процентные расходы	(8)	(8)
Прогнозируемый доход от активов ³⁹	11	7
Корректировка на срок службы ⁴⁰	-	1
Погашение актуарных убытков	(1)	(2)
Итого включено в расходы на персонал	(14)	(15)

Основные актуарные исходные допущения.

	2010 год	2009 год
Ставка дисконтирования	5,30%	5,60%
Прогнозируемый доход от активов пенсионного плана	6,25%	6,50%
Увеличение заработной платы в будущие периоды	4,75%	4,50%
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	2010 год млн. евро	Ожидаемая годовая доходность	2009 год млн. евро	Ожидаемая годовая доходность
Акции	118	8,20%	92	8,40%
Индексированные облигации	69	3,70%	59	4,10%
Сырьевые товары	11	4,20%	9	4,40%
Производные инструменты	-	н/п	5	4,40%
Денежные средства	1	0,50%	1	0,50%
Итого	199	6,25%	166	6,50%

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 2010 года они составляли 4,2% годовых по первоклассным фондовым бумагам и 3,7% годовых по индексированным 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.

³⁷ 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 прогнозов, и уменьшение ставки дисконтирования, которая использовалась при оценке обязательств пенсионного плана.

³⁸ Единовременная выплата 26 млн. евро (24 млн. ф. ст.) была произведена на счет плана выплаты пенсий «по последней зарплате» 31 марта 2009 года.

³⁹ Сумма фактических доходов от активов за отчетный год составила 20 млн. евро (в 2009 году – 25 млн. евро).

⁴⁰ 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.

Изменения приведенной стоимости обязательств пенсионного плана с установленными выплатами	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 1 января	137	108
Расходы на пенсионное обслуживание	16	13
Процентные расходы	8	8
Курсовая разница	6	8
Актuarные убытки, образующиеся в результате изменения актуарных прогнозов и фактических данных	6	9
Выплаты пенсионных пособий	(11)	(9)
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 31 декабря	162	137

Изменения справедливой стоимости активов пенсионного плана	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Начальная справедливая стоимость активов пенсионного плана	166	100
Прогнозируемый доход	11	7
Приращение стоимости активов в течение года	9	18
Курсовая разница	7	9
Произведенные пенсионные взносы	17	41
Выплаты пенсионных пособий	(11)	(9)
Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 31 декабря	199	166

Фактические значения приращения и снижения стоимости активов и обязательств в прошлые периоды	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро	2008 год млн. евро	2007 год млн. евро	2006 год млн. евро
Обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	162	137	108	126	136
Активы пенсионного плана	199	166	100	154	153
Профицит/(дефицит)	37	29	(8)	28	17
Фактическое приращение/(снижение) стоимости обязательств пенсионного плана:					
сумма	2	1	4	(4)	3
процент от приведенной стоимости обязательств пенсионного плана	1,2%	1,1%	3,9%	(3,6%)	1,4%
Фактический доход минус прогнозируемый доход от активов пенсионного плана:					
сумма	9	18	(29)	6	3
процент от приведенной стоимости активов пенсионного плана	4,5%	11,0%	(29,5%)	3,9%	1,3%

Система пенсионного обеспечения с установленными отчислениями

Расходы по пенсионным отчислениям в рамках пенсионного плана с установленными отчислениями составили 9 млн. евро (в 2009 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 1 млн. евро (в 2009 году – 0,8 млн. евро).

34. 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 2010 году, составила 8 млн. ф. ст. (в 2009 году – 7 млн. ф. ст.). Сюда входят вознаграждения в сумме 7 млн. ф. ст. (в 2009 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 2009 году – 1 млн. ф. ст.).

В 2010 году договоры с консультантами на сумму 106 201 евро были заключены с близкими родственниками двух руководящих сотрудников, причем на конец года остаток средств в сумме 48 490 евро оставался неоплаченным.

К руководящему управленческому составу относятся Президент и вице-президенты, члены исполнительного комитета ЕБРР, а также руководители бизнес-групп, управляющие директоры, корпоративные директора, казначей, начальник управления риск-менеджмента, 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 2010 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 66,0 млрд. евро (в 2009 году – 36,1 млрд. евро), а общая сумма обязательств – около 44,6 млрд. евро (в 2009 году – 27,3 млрд. евро). За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, ассоциированные компании получили доход в размере 19,9 млрд. евро (в 2009 году – 6,8 млрд. евро) и извлекли чистую прибыль в размере около 2,1 млрд. евро (в 2009 году – 0,4 млрд. евро).

Кроме того, в отчетном году на финансирование этих компаний Банком было выделено 128 млн. евро (в 2009 году – 108 млн. евро) и получено от них в виде процентного дохода 4 млн. евро (в 2009 году – 4 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. На 31 декабря 2010 года в распоряжении ЕБРР находилось 15 специальных фондов: 13 специальных инвестиционных фондов, восемь из которых также осуществляли мероприятия технического сотрудничества, и два специальных фонда технического сотрудничества.

Банк выступает в качестве управляющего и распорядителя специальных фондов. В качестве управляющего и распорядителя Банк получает комиссию за управление фондами и комиссию на покрытие издержек, сумма которых составила в 2010 году 2 млн. евро (в 2009 году – 0,3 млн. евро). Кроме того, во исполнение принятого акционерами ЕБРР решения Банк направил 150 млн. евро (в 2009 году – 30 млн. евро) в Специальный фонд акционеров ЕБРР в качестве перенаправления чистого дохода, ранее направленного в прибыль.

Банк из некоторых специальных фондов оплачивает гарантии по конкретным рискам, возникающим в связи с его кредитным портфелем и портфелем финансирования торговых сделок. В 2010 году Банк выплатил комиссии за гарантии в сумме 0,3 млн. евро (в 2009 году – 0,3 млн. евро). На 31 декабря 2010 года Банк признал дебиторскую задолженность в сумме 4 млн. евро (в 2009 году – 4 млн. евро) для отражения возможного возмещения средств, связанных с обесцененной инвестицией в финансирование торговых сделок.

Краткие сведения о специальных фондах

Финансовый отчет каждого из специальных фондов отдельно утверждается Советом управляющих. Ниже представлена сводка о взносах, заявленных каждой страной-донором, и дано краткое описание каждого специального фонда.

Аудиторские комиссионные, уплаченные аудиторам Банка за проведенный в 2010 году аудит 15 специальных фондов, составили в совокупности 98 000 евро (в 2009 году – 83 000 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 КИФ ЕБРР	Предназначен для предоставления ресурсов в целях оказания поддержки мероприятиям, стимулирующим развитие низкоуглеродных технологий, обладающим значительным потенциалом для долгосрочного сокращения выбросов парникового газа, а также другим мероприятиям по борьбе с изменением климата.
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 посредством Механизма микрокредитования для Румынии (ММР).
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.

[illegible]

35. СОГЛАШЕНИЯ О ДРУГИХ ФОНДАХ

Помимо регулярной деятельности ЕБРР и программы специальных фондов, Банк выступает распорядителем средств по целому ряду двусторонних и многосторонних соглашений о взносах на цели технического содействия и инвестиционной безвозмездной поддержки в странах операций. Эти гранты направлены главным образом на подготовку и выполнение проектов (включая поставку товаров и выполнение работ), оказание консультационных услуг и обучение кадров. Ресурсы, предоставляемые по соглашениям о взносах, показываются отдельно от обычных основных ресурсов ЕБРР и проверяются внешними аудиторами.

В период с начала своей деятельности по 31 декабря 2010 года ЕБРР выступил распорядителем средств по 205 соглашениям о фондах технического сотрудничества (в 2009 году – 184) на общую сумму 1,7 млрд. евро (в 2009 году – 1,3 млрд. евро). Из этих объявленных средств суммы, полученные на 31 декабря 2010 года, составили 1,5 млрд. евро (в 2009 году – 1,2 млрд. евро). На 31 декабря 2010 года общий остаток неассигнованных средств фондов составил 562 млн. евро (в 2009 году – 224 млн. евро). Помимо этого, ЕБРР распоряжался средствами по 92 соглашениям (в 2009 году – 90) о техническом сотрудничестве по конкретным проектам на общую сумму 61 млн. евро (в 2009 году – 59 млн. евро).

Кроме того, с целью софинансирования конкретных проектов ЕБРР распоряжался средствами по 30 (в 2009 году – 29) соглашениям об инвестиционных фондах сотрудничества на общую сумму 258 млн. евро (в 2009 году – 250 млн. евро) и по двум фондам подготовки стран к вступлению в ЕС на общую сумму 35 млн. евро (в 2009 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 2010 года 17 доноров (в 2009 году – 17) объявили о внесении взносов на сумму 322 млн. евро (в 2009 году – 320 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 2010 года 24 донора (в 2009 году – 24) объявили о взносах на общую сумму 841 млн. евро (в 2009 году – 807 млн. евро) при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным положением о ФЧУ.

В 1999 году, исходя из своей цели вступить в Европейский союз, 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 2010 года при исчислении по фиксированным обменным курсам, установленным положениями о фондах, 16 доноров (в 2009 году – 16) объявили о внесении взносов на сумму 697 млн. евро (в 2009 году – 677 млн. евро) в Игналинский МФВЭ, 11 доноров (в 2009 году – 11) – на сумму 658 млн. евро (в 2009 году – 583 млн. евро) в Козлодуйский МФВЭ и девять доноров (в 2009 году – 9) – на сумму 435 млн. евро (в 2009 году – 375 млн. евро) в Богуницкий МФВЭ.

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» (ЭПСИ) в целях укрепления и координации деятельности по финансированию крупных природоохранных проектов с трансграничным эффектом в ЗСИ. Советом директоров ЕБРР 11 декабря 2001 года были утверждены положение о Фонде поддержки ЭПСИ и роль ЕБРР как распорядителя средств фонда. На 31 декабря 2010 года 12 участников фонда (в 2009 году – 12) обязались внести в него взносы на сумму 312 млн. евро (в 2009 году – 277 млн. евро).

За проведенные в 2010 году аудиты фондов технического сотрудничества и ядерной безопасности ЕБРР уплатил своим аудиторам 0,4 млн. евро (в 2009 году – 0,4 млн. евро). Никакие другие вознаграждения за проверку фондов технического сотрудничества аудиторы ЕБРР в 2010 году не получали. В 2009 году аудиторы ЕБРР получили 0,2 млн. евро за проведенные ими во всех странах операций комплексные обследования и оказанные деловые консультационные услуги широкого профиля, оплачиваемые средствами фондов технического сотрудничества. Это составляет 0,3% всех расходов, понесенных в 2009 году 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.

36. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Изменения на финансовых рынках в 2011 году привели к повышению справедливой стоимости принадлежащих ЕБРР акций из-за изменения курсов на фондовых и валютных рынках. По состоянию на 14 февраля 2011 года справедливая стоимость вложений в акции без учета производных инструментов на акции была на 205 млн. евро выше, чем на 31 декабря 2010 года. 15 февраля 2011 года Совет директоров ЕБРР представил прошедшую аудит финансовую отчетность Банка на утверждение Совета управляющих на Ежегодном заседании Совета управляющих ЕБРР 2011 года.

Ответственность за внешнюю финансовую отчетность

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА ЕБРР

Отчет руководства ЕБРР об эффективности системы внутреннего контроля за составлением внешней финансовой отчетности

Руководство Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) несет ответственность за подготовку, обеспечение целостности и объективное представление публикуемых им финансовой отчетности и всех иных сведений, содержащихся в настоящем 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 фирмы, которая имела неограниченный доступ ко всей бухгалтерской документации и связанным с ней данным, в том числе к протоколам всех заседаний Совета директоров и его комитетов. По мнению руководства ЕБРР, все представления, сделанные внешним аудитором в ходе аудита, были действительными и надлежащими. К прошедшей аудит финансовой отчетности приложен отчет внешних аудиторов.

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

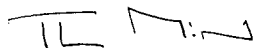
Эффективность любой системы внутреннего контроля ущемляется органически присущими ей недостатками, в том числе ошибками, связанными с человеческим фактором, и возможностью обхода указанной системы. Таким образом, даже эффективно работающая система внутреннего контроля не может обеспечить абсолютную надежность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

Совет директоров ЕБРР учредил ревизионный комитет, помогающий ему нести ответственность за применяемую Банком учетную политику и за внедрение действенной системы внутреннего контроля над вопросами бухгалтерского учета и отчетности, разработанной руководством. Ревизионный комитет состоит полностью из членов Совета директоров. Ревизионный комитет проводит регулярные встречи с руководством с целью обсуждения проверки и мониторинга финансовых показателей, состояния бухгалтерской отчетности, проведения аудиторских процедур и связанных с ними финансовых отчетов. Внешние аудиторы и штатные ревизоры регулярно встречаются с членами данного комитета как в присутствии других руководителей ЕБРР, так и отдельно от них для обсуждения вопросов надежности системы внутреннего контроля за финансовой отчетностью, а также иных вопросов, которые, по их мнению, требуют внимания ревизионного комитета.

ЕБРР провел оценку работы своей системы внутреннего контроля за внешней финансовой отчетностью в 2010 году. Данная оценка была проведена руководством также в отношении специальных фондов и соглашений о других фондах, перечисленных на стр. 83–85 Финансового отчета за 2010 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. В текущем году руководство ЕБРР выявило два случая предполагаемого мошенничества и коррупции. Руководство ЕБРР провело расследование обоих случаев и убедилось в том, что они не оказывают влияния на финансовую отчетность. По итогам этого анализа и с учетом расследования руководством ЕБРР двух случаев предполагаемого мошенничества и коррупции руководство ЕБРР заявляет, что по состоянию на 31 декабря 2010 года в ЕБРР действовала эффективная система внутреннего контроля над финансовыми сведениями, содержащимися в Финансовом отчете за 2010 год.

Внешними аудиторами ЕБРР подготовлено аудиторское заключение об объективности финансовых сведений, содержащихся в Финансовом отчете за 2010 год. В дополнение к этому, ими подготовлен отчет, удостоверяющий оценку руководством ЕБРР работы системы внутреннего контроля ЕБРР над финансовой отчетностью, содержащийся на стр. 87.



Томас Мирон
Президент



Манфред Шеперс
Вице-президент по финансам и финансовый директор

Европейский банк реконструкции и развития
Лондон, 15 февраля 2011 года

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Управляющим Европейского банка реконструкции и развития

Нами проверена проведенная руководством Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) оценка эффективности системы внутреннего контроля за составлением финансовых сведений, содержащихся в Финансовом отчете ЕБРР за 2010 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.

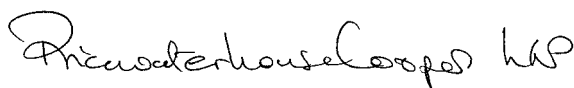
Указанная проверка проводилась нами в соответствии с международным стандартом 3000 о заданиях по подтверждению достоверности информации. В ходе проверки мы ознакомились с действием системы внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности, проанализировали соответствующую оценку руководства 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, включенное в раздел «Ответственность за внешнюю финансовую отчетность» Финансового отчета ЕБРР за 2010 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.



PricewaterhouseCoopers LLP

Лицензированная бухгалтерская компания

Лондон

15 февраля 2011 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 (ЕБРР), которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года и отчет о прибылях и убытках, отчет о совокупном доходе, отчет об изменениях в собственных средствах акционеров и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, 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, и такую систему внутреннего контроля, которую Президент считает необходимой для составления финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате ошибок или недобросовестных действий.

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. 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 2010 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.

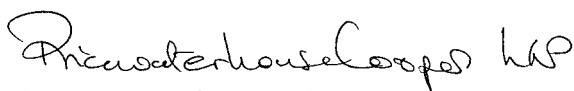
Прочая ответственность по отчетности

Мы также сообщаем Вам обо всех обнаруженных нами случаях несоответствия, по нашему мнению, между разделом финансовых результатов Финансового отчета за 2010 год 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 Финансовом отчете за 2010 год, 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.

Прочее

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.



PricewaterhouseCoopers LLP

Лицензированная бухгалтерская компания
Лондон

15 февраля 2011 года

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

Коммутатор, основные контакты
Тел.: +44 207 338 6000
Факс: +44 207 338 6100
СВИФТ: EBRDGB2L

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

Справки по проектам
Тел.: +44 207 338 7168
Факс: +44 207 338 7380
Эл. почта: projectenquiries@ebrd.com

Публикации ЕБРР
Тел.: +44 207 338 7553
Факс: +44 207 338 6102
Эл. почта: pubsdesk@ebrd.com

Веб-сайт
www.ebrd.com

Управление финансового контроля
Глен Брюс, Терри Камен, Венди Кан, Найджел Керби

Редакторская группа
Люси Пласскетт, Джейн Росс, Тара Хос

Графическое оформление и подготовка к печати
«Alan Bates Design», Юлия Алексеева, Даниэл Келли

Перевод
Юрий Бобров, Эльдар Фотинов

Техническое обеспечение
Ольга Лютая, Марина Сильвестрова, Ольга Шахова

Отпечатано в Англии в типографии «Fulmar», осуществляющей экологическую программу утилизации отходов и макулатуры. «Финансовый отчет за 2010 год» отпечатан на полностью бесхлорной бумаге «Cocoon Silk 50» с использованием экологически безвредных биоразлагаемых чернил. Бумага «Cocoon Silk 50» сертифицирована по стандартам Лесного попечительского совета, утилизируется на 50% и не содержит кислот. Обложка отпечатана на бумаге «Cocoon Offset», которая полностью утилизируется. Типография «Fulmar» не производит углеродных выбросов.



7784 «Финансовый отчет за 2010 год» (P/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.