

# ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ ЗА 2012 ГОД



Европейский банк  
реконструкции и развития



[WWW.EBRD.COM/FINANCIAL-REPORT](http://WWW.EBRD.COM/FINANCIAL-REPORT)



В Финансовый отчет за 2012 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.

ЕБРР меняет жизнь людей и социальную среду на пространстве от Центральной Европы до Центральной Азии и Южного и Восточного Средиземноморья. Во взаимодействии с частным сектором мы инвестируем средства в проекты, ведем диалог с государственными органами и предоставляем техническое содействие в интересах внедрения инноваций и построения жизнеспособной, открытой рыночной экономики.



Знакомьтесь с Финансовым отчетом в режиме «онлайн»:  
[www.ebrd.com/financialreport](http://www.ebrd.com/financialreport)

---

**2 Основные показатели**

**4 Финансовые результаты**

7 Ключевые финансовые  
показатели: 2008–2012 годы

**9 Дополнительная отчетность  
и раскрытие информации**

**15 Финансовая отчетность**

15 Отчет о прибылях и убытках

16 Отчет о совокупном доходе

17 Баланс

18 Отчет об изменениях  
в собственных средствах  
акционеров

19 Отчет о движении  
денежных средств

20 Принципы учетной политики

28 Управление рисками

58 Примечания к финансовой  
отчетности

**82 Ответственность за  
внешнюю финансовую  
отчетность**

82 Ответственность  
руководства ЕБРР

83 Отчет независимых аудиторов

**84 Отчет независимых  
аудиторов управляющим**

# Основные показатели

## Ассигнования ЕБРР за 2008 - 2012 годы\*

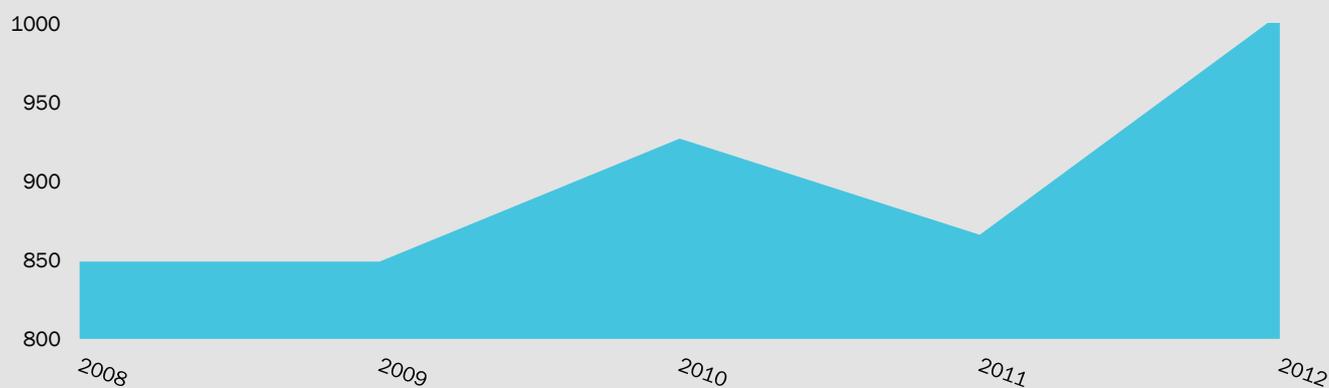
млрд. евро



\*"Ассигнования ЕБРР" означает средства, согласованные к выдаче в рамках подписанных соглашений.

## Реализованная прибыль за год до учета обесценения 2008 - 2012 годы

млн. евро



## Финансовые результаты за 2008–2012 годы

млн. евро	2012 год	2011 год	2010 год	2009 год	2008 год
Реализованная прибыль до учета обесценения <sup>1</sup>	1 006	866	927	849	849
Чистая прибыль/(убыток) до отчисления средств чистого дохода	1 020	173	1 377	(746)	(602)
Отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(190)	-	(150)	(165)	(115)
Чистая прибыль/(убыток) после отчисления средств чистого дохода	830	173	1 227	(911)	(717)
Оплаченный капитал	6 202	6 199	6 197	5 198	5 198
Резервы и нераспределенная прибыль <sup>2</sup>	7 808	6 974	6 780	6 317	6 552
Итого собственные средства акционеров	14 010	13 173	12 977	11 515	11 750

## Результаты операционной деятельности за 2008–2012 годы

	2012 год	2011 год	2010 год	2009 год	2008 год	Всего за 1991–2012 годы
Число проектов	393	380	386	311	302	3 644
Годовой объем сделок (млн. евро)	8 920	9 051	9 009	7 861	5 087	78 916
Финансирование из источников помимо ЕБРР (млн. евро)	17 372	20 802	13 174	10 353	8 372	155 644
Общая стоимость проектов <sup>3</sup> (млн. евро)	24 871	29 479	22 039	18 087	12 889	235 387

<sup>1</sup> Размер реализованной прибыли указывается до учета переоценки справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги, резервов, иных нерезализованных позиций и отчисления средств чистого дохода.

<sup>2</sup> Движение резервов и нераспределенной прибыли отражает чистую прибыль после отчисления средств чистого дохода, учета движения других позиций совокупного дохода и удержания внутреннего налога.

<sup>3</sup> Общая стоимость проекта представляет собой общую сумму финансирования, выделенного на проект из средств ЕБРР, а также за счет других организаций, и включается в отчетность за год, в который происходит первое подписание проектных соглашений. Финансирование из средств ЕБРР может выделяться в течение нескольких лет, и эта сумма отражается в «годовом объеме сделок» в объеме выделенных в соответствующий год ассигнований. Сумма финансирования, предоставленного другими организациями, отражается в отчетности за год, в который происходит первое подписание проектных соглашений.

# Финансовые результаты

В отчетном году Европейский банк реконструкции и развития получил чистую реализованную прибыль до учета резервов под убытки, убытков от переоценки вложений в долевые инструменты и других нереализованных доходов и расходов в размере 1,0 млрд. евро (в 2011 году – 866 млн. евро). С учетом резервов под обесценение и нереализованного результата чистая прибыль за 2012 год до отчисления средств по решению Совета управляющих составила также 1,0 млрд. евро по сравнению с чистой прибылью в 173 млн. евро, полученной в 2011 году. Увеличение прибыли по сравнению с 2011 годом стало следствием изменения справедливой стоимости вложений Банка в долевые ценные бумаги, по которым в 2012 году зафиксирован прирост в 57 млн. евро по сравнению с убытком в 586 млн. евро в 2011 году. Оценка стоимости данного портфеля на 0,4 млрд. евро превышает его стоимость приобретения (с учетом оценки связанных с ними производных финансовых инструментов).

Резервы Банка на конец 2012 года составляли 7,8 млрд. евро (в 2011 году – 7,0 млрд. евро), что главным образом отражает чистую прибыль за год после направления средств по решению Совета управляющих.

Все три основные рейтинговые агентства в отчетном году сохранили за Банком рейтинг на уровне AAA с прогнозом «стабильный». Состояние капитальных ресурсов Банка остается прочным, он имеет высокий уровень ликвидности и пользуется активной поддержкой со стороны своих акционеров.

В исторический год для ЕБРР и его потенциальных стран операций – Египта, Иордании, Марокко и Туниса – Банк продолжал закладывать основы будущего роста в регионе Южного и Восточного Средиземноморья (ЮВС), создав Специальный инвестиционный фонд для ЮВС (СИФ ЮВС) и открыв тем самым возможности для финансирования проектов в регионе. На цели финансирования СИФ ЮВС из резервов общего назначения выделена сумма в 1 млрд. евро. Для целей учета эти средства будут по-прежнему отражаться в финансовой отчетности Банка, а вся раскрываемая информация (за исключением примечания 32) – содержать результаты как регулярных операций Банка, так и его работы в ЮВС.

## Деятельность банковского департамента

### Результаты операционной деятельности

Годовой объем сделок<sup>4</sup> за 2012 год достиг 8,9 млрд. евро и включал в себя 393 проекта и 72 незакрытые позиции по Программе содействия развитию торговли (ПСРТ) (в 2011 году – 9,1 млрд. евро, 380 проектов, 63 незакрытые позиции ПСРТ). В этом итоговом результате учтены ассигнования по шести операциям общим объемом в 181 млн. евро, финансируемым через СИФ ЮВС. СИФ ЮВС учрежден в соответствии с принятым акционерными в 2012 году решением расширить регион операций Банка за счет включения в него стран ЮВС, а именно Египта, Иордании, Марокко и Туниса, которые подали заявки на предоставление им статуса стран – получателей финансирования ЕБРР.

В объеме сделок за 2012 год 10% заняли проекты в Центральной Азии, 17% пришлось на Восточную Европу и Кавказ, 17% – на Юго-Восточную Европу, 29% – на Россию, 14% – на Центральную Европу и страны Балтии, 12% – на Турцию, 2% – на страны ЮВС.

В соответствии со своей операционной стратегией Банк продолжал оказывать поддержку ключевым отраслям экономики. В объеме сделок за 2012 год на проекты для различных корпоративных клиентов пришлось 28%, на финансовый сектор – 32% с особым упором на кредитование малых и средних предприятий (МСП), а остальные 41% финансирования пошли в энергетику и инфраструктурный сектор.

На конец 2012 года портфель инвестиционных операций Банка достиг 37,5 млрд. евро<sup>5</sup>, что на 8% выше, чем в 2011 году. Возврат средств был на 19% выше, чем в 2011 году, что связано с активным погашением кредитов ЕБРР, а также с продажей позиций долевого портфеля Банка на сумму около 0,6 млрд. евро.

Валовой объем освоенных в 2012 году средств составил 6,0 млрд. евро по сравнению с 6,7 млрд. евро в 2011 году, что связано с подписанием в конце отчетного года большого объема сделок, выборка средств по которым будет происходить в 2013 году. В результате этого операционные активы Банка выросли к концу 2012 года до 26,5 млрд. евро, что на 7% превышает их уровень в 24,8 млрд. евро на конец 2011 года. В общем объеме активов 20,0 млрд. евро составили выданные, но еще не погашенные кредиты (в 2011 году – 18,7 млрд. евро) и 6,6 млрд. евро – произведенные, но еще не реализованные прямые инвестиции, учитываемые по первоначальной стоимости (в 2011 году – 6,1 млрд. евро).

В 2012 году под проекты Банка привлечено дополнительное финансирование в объеме 17,4 млрд. евро (в 2011 году – 20,8 млрд. евро), причем ЕБРР непосредственно мобилизовал 1,2 млрд. евро в виде синдицированных кредитов (в 2011 году – 10 млрд. евро). Кроме того, деятельность ЕБРР по-прежнему опиралась на мощную финансовую поддержку со стороны доноров, в том числе в рамках программы специальных фондов, фондов технического и инвестиционного сотрудничества.

### Финансовые результаты

В 2012 году по операциям банковского департамента была получена чистая прибыль в размере 749 млн. евро (для сравнения, в 2011 году чистая прибыль составила 99 млн. евро), что отражает изменение в справедливой стоимости вложений в долевыми ценные бумаги, которая выросла в 2012 году на 57 млн. евро по сравнению с убытком в 586 млн. евро в 2011 году.

Прибыль банковского департамента за год в основном получена за счет чистого процентного дохода в 742 млн. евро. Без учета нереализованного изменения стоимости вложений в долевыми инструменты и создания резервов под портфель кредитов прибыль по операциям банковского департамента составила 0,8 млрд. евро (в 2011 году – 0,7 млрд. евро).

Ожидается, что влияние вложений в долевыми инвестиции на прибыли и убытки Банка в дальнейшем будет из года в год существенно колебаться в зависимости от момента продаж долевыми инструментов и волатильности фондовых рынков. Реализация долевыми 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.

## Деятельность казначейства

### Портфель

На 31 декабря 2012 года стоимость активов, находящихся в управлении казначейства, составила 20,5 млрд. евро (на конец 2011 года – 17,6 млрд. евро). Из этой суммы 12,4 млрд. евро составляли долговые ценные бумаги (в 2011 году – 11,5 млрд. евро), 7,5 млрд. евро – средства, размещенные в кредитных организациях (в 2011 году – 5,2 млрд. евро) и 0,6 млрд. евро – средства, предоставленные под залог по сделкам репо (в 2011 году – 0,9 млрд. евро).

### Финансовые показатели

В 2012 году казначейство получило операционную прибыль в размере 202 млн. евро до корректировок на учет хеджирования по сравнению с 113 млн. евро в 2011 году. Основным доходом от портфеля казначейства является чистый процентный доход, который в 2012 году составил 133 млн. евро (в 2011 году – 102 млн. евро), что связано с увеличением суммы активов, находившихся под управлением в течение отчетного года. Улучшению финансовых показателей в 2012 году также способствовало снижение отчислений в резервы под обесценение на фоне повышения доходности активов казначейства.

### 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 был капитализирован из резервов Банка, а остальные 9,0 млрд. евро должны быть внесены по требованию. Подписка на 9,0 млрд. евро в виде подлежащих выкупу акций была объявлена состоявшейся в апреле 2011 года, когда было размещено 50% акций нового выпуска. На 31 декабря 2012 года доля размещенных акций достигла 99%, в результате чего сумма подписки составила 29,6 млрд. евро (в 2011 году – 28,4 млрд. евро).

По состоянию на 31 декабря 2012 года сумма оплаченного капитала Банка составляла 6,2 млрд. евро (в 2011 году – 6,2 млрд. евро), в том числе просроченные взносы – 12 млн. евро (в 2011 году – 15 млн. евро).

Расчет величины капитала для установления величины кредитного плеча, предусмотренного в Соглашении об учреждении ЕБРР, более подробно разъясняется в разделе «Управление капиталом».

### Резервы

Резервы Банка увеличились с 7,0 млрд. евро на конец 2011 года до 7,8 млрд. евро на конец 2012 года. Это произошло главным образом за счет получения чистой прибыли по результатам года. Резервы общего назначения увеличились на 858 млн. евро до направления средств чистого дохода (в 2011 году – увеличились на 552 млн. евро).

В течение года Совет управляющих выделил из резервов общего назначения 1,0 млрд. евро на СИФ ЮВС. На 31 декабря 2012 года резервы общего назначения в сумме составили 4,0 млрд. евро (в 2011 году – 4,1 млрд. евро).

<sup>4</sup> Ассигнования, выделенные ЕБРР в течение года на финансирование, включая реструктурированные сделки, за вычетом аннулированных или реализованных ассигнований за тот же период времени.

<sup>5</sup> Включая невыбранные ассигнования в размере 11,0 млрд. евро и операционные активы объемом 26,5 млрд. евро.

---

## Расходы

---

Банк по-прежнему уделяет приоритетное внимание бюджетной дисциплине и эффективному контролю за расходами и проводит программу опережающего сокращения издержек. Общеадминистративные расходы ЕБРР в 2012 году с учетом амортизации в сумме составили 296 млн. евро (в 2011 году – 270 млн. евро). Эквивалент в фунтах стерлингов общеадминистративных расходов с учетом амортизации в 2012 году составлял 260 млн. ф. ст. (в 2011 году – 229 млн. ф. ст.).

## Перспективы на 2013 год

---

Банк рассчитывает, что его чистая реализованная прибыль сохранится на относительно устойчивом уровне. При этом на общем уровне рентабельности будет по-прежнему сказываться нестабильность финансовых рынков. Прибыль Банка будет в значительной степени зависеть от изменения справедливой стоимости портфеля долевого финансовых инструментов и резервов под обесценение по кредитам.

# Ключевые финансовые показатели: 2008 – 2012 годы

В данном разделе представлены ключевые финансовые показатели Банка за последние пять лет. Эти коэффициенты складываются под воздействием роста портфеля и годового объема сделок за пятилетний период в соответствии со стратегией Банка. Рост объема сделок определяется использованием капитальных ресурсов Банка в интересах достижения его уставных целей, а базовые коэффициенты, характеризующие прочность его капитальных позиций и рентабельность работы, сохраняются на консервативных уровнях, в целом соответствующих показателям верхнего квартала международных финансовых организаций (МФО).

Прибыли и резервы Банка демонстрируют определенную волатильность под воздействием изменений в оценке портфеля долевых активов. Если не учитывать влияние этих факторов, то несмотря на неблагоприятную экономическую ситуацию, Банк продолжал наращивать собственные средства акционеров при средней доходности (отношение прибыли к капиталу) в 5% за последние пять лет (в 2007 – 2011 годах – в среднем 7%). Показатели кредитного портфеля Банка оставались относительно благополучными: доля необслуживаемых кредитов на 31 декабря 2012 года составляла 3% (в 2011 году – 3%).

Динамичный прирост собственных средств акционеров в 2012 году позволил Банку поддержать высокие объемы инвестиций в регионе операций; основные показатели баланса оставались при этом в целом неизменными.

Показатель кредитного плеча – отношение выданного долгового финансирования к размеру собственных средств – на 31 декабря 2012 года был на уровне 2,5 (в 2011 году – 2,4), что отражает рост портфеля Банка и сохранение высокого уровня ликвидности.

Прочность капитальных позиций Банка иллюстрирует уровень собственных средств акционеров, который на 31 декабря 2012 года составлял 27% от общей стоимости активов (в 2011 году – 28%), включая активы казначейства со средним кредитным рейтингом от AA до AA- и сокращенным средним сроком погашения. На 31 декабря 2012 года собственные средства акционеров составляли 55% от суммы активов банковского департамента («риски работающих активов») (в 2011 году – 54%).

Кроме того, прочность капитальных позиций Банка подкрепляется его кредитным рейтингом на уровне AAA со стабильным прогнозом, подтвержденным в 2012 году всеми тремя основными рейтинговыми агентствами.

	2012 год	2011 год	2010 год	2009 год	2008 год
<b>Показатели рентабельности</b>					
1. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – на базе МСФО	8%	0%	12%	(2%)	(15%)
2. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – на базе реализованной прибыли	7%	5%	8%	2%	3%
<b>Эффективность</b>					
3. Отношение расходов к доходу	22%	25%	24%	25%	17%
<b>Качество портфеля</b>					
4. Доля необслуживаемых кредитов	3%	3%	3%	2%	1%
5. Средний рейтинг ликвидных активов казначейства	2,2	2,2	2,4	2,5	2,1
6. Средний срок погашения ликвидных активов казначейства (срочность)	1,0	1,3	1,5	1,9	2,1
<b>Ликвидность и кредитное плечо</b>					
7. Отношение ликвидных активов к нераспределенным инвестициям банковского департамента плюс обслуживание кредитов за один год	85%	88%	82%	74%	96%
8. Отношение привлеченного долгового финансирования к собственным средствам акционеров: кредитное плечо	249%	241%	192%	172%	157%
<b>Капитальная позиция</b>					
9. Отношение собственных средств акционеров к общей стоимости активов	27%	28%	33%	35%	35%
10. Отношение собственных средств акционеров к активам банковского департамента	55%	54%	61%	64%	77%

## Пояснения к приведенным соотношениям:

1. Отношение (общей суммы собственных средств акционеров на конец периода за вычетом общей суммы собственных средств акционеров на начало периода) к общей сумме собственных средств акционеров на начало периода. В расчетах использован размер собственных средств акционеров после отчисления средств чистого дохода. МСФО – Международные стандарты финансовой отчетности.
2. Отношение (общей суммы собственных средств акционеров на конец периода за вычетом общей суммы собственных средств акционеров на начало периода) к общей сумме собственных средств акционеров на начало периода без учета в собственных средствах акционеров корректировки нереализованной справедливой стоимости активов банковского департамента и до отчисления средств чистого дохода.
3. Отношение общей суммы операционных расходов к общей сумме доходов от операционной (основной) деятельности до учета чистого изменения оценки собственных средств и резервов, созданных под кредиты банковского департамента и казначейства.
4. Отношение общей суммы необслуживаемых кредитов к общей сумме операционных активов (в %) (до учетных корректировок).
5. Представляет собой средний кредитный рейтинг, взвешенный по пиковому портфелю сделок с контрагентами и основанный на внутриванковской рейтинговой шкале, согласно описанию в разделе «Управление рисками – кредитный риск» настоящего Отчета.
6. Средняя срочность активов казначейства в годах вычисляется как средневзвешенный период времени до окончательного срока погашения, за исключением ценных бумаг, обеспеченных активами, окончательный срок погашения которых рассчитывается приблизительно по средней продолжительности сделки.

- 
7. Отношение ликвидных активов казначейства к общей сумме невыбранных обязательств банковского департамента (ассигнованные, но не выданные кредиты) плюс стоимость обслуживания за один год кредитов, причитающихся к погашению в течение одного года, и расчетная сумма процентных расходов за один год.
  8. Отношение общей суммы заимствований к общей сумме собственных средств акционеров.
  9. Отношение общей суммы собственных средств акционеров к общей сумме активов.
  10. Отношение общей суммы собственных средств акционеров к общей сумме активов банковского департамента по справедливой стоимости.

# 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 66 акционеров Банка. За исключением некоторых особо оговоренных полномочий Совет управляющих делегировал свои полномочия Совету директоров, сохранив при этом за собой общее руководство работой ЕБРР.

### Совет директоров

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

### Комитеты Совета директоров

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

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

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

Состав этих комитетов на 2012 год приводится в специальном разделе 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 (по состоянию на 2012 год).

### Комитеты на уровне

оперативного руководства	Председатель	Задачи комитетов	Периодичность заседаний
<b>Исполнительный комитет</b>	Президент	принятие решений по всем основным аспектам стратегии, бюджета и текущего управления, входящих в полномочия Президента, и утверждение вопросов, направляемых на рассмотрение Совету директоров;	еженедельно
<b>Комитет по операциям</b>	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
<b>Комитет по долевым активам</b>	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
<b>Комитет по рассмотрению жалоб в вопросах закупок</b>	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;	по мере необходимости
<b>Комитет по вопросам технического сотрудничества</b>	вице-президент – руководитель департамента операционной политики	рассмотрение связанных с закупками и других вопросов по поручению исполнительного комитета;	еженедельно
<b>Комитет по информатизации управления</b>	вице-президент – руководитель департамента риск-менеджмента и ресурсов	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	как минимум шесть раз в год
<b>Группа по антикризисному управлению</b>	вице-президент – 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
<b>Комитет по стратегическим кадровым ресурсам</b>	Президент	утверждение назначений на все руководящие должности;	по мере необходимости
<b>Комитет по правоприменительным мерам</b>	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 ЕБРР приняты кодексы поведения должностных лиц Совета директоров и сотрудников Банка, в которых закрепляются и четко разъясняются ценности, обязанности и этические нормы, соблюдения которых Банк требует от своих должностных лиц и сотрудников. В 2011 году проведен обзор действия кодексов, по итогам которого Советом управляющих Банка в феврале 2012 года приняты их пересмотренные редакции. Вновь принятая редакция кодексов поведения содержит запрет на принятие репрессивных мер к добровольным осведомителям. С текстами кодексов можно ознакомиться по адресу: [www.ebrd.com/pages/about/integrity/compliance.shtml](http://www.ebrd.com/pages/about/integrity/compliance.shtml)

В июне 2012 года комитетом Совета директоров по кодексам поведения приняты разъяснения, призванные помочь сотрудникам ЕБРР в толковании и применении четырех норм, содержащихся в Кодексе поведения сотрудников ЕБРР. Разъяснения касаются положений статьи 2 «Контакты с должностными лицами Совета директоров», статьи 5 «Политическая деятельность», статьи 7 «Подарки, представительские расходы и т.д.» и статьи 8 «Финансовые интересы».

### **Контроль за соблюдением регулятивных требований**

В Банке имеется самостоятельный отдел контроля за корпоративной этикой (ОККЭ), возглавляемый начальником, непосредственно подотчетным Президенту, и раз в квартал или по мере необходимости представляющим отчет ревизионному комитету. Начальник ОККЭ может быть отстранен от должности только Президентом по указанию Совета директоров, принятому на его закрытом заседании.

Отдел контроля за корпоративной этикой обязан содействовать повышению культуры управления в структурах и деятельности ЕБРР и соблюдению самых высоких стандартов добросовестности во всей деятельности Банка. Круг задач 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.

В ЕБРР приняты Принципы управления репутационными рисками, с текстом которых можно ознакомиться по адресу: [www.ebrd.com/downloads/integrity/integrityriskpol.pdf](http://www.ebrd.com/downloads/integrity/integrityriskpol.pdf). Этот директивный документ устанавливает ответственность должностных лиц и подразделений ЕБРР за управление и минимизацию репутационных рисков и рисков несоблюдения регулятивных требований в деятельности Банка. Комплексные обследования финансового состояния и репутационных рисков являются обязательной частью процедуры одобрения новых и мониторинга текущих проектов. ОККЭ представляет оперативному руководству независимые экспертные заключения в отношении наличия потенциальных репутационных рисков и их приемлемости для Банка. При поступлении из банковского департамента информации, касающейся репутационных рисков, он проверяет, насколько она достоверна и позволяет выявить возможные репутационные проблемы.

ОККЭ также занимается расследованием сообщений о фактах должностных нарушений со стороны сотрудников ЕБРР, а также о проявлениях мошенничества и коррупции применительно к проектам и контрагентам Банка. По сообщениям о возможных должностных нарушениях со стороны сотрудников проводятся служебные расследования в соответствии с положениями Правил поведения и дисциплинарных норм и процедур (ПДНП), в которых закрепляются не только права и обязанности Банка и сотрудников в ходе служебного расследования и дисциплинарных процедур, но и гарантии для лиц, в отношении которых проводится расследование.

Расследования по фактам мошенничества и коррупции применительно к проектам и контрагентам Банка проводятся в соответствии с Принципами и порядком осуществления правоприменительных мер (ПППМ). В них также устанавливается порядок применения Банком санкций, принятых другими многосторонними банками развития (МБР) в соответствии с Соглашением о взаимном применении решений о прекращении отношений. В 2012 году ОККО направил 58 уведомлений о взаимном применении решений, получив от других МБР решения о прекращении отношений с 45 контрагентами – юрлицами и 32 физлицами. Комитет по правоприменительным мерам ЕБРР постановил, что ЕБРР должен применить санкции к юридическим и физическим лицам, фигурирующим в 58 уведомлениях о взаимном применении решений. С более подробной информацией об этих юридических и физических лицах и принятых в отношении них санкциях можно ознакомиться по адресу [www.ebrd.com/pages/about/integrity/list.shtml](http://www.ebrd.com/pages/about/integrity/list.shtml)

ОККЭ также занимается обучением сотрудников Банка по вопросам репутационных рисков, борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма. Кроме того, ОККЭ обеспечивает специализированную подготовку и консультирование лиц, назначаемых Банком в советы директоров компаний, акционером которых является Банк.

В Банке имеется механизм подотчетности, 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. При ОККЭ действует Орган по рассмотрению жалоб в связи с проектами (ОРЖ), а в его структуре имеется специально назначенный Президентом ЕБРР уполномоченный ОРЖ, который обеспечивает его текущее функционирование. С информацией об ОРЖ и зарегистрированных жалобах можно ознакомиться по адресу: [www.ebrd.com/pages/project/pcm/register.shtml](http://www.ebrd.com/pages/project/pcm/register.shtml)

Ежегодно ОККЭ публикует отчет ЕБРР по вопросам борьбы с коррупцией. В отчете содержится информация о стратегии ЕБРР, направленной на укрепление корпоративной этики, предотвращение случаев мошенничества и коррупции, рассказывается о мерах, принимаемых в этой области за последнее время. С отчетом можно ознакомиться по адресу: [www.ebrd.com/pages/about/integrity/reports.shtml](http://www.ebrd.com/pages/about/integrity/reports.shtml)

### **Отчетность**

Структура корпоративного управления ЕБРР подкрепляется соответствующей финансово-управленческой отчетностью. Банк располагает действующим механизмом, позволяющим ему подтвердить в Финансовом отчете за 2012 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 – 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.

### **Финансовые риски**

Информация о финансовых рисках раскрывается в разделе «Управление рисками» настоящего Отчета.

## 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 сбой 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 Банка.

В настоящее время концепция операционного риска ЕБРР включает в себя: согласованное определение (см. выше), разбивку по категориям различных факторов, приводящих к возникновению убытков, для анализа подверженности ЕБРР операционному риску, группу основных показателей риска, позволяющих определить степень подобных рисков, определение конкретных операционных рисков при проведении ежегодной оценки собственной деятельности, сбор внутренних данных об убытках, использование внешних данных об убытках.

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

Информация о финансовых рисках приводится в разделе «Управление рисками» настоящего Отчета.

## Внешний аудитор

Внешний аудитор назначается Советом директоров по рекомендации Президента на четырехлетний срок с возможностью продления не более чем на два срока подряд. На период 2011–2014 годов Банк назначил в качестве аудитора фирму Deloitte LLP (UK). Внешний аудитор проводит ежегодный аудит, позволяющий фирме 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, внешний аудитор рассматривает и представляет 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 внешний аудитор может оказывать консультационные услуги по линии технического сотрудничества, связанные с проектами клиентов ЕБРР и оплачиваемые из фондов сотрудничества; такие случаи периодически 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 достаточной конкурентоспособности для привлечения и закрепления высококвалифицированных кадров из широкого круга государств-членов;
- стимулирования и поощрения высоких трудовых показателей;
- учета различных уровней ответственности;
- сохранения достаточной гибкости для быстрого реагирования на изменение рынка;
- создания условий для постоянного повышения квалификации кадров;
- обеспечения необходимого уровня льгот для социальной поддержки работников в повседневной жизни.

Акционеры ЕБРР согласились, что в интересах выполнения этих задач Банк будет ориентироваться на сравнительные данные рынка для определения размера денежного вознаграждения для 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. Премиальные составляют небольшую часть от общего размера вознаграждения и льгот сотрудников.

## Денежное вознаграждение сотрудников ЕБРР

Все работники ЕБРР, заключившие срочный или обычный трудовой договор, получают заработную плату, размер которой пересматривается каждый год 1 апреля. Кроме того, 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 директоров<sup>6</sup>, Президенту и вице-президентам предоставляется медицинская страховка, право участвовать в системе пенсионного обеспечения Банка, а также право получения субсидии на погашение ипотечного кредита. Работники категории специалистов, приезжающие на работу из-за рубежа, имеют право на получение статуса «иностранный специалист/гражданин третьей страны» и при соблюдении определенных условий – на получение пособия на переезд, а также пособия на оплату жилья (которое может использоваться на покрытие аренды или покупки жилья), а также пособия на образование для своих детей.

В ЕБРР действуют два пенсионных плана. 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. Оба плана предусматривают выплату сотруднику единовременного пособия 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 невыбранных или отложенных выплат по каждому пенсионному плану). Положения о пенсионных планах утверждает Совет директоров, надзор за их деятельностью осуществляет комитет по пенсионным планам, комитет по управлению пенсионными планами и комитет по пенсионным инвестициям.

Заработная плата и другие виды денежного вознаграждения всех работников ЕБРР подлежат внутреннему налогообложению по ставкам, которые варьируются в зависимости от размера заработной платы и семейного положения работников. Выплачиваемые им заработная плата и другие денежные пособия освобождаются от государственного подоходного налога Соединенного Королевства.

<sup>6</sup> 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.

## Президент и вице-президенты

Президент избирается Советом управляющих, и обычно с ним заключается срочный трудовой договор на четыре года. Размер заработной платы и льгот Президента 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:

	2012 год тыс. ф.ст.	2012 год тыс. евро	2011 год тыс. ф.ст.	2011 год тыс. евро
Президент <sup>7</sup>	163	200	-	-
Президент <sup>8</sup>	164	201	317	366
Первый вице-президент – руководитель банковского департамента	298	365	281	324
Вице-президент – финансовый директор	272	334	257	296
Вице-президент – руководитель департамента риск-менеджмента и ресурсов <sup>9</sup>	225	276	-	-
Вице-президент – руководитель департамента риск-менеджмента и ресурсов <sup>10</sup>	-	-	171	197
Вице-президент – руководитель департамента операционной политики <sup>11</sup>	158	194	257	296
И.о. вице-президента – руководителя департамента операционной политики <sup>12</sup>	75	92	-	-

## 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:

	2012 год тыс. ф.ст.	2012 год тыс. евро	2011 год тыс. ф.ст.	2011 год тыс. евро
Член Совета директоров	140	172	135	156
Заместитель члена Совета директоров	116	142	112	129

## Оперативное руководство

К оперативному руководящему составу ЕБРР относятся: члены исполнительного комитета Банка, начальник канцелярии Президента ЕБРР, исполнительные директоры бизнес-групп, начальник казначейства, контролер, начальник управления кадров, начальник управления внутренних и внешних связей, начальник отдела внутреннего аудита и начальник ОККЭ. Эта категория, не считая Президента и вице-президентов (информация в отношении которых приведена выше), насчитывает 27 человек; размер их годовых окладов за вычетом внутреннего налога указан в таблице ниже. Размер премиальных для этой категории в 2012 году составил в среднем 23% (в 2011 году – 23%) от годового валового оклада.

	2012 год тыс. ф.ст.	2012 год тыс. евро	2011 год тыс. ф.ст.	2011 год тыс. евро
	95–210	117–258	85–203	98–234

<sup>7</sup> В должности с 3 июля 2012 года.

<sup>8</sup> В должности до 2 июля 2012 года.

<sup>9</sup> В должности с 5 марта 2012 года.

<sup>10</sup> В должности до 31 августа 2012 года.

<sup>11</sup> В должности до 8 ноября 2012 года (в неоплачиваемом отпуске с 1 августа 2012 года по 8 ноября 2012 года).

<sup>12</sup> И.о. с 10 июля 2012 года.

# Отчет о прибылях и убытках

Настоящая финансовая отчетность была утверждена для обнародования Советом директоров 26 февраля 2013 года.

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года млн. евро
Процентные и аналогичные доходы			
от кредитов банковского департамента		1 040	859
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты		166	187
Процентные и аналогичные расходы		(155)	(145)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам		(176)	(118)
<b>Чистый процентный доход</b>	3	875	783
Чистые комиссионные доходы	4	32	20
Дивиденды полученные		87	115
Чистые доходы/(убытки) от вложений в долевые инвестиции, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5	274	(424)
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6	11	5
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости		1	2
Чистые убытки от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	7	(16)	(34)
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка	8	103	61
Изменение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	9	69	(39)
Резервы под обесцененные вложения в кредиты банковского департамента	10	(120)	(46)
Общеадминистративные расходы	11	(271)	(249)
Амортизация	20,21	(25)	(21)
<b>Чистая прибыль за год от продолжающейся деятельности</b>		1 020	173
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих		(190)	-
<b>Чистая прибыль после отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих</b>		830	173
Относящаяся к:			-
<b>Акционерам</b>		830	173

Стр. 20–81 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

# Отчет о совокупном доходе

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года млн. евро
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2012 года</b>		
Чистая прибыль после отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	830	173
Прочий совокупный доход/(расход)		
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	6	2
Хеджирование движения денежных средств	(8)	15
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>828</b>	<b>190</b>
Относящийся к:		
<b>Акционерам</b>	<b>828</b>	<b>190</b>

Стр. 20–81 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

# Баланс

На 31 декабря 2012 года	Прим.	млн. евро	31 декабря 2012 года млн. евро	млн. евро	31 декабря 2011 года млн. евро
<b>Активы</b>					
Средства, размещенные в кредитных организациях	12	7 515		5 172	
Долговые ценные бумаги	13				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		175		411	
учитываемые по амортизированной стоимости		12 243		11 161	
за вычетом резервов под обесценение		(8)		(34)	
		12 410		11 538	
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	14	600		851	
			20 525		17 561
Прочие финансовые активы	15				
Производные финансовые инструменты		4 671		5 111	
Прочие финансовые активы		354		517	
			5 025		5 628
Вложения в кредиты					
<i>Портфель банковского департамента:</i>					
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	16	19 333		18 088	
За вычетом резервов под обесценение	10	(736)		(672)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости					
через прибыли и убытки	17	247		239	
			18 844		17 655
Вложения в долевые ценные бумаги					
<i>Портфель банковского департамента:</i>					
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по					
справедливой стоимости через прибыли и убытки	18	6 649		6 037	
<i>Портфель казначейства:</i>					
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по					
справедливой стоимости через прочий совокупный доход	19	64		58	
			6 713		6 095
Нематериальные активы	20		41		44
Имущество, техника и офисное оборудование	21		42		38
Неоплаченный капитал			12		15
<b>Итого активы</b>			<b>51 202</b>		<b>47 036</b>
<b>Обязательства</b>					
Заимствования					
Заимствования у кредитных организаций	22	3 086		2 610	
Долговые инструменты в документарной форме	23	31 824		29 195	
			34 910		31 805
Прочие финансовые обязательства	24				
Производные финансовые инструменты		1 752		1 643	
Прочие финансовые обязательства		530		415	
			2 282		2 058
<b>Итого обязательства</b>			<b>37 192</b>		<b>33 863</b>
<b>Собственные средства акционеров, относящиеся к акционерам</b>					
Оплаченный капитал	25		6 202		6 199
Резервы и нераспределенная прибыль	26		7 808		6 974
<b>Итого собственные средства акционеров</b>			<b>14 010</b>		<b>13 173</b>
<b>Итого обязательства и собственные средства акционеров</b>			<b>51 202</b>		<b>47 036</b>
<b>Забалансовые статьи</b>					
Невыбранные ассигнования	27		10 995		10 034

Стр. 20–81 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

# Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Выпущенный по подписке капитал млн. евро	Капитал к оплате по требованию млн. евро	Резерв	Резерв	Нераспре- деленная прибыль млн. евро	Итого собственные средства млн. евро
			переоценки справедливой стоимости активов в составе прочего совокупного дохода млн. евро	хеджирова- ния денежных потоков млн. евро		
На 31 декабря 2010 года	20 793	(14 596)	8	-	6 772	12 977
Итого совокупный доход за год	-	-	2	15	173	190
Внутренний налог за год	-	-	-	-	4	4
Выкуп акций по подписке	7 587	(7 585)	-	-	-	2
На 31 декабря 2011 года	28 380	(22 181)	10	15	6 949	13 173
Итого совокупный доход за год	-	-	6	(8)	830	828
Внутренний налог за год	-	-	-	-	6	6
Выкуп акций по подписке	1 221	(1 218)	-	-	-	3
<b>На 31 декабря 2012 года</b>	<b>29 601</b>	<b>(23 399)</b>	<b>16</b>	<b>7</b>	<b>7 785</b>	<b>14 010</b>

Более подробное разъяснение в отношении резервов Банка приведено в примечании 26 «Резервы и нераспределенная прибыль».

Стр. 20–81 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

# Отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года		Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>				
Чистая прибыль за период	830		173	
Корректировки на:				
развертывание дисконта по обесцененным активам	(11)		(11)	
процентный доход	(1 195)		(1 035)	
процентные и аналогичные расходы	331		263	
чистую сумму отложенных комиссий и прямых расходов	108		101	
внутренний налог	6		5	
доход от реализации вложений в долевые ценные бумаги и производные финансовые инструменты на долевые ценные бумаги	(217)		(162)	
нереализованные (доходы)/убытки от вложений в долевые ценные бумаги и производные финансовые инструменты на долевые ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(57)		586	
нереализованные доходы от кредитов по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(7)		(5)	
реализованный доход от кредитов банковского департамента	(6)		(2)	
реализованный доход от вложений казначейства	(17)		(7)	
движение справедливой стоимости хеджей	(69)		39	
нереализованное движение рыночной стоимости активов	(96)		53	
доходы от валютной переоценки	(2)		(4)	
амортизацию	25		21	
резервы на обесценение долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости	(1)		27	
валовые отчисления в резервы на покрытие убытков по кредитам банковского департамента	120		46	
	(258)		88	
Полученный процентный доход	1 112		914	
Понесенные процентные и аналогичные расходы	(318)		(224)	
(Прирост)/снижение операционных активов за счет:				
авансовых платежей	138		(93)	
поступлений от погашения кредитов банковского департамента	6 147		4 545	
средств, выделенных на кредиты банковского департамента	(7 486)		(7 246)	
поступлений от реализации вложений в долевые ценные бумаги банковского департамента и производные финансовые инструменты на долевые ценные бумаги	856		616	
средств, выделенных на вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента	(1 135)		(1 088)	
чистых размещений средств в кредитных организациях	(174)		(464)	
(Снижение)/прирост операционных обязательств:				
начисленные расходы	(1)		24	
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>		(1 119)		(2 000)
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>				
Поступления от долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	13 471		11 246	
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	(13 621)		(12 581)	
Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1 026		1,189	
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(885)		(874)	
Приобретение нематериальных активов, имущества, техники и офисного оборудования	(25)		(19)	
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		(34)		(1 039)
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>				
Оплаченный капитал	5		4	
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме	13 631		15 427	
Погашение долговых ценных бумаг в документарной форме	(11 041)		(10 756)	
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		2 595		4 675
<b>Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов</b>		1 442		1 636
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		4 450		2 814
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря<sup>13</sup></b>		5 892		4 450

В «Денежных средствах и их эквивалентах» отражены суммы с оставшимся сроком погашения менее трех месяцев, считая с даты размещения, которые могут использоваться для срочных нужд, и риск изменения стоимости которых незначителен. В остаток 2012 года также включены 236 млн. евро, зарезервированные на подписанные проекты и операционные расходы по линии СИФ ЮВС, и 17 млн. евро на техническое содействие для стран – членов ЕБРР в регионе ЮВС.

Стр. 20–81 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

<sup>13</sup> Общие суммы по позиции «Средства, размещенные в кредитных организациях» см. в примечание 12.

# 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. Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), публикуемыми Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО). Финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости с поправкой на переоценку финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, а также всех производных финансовых инструментов. Кроме того, финансовые активы и обязательства, которые должны учитываться по амортизированной стоимости, 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» в разделе «Принципы учетной политики». Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности. Оценка непрерывности деятельности проводится Советом директоров Банка при утверждении в четвертом квартале завершающегося года политики в отношении ликвидности Банка на предстоящий год. Она подтверждена Президентом и вице-президентом – финансовым директором 26 февраля 2013 года, в день подписания финансовой отчетности.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует применения ряда важных бухгалтерских оценок, а также вынесения руководством профессиональных суждений в процессе применения учетной политики Банка. Направления, в большей степени требующие профессионального суждения или характеризующиеся повышенной сложностью, а также направления, где суждения и оценки имеют существенное значение для финансовой отчетности, излагаются ниже в разделе «Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения» в разделе «Принципы учетной политики».

**Стандарты, поправки к опубликованным стандартам и интерпретации, примененные Банком**  
В текущем году Банком были применены следующие стандарты, поправки к опубликованным стандартам и интерпретации, имеющие отношение к деятельности Банка<sup>14</sup>:

**МСФО 7 (поправка) «Финансовые инструменты: раскрытие информации – передача финансовых активов»** (действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2011 года или позже). Поправка содержит требование о раскрытии информации, которая важна для понимания зависимости между переданными финансовыми активами без их полного выбытия и соответствующими им обязательствами, а также информации, помогающей оценить природу и риски, связанные с продолжением участия в выбывших активах. Внедрение этой нормы не имеет существенных последствий для Банка.

<sup>14</sup> В 2010 году Банк досрочно внедрил первую часть МСФО 9 «Финансовые инструменты» в части классификации и оценки финансовых активов – см. Годовой отчет за 2010 год, Финансовый отчет.

## Стандарты, поправки к опубликованным стандартам и интерпретации, еще не вступившие в силу и не применявшиеся Банком досрочно

Следующие стандарты, поправки к опубликованным стандартам и интерпретации являются обязательными для Банка в отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2013 года или позже. Они не применялись Банком досрочно, и в настоящее время он изучает возможные последствия их применения.

Норма	Характер изменений	Дата вступления в силу по решению СМСФО
МСФО 7 (поправка) «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – взаимозачет финансовых активов и обязательств	Поправка содержит требование о раскрытии информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности организации оценивать последствия или потенциальные последствия взаимозачета (неттинга) для финансового положения организации.	Отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2013 года или позже
МСФО 9 (окт. 2010 г.) «Финансовые инструменты – обязательства»	Стандарт определяет две категории оценки финансовых обязательств: по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прибыли и убытки. При этом стандарт определяет, что изменение справедливой стоимости финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, в связи с изменением собственного кредитного риска организации, отражается в составе прочего совокупного дохода.	Отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2015 года или позже
МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность»	В стандарте устанавливаются принципы представления и подготовки консолидированной финансовой отчетности организаций, контролирующих одну или несколько других организаций.	Отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2013 года или позже
МСФО 11 «Совместная деятельность»	Стандарт устанавливает принципы финансовой отчетности для сторон, участвующих в совместной деятельности.	Отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2013 года или позже
МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других предприятиях»	В стандарт сведены требования к раскрытию информации об участии в дочерних предприятиях, совместной деятельности, ассоциированных компаниях и неконсолидированных структурированных компаниях.	Отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2013 года или позже
МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»	В стандарте дается определение справедливой стоимости, устанавливается единая база для оценки справедливой стоимости и содержится требование о раскрытии информации об оценке справедливой стоимости.	Отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2013 года или позже
МСБУ 1 (поправка) «Представление финансовой отчетности»	Поправка содержит требование о том, чтобы позиции отчетности, учитываемые как относящиеся к прочему совокупному доходу, группировались по признаку их потенциальной реклассификации в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков.	Отчетные периоды, начинающиеся с 1 июля 2012 года или позже
МСБУ 19 (поправка) «Вознаграждения работникам»	В стандарт вносятся различные поправки, в том числе касающиеся: <ul style="list-style-type: none"> <li>• отмены возможности отсрочки признания прибылей и убытков с применением метода коридора;</li> <li>• упорядочения представления изменений в активах и обязательствах, связанных с действием планов с установленными выплатами;</li> <li>• ужесточения требований к раскрытию информации о планах с установленными выплатами.</li> </ul>	Отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2013 года или позже
МСБУ 27 (пересмотренный) «Отдельная финансовая отчетность»	Пересмотренный стандарт содержит требование к организациям при подготовке отдельной финансовой отчетности включать в нее информацию об инвестициях в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия по первоначальной стоимости или в соответствии с МСФО 9 «Финансовые инструменты».	Отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2013 года или позже
МСБУ 28 (пересмотренный): «Инвестиции в совместные и ассоциированные предприятия»	Пересмотренный стандарт определяет порядок отражения в отчетности вложений в ассоциированные предприятия и устанавливает требования к применению метода долевого участия при учете инвестиций в совместные и ассоциированные предприятия.	Отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2013 года или позже
МСБУ 32 (поправка) «Финансовые инструменты: представление информации» – взаимозачет финансовых активов и обязательств	В поправке актуализированы рекомендации по применению стандарта и основания для выводов в отношении взаимозачета финансовых активов и обязательств.	Отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2014 года или позже

В рамках проекта СМСФО по совершенствованию МСФО в мае 2012 года был пересмотрен ряд действующих стандартов. Ниже приводится перечень поправок, которые затрагивают деятельность ЕБРР; однако они не оказывают значительного влияния на финансовую отчетность Банка:

- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или позже)
- МСБУ 16 «Недвижимость, здания и оборудование» (действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или позже)
- МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или позже).

## В. Основные принципы учетной политики

### Финансовые активы – Классификация и оценка

Начиная с 1 января 2010 года Банк досрочно внедрил первую часть МСФО 9 «Финансовые инструменты» в части классификации и оценки финансовых активов. В соответствии с этим стандартом 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 расчетов, за исключением оцениваемых по амортизированной стоимости долговых ценных бумаг, которые признаются в отчетности на дату заключения 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 финансового 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.

Долговые инструменты, классифицируемые как подлежащие учету через прибыли и убытки, признаются по дате расчетов, если они входят в портфель банковского департамента, или по дате заключения сделки, если входят в портфель казначейства.

Вложения Банка в долевые инструменты – вложения в долевые ценные бумаги, находящиеся в портфеле банковского департамента, – оцениваются по справедливой стоимости через прибыли и убытки, в том числе инвестиции в ассоциированные предприятия. Банк рассматривает инвестиции в ассоциированные предприятия как венчурные, при учете которых по МСБУ 28 «Инвестиции в совместные и ассоциированные предприятия» не требуется применение метода долевого участия.

Когда инструмент, оценивать который требуется по справедливой стоимости через прибыли и убытки, обладает свойствами и долгового, и долевого инструмента, Банк относит его к долговым или долевым инструментам исходя из намерения Банка в отношении этой инвестиции и в каком виде она представлялась на утверждение операционного комитета.

За основу справедливой стоимости инвестиций в котируемые долевые ценные бумаги на активном рынке берется рыночная котировка на покупку на дату баланса. За основу справедливой стоимости инвестиций в долевые ценные бумаги, 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 с множителем на определенный коэффициент, основанный на информации по аналогичным компаниям и дисконтированным потокам денежных средств. Обоснование этих оценок производится исходя из отраслевых нормативов и ценовых параметров сделок за последнее время.

Вложения в долевые ценные бумаги признаются в Банке по дате сделки.

При первоначальном признании Банк оценивает эти активы по справедливой стоимости. Транзакционные издержки по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов. Вложения в долевые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости, а изменения справедливой стоимости учитываются в отчете о прибылях и убытках за период, когда они происходят.

Стратегические инвестиции в капитал других организаций, находящиеся в портфеле казначейства, оцениваются по справедливой стоимости с отражением изменения справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Вся сумма прироста или уменьшения справедливой стоимости отражается в отчете о совокупном доходе и не включается в отчет о прибылях и убытках.

### Выбытие финансовых активов

Банк прекращает признание финансового актива или его части по истечении действия договорных прав на этот актив или когда права на получение потоков денежных средств с актива передается третьей стороне, и с ними передаются:

- i) все риски и выгоды от актива, либо
- ii) существенные риски и выгоды, а также безусловная возможность продажи или залога актива.

Если третьей стороне передаются существенные риски и выгоды, но у нее нет безусловной возможности продажи или залога актива, Банк продолжает учитывать данный актив на балансе в части сохраняющейся у него доли в активе. В тех случаях, когда ни прекращение признания, ни продолжение его учета в части сохраняющейся у Банка доли в активе не представляются целесообразными, Банк продолжает признание актива полностью и признает получаемое возмещение в составе финансовых обязательств.

## Финансовые обязательства

Банк отказался от досрочного внедрения части МСФО 9, касающейся финансовых обязательств<sup>15</sup>, и в силу этого продолжает применять МСБУ 39 «Финансовые инструменты».

За исключением производных финансовых инструментов, которые требуется оценивать по справедливой стоимости, Банк не учитывает финансовые обязательства по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Все они оцениваются по амортизированной стоимости, если они не подпадают под учет хеджирования, при котором амортизированная стоимость корректируется на справедливую стоимость хеджируемых рисков. Обязательства, связанные с эмитированными ценными бумагами, признаются по дате заключения сделки, а прочие обязательства – по дате расчетов.

Процентные расходы начисляются по методу эффективной процентной ставки и признаются в составе «процентных и аналогичных расходов» в отчете о прибылях и убытках за исключением расходов на финансирование стоимости предназначенных для торговли активов казначейства, признаваемых в составе «чистых доходов от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки».

## Производные финансовые инструменты и учет операций хеджирования

Банк использует производные финансовые инструменты для решения трех задач:

- i) для конвертации поступлений от эмиссии большинства выпускаемых Банком ценных бумаг (кроме краткосрочных долговых ценных бумаг) в оптимальные для Банка валюту и структуру процентной ставки;
- ii) управления процентными и валютными рисками по всем активам и обязательствам; и
- iii) обеспечения потенциальной возможности реализации вложений в неторгуемые акции (доли в капитале) через опционы на продажу.

Все производные финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости с отражением изменения справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках. В случае если они подпадают под учет хеджирования денежных потоков, переоценка их справедливой стоимости относится на резервы и отражается в отчете о прибылях и убытках в тот момент, когда в нем отражаются риски по хеджируемому инструменту. Любая неэффективность хеджирования приводит к тому, что эта часть справедливой стоимости производного финансового инструмента останется в отчете о прибылях и убытках. Справедливая стоимость рассчитывается главным образом с помощью моделей дисконтированных денежных потоков, моделей определения цены опционов и рыночных котировок на покупку. Производные финансовые инструменты включаются в состав активов, если их справедливая стоимость имеет положительное значение, или в состав обязательств, если она имеет отрицательное значение. Все операции хеджирования отдельно выявляются и соответствующим образом документируются казначейством ЕБРР.

## Учет операций хеджирования

Учет операций хеджирования призван обеспечить единообразие 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 (инструмента хеджирования) в высокой степени отрицательно коррелируется с изменением стоимости другого инструмента (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 по статье «изменение справедливой стоимости при не подлежащих учету и неэффективных операций хеджирования». Банк применяет правила учета хеджирования к конкретным отношениям хеджирования. В указанную статью отчета о прибылях и убытках также входят доход и убытки по производным финансовым инструментам, которые Банк использует для хеджирования процентных рисков на макрооснове, но к которым Банк не применяет правила учета хеджирования.

Банк документально оформляет взаимосвязь между хеджирующими инструментами и хеджируемыми статьями при первоначальном признании сделки. Банк также на регулярной основе документально фиксирует свою оценку того, могут ли производные финансовые инструменты, используемые при операциях хеджирования, высокоэффективно компенсировать движение справедливой стоимости или денежных средств по хеджируемому 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 и убытках фиксируются изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, которые призваны выступать в качестве инструмента хеджирования справедливой стоимости, а также обеспечивать высокую эффективность хеджирования рисков.

В случае хеджирования справедливой стоимости финансового обязательства, при котором инструмент хеджирования перестает соответствовать требованиям учета операций хеджирования, а финансовое обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, по своей экономической природе отличный от основного инструмента, такой встроенный производный финансовый инструмент выявляется отдельно и отражается по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках. Это требование не распространяется на хеджируемые финансовые активы, поскольку в МСФО 9 отсутствует требование отдельного выявления встроенных производных финансовых инструментов применительно к финансовым активам.

<sup>15</sup> Вторая часть МСФО 9, касающаяся финансовых обязательств, опубликована СМСФО в октябре 2010 года. Она действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2015 года или позже.

## Хеджирование потоков денежных средств

ЕБРР также осуществляет хеджирование денежных потоков, в основном, в целях минимизации валютного 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 инструментов хеджирования денежных потоков относится непосредственно в резервы до момента совершения соответствующих расходов. По состоянию на 31 декабря 2012 года у Банка был 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» настоящего Отчета.

## Финансовые гарантии

Выданные финансовые гарантии первоначально учитываются по их справедливой стоимости, а впоследствии оцениваются либо по неамортизированному остатку соответствующих полученных или отложенных комиссий, либо по сумме расходов, которые будет необходимо понести в связи с погашением обязательства на дату составления баланса, в зависимости от того, какая из этих сумм больше. 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 резервы под индивидуально выявленное обесценение. Стоимостное выражение таких обесцененных активов определяется как разница между балансовой стоимостью актива и чистой приведенной стоимостью поступления денежных средств, ожидаемого в будущем и дисконтированного по первоначальной эффективной процентной ставке, если это применимо. Балансовая стоимость актива уменьшается за счет резерва под обесценение, а сумма убытка от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках. Балансовая стоимость актива уменьшается напрямую только в связи со списанием актива. Последующие корректировки включают постепенное снижение дисконта в течение срока существования актива, отражаемое в отчете о прибылях и убытках, 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 в отношении заемщика;
- 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 по активам, не обеспеченным государственной гарантией, основана на использовании кредитных рейтингов. Ко всем активам, имеющим государственную гарантию, применяется отдельная методика, которая учитывает статус Банка как привилегированного кредитора, признаваемый его акционерами. В соответствии с применяемой Банком методикой расчет величины обесценения производится исходя из размера понесенных убытков. Суммы снижения стоимости активов при составлении баланса вычитаются из категорий статей активов.

Банк также выделяет часть своей нераспределенной прибыли в качестве отдельного резерва под убытки по кредитам в составе собственных средств акционеров. 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 и убытках 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 и убытках.

При негативном изменении положения заемщика условия по кредитам и авансам, как правило, подлежат повторному согласованию. В зависимости от степени изменений, вносимых в первоначальный кредитный договор, кредит продолжает учитываться или выбывать и заменяться новым. Если первоначальный кредит сохраняется в учете, он по-прежнему отражается как просроченный (если это применимо), и, если новые согласованные платежи в погашение основной суммы долга и процентов не покрывают первоначальной балансовой стоимости актива, будет показан как индивидуально обесцененный.

## Отчет о движении денежных средств

При подготовке отчета о движении денежных средств используется косвенный метод. В категорию денежных средств и их эквивалентов включаются остатки со сроками погашения менее трех месяцев с даты размещения, 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 расходы в иностранной валюте, возникающие при заключении подобных сделок и при переводе по обменному курсу на конец года денежных активов и обязательств, номинированных в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибылях и убытках за исключением случаев, когда они подпадают под учет хеджирования денежных потоков и отражаются в резервах.

## 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 приведенной схеме:

Недвижимость на правах полной собственности	30 лет
Улучшение недвижимости, арендуемой на срок менее 50 лет, который не истек	оставшиеся сроки полезного использования соответствующих объектов недвижимости
Техника и офисное оборудование	3 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

Процентные доходы и расходы учитываются в момент их начисления методом эффективной процентной ставки. Этот метод требует, чтобы помимо договорной процентной ставки, предусмотренной в условиях того или иного финансового инструмента, в составе процентных доходов и расходов в течение срока действия данного инструмента также признавались комиссии и прямые расходы, непосредственно связанные с эмиссией и сохранением данного инструмента в действии. Амортизация таких комиссий и расходов признается в той же строке в составе процентных доходов и расходов, что и инструмент, к которому они относятся. Более подробные разъяснения см. ниже.

- Кредиты банковского департамента: это процентный доход от кредитов банковского департамента. Проценты по обесцененным кредитам признаются путем зачета дисконта, который использовался при расчете приведенной стоимости прогнозируемых денежных потоков.
- Все бумаги с фиксированной доходностью и прочие: это процентный доход от вложений казначейства за исключением оцениваемых по справедливой стоимости, процент по которым признается в составе статьи «чистые доходы от операций казначейства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки». В тех случаях, когда к базовому инструменту применяются правила учета хеджей, обычно с использованием свопа для перехода с фиксированной ставки процента на плавающую, чистый процент по свопу учитывается в составе процентных доходов.
- Процентные и аналогичные расходы: это процентные расходы по всем заемным средствам. Большинство заимствований Банк производит через эмиссию облигаций, которая почти всегда сопровождается сделкой своп «один к одному», позволяющим перевести средства от продажи облигаций в валюту и обеспечить при этом необходимую Банку плавающую процентную ставку. К таким структурам применяются правила учета хеджей, а чистый процент свопа включается в состав процентных расходов.
- Чистые процентные доходы/(расходы) по производным финансовым инструментам: помимо свопов, процент по которым связан с конкретными инвестициями или заимствованиями, Банк также использует ряд других производных финансовых инструментов для управления рисками, вызванными несопадением процентных ставок по активам и обязательствам в балансе. Чистый процент по таким производным финансовым инструментам представляется отдельно, т.к. он не может быть привязан к конкретным активам и обязательствам, представленным в других статьях в составе «чистого процентного дохода». В силу отсутствия такой конкретной «привязки», к рискам, хеджируемым при помощи таких производных финансовых инструментов, правила учета хеджей не применяются. В формат представления отчетности за предыдущие годы были внесены небольшие изменения, приводящие его в соответствие с формой представления отчетности за текущий год.

Комиссия за услуги, оказанные в течение определенного срока, учитывается в доходах по мере предоставления услуг. Прочие 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 долевые ценные бумаги признаются в соответствии с МСБУ 18, когда право Банка на получение платежей установлено и имеется вероятность притока в Банк экономической выгоды от них, а размер его поддается достоверной оценке.

## 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 фиксированную общую сумму, которая составит сумму пенсионных выплат в будущем. 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, скорректированных на неучтенные актуарные доходы/убытки и расходы 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 дату баланса) 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, активы, имущество и доходы Банка освобождены от всех прямых налогов. Также не действуют или возмещаются все налоги и пошлины, взимаемые с приобретенных или ввезенных товаров и услуг за исключением той части налогов или пошлин, которая относится к оплате коммунальных услуг.

## С. Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от Банка 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 представлены ниже.

### 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 производного финансового инструмента используется экстраполяция и интерполяция имеющихся данных. При использовании в процессе оценки расчетных параметров в рамках «иерархии справедливой стоимости» приводится также анализ чувствительности (см. раздел «Управление рисками» настоящего Отчета).

### 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 расчетных параметров в разделе «Иерархия справедливой стоимости» приводится также анализ чувствительности (см. раздел «Управление рисками»).

### Справедливая стоимость вложений в долевые ценные бумаги

Применяемый Банком метод определения справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги описан в разделе «Принципы учетной политики – Финансовые активы», а анализ портфеля вложений в долевые ценные бумаги приводится в примечании 18. Если оценка справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги проводилась без использования наблюдаемых данных рынка, в рамках «иерархии справедливой стоимости» дополнительно приводится анализ чувствительности (см. раздел «Управление рисками» настоящего Отчета).

### Резервы под обесценение вложений в кредиты

Применяемый Банком метод определения уровня обесценения вложений в кредиты описан в разделе «Принципы учетной политики» и более подробно в разделе «Управление рисками – кредитный риск».

На 31 декабря 2012 года не относящиеся к конкретным активам резервы под портфельное обесценение вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией, составляли 439 млн. евро (в 2011 году – 409 млн. евро). Ниже приводятся данные по чувствительности портфельных резервов к изменению основных переменных, используемых для определения уровня обесценения.

## Кредитные 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 519 млн. евро. Образование такого кредита вызвано сокращением на 239 млн. евро портфельных резервов под убытки по кредитам, а также сокращением на 280 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 1,4 млрд. евро. Сюда нужно было бы включить и дебет в отчете о прибылях и убытках в 174 млн. евро в части портфельных резервов под не обеспеченные государственными гарантиями кредиты. При понижении на одну ступень рейтинга дефолта 14% вложений в необеспеченные государственными гарантиями кредиты попали бы в категорию индивидуально обесцененных. Таким образом, резервы под индивидуально выявленное обесценение повысились бы примерно на 1,2 млрд. евро.

## Период возникновения убытков

- Резервы под портфельное обесценение формируются с учетом потерь, связанных с событиями, имеющими место, но не выявленными на дату баланса, или которые возникнут в течение 12 месяцев с даты баланса. По общим оценкам, если бы период возникновения убытков был сокращен на три месяца, это привело бы к сокращению портфельных резервов в отчете о прибылях и убытках примерно на 329 млн. евро. Резерв под убытки по кредитам увеличился бы на такую же сумму, таким образом, изменение периода возникновения убытков не влияет на общий расчетный убыток по портфелю.

## Рейтинги, отражающие вероятность невозврата кредитов

- При определении вероятности дефолта по каждому кредитному рейтингу каждый год пересматривается соотношение весов, придаваемых внешним данным и данным из практики Банка. Методика, применяемая для расчета резервов в 2012 году, предусматривала распределение весов, придаваемых данным из практики Банка и внешним данным, в пропорции 50:50, что соответствует методике, использовавшейся в предыдущем году. Если бы вес внутрибанковских данных по невозврату кредитов в методике был снижен до 40% (а внешние данные по невозвратам составляли бы 60%), отчисления в портфельные резервы составило бы 49 млн. евро, а резервы под портфельное обесценение не обеспеченных государственными гарантиями вложений в кредиты возросли бы до 488 млн. евро. Аналогичным образом, если бы вес внутрибанковских данных по невозврату кредитов был повышен до 60% (а внешние данные по невозвратам составляли бы 40%), резервы под портфельное обесценение не обеспеченных государственными гарантиями вложений в кредиты снизились бы до 390 млн. евро.

## Рейтинги, отражающие возможные убытки при невозврате кредитов

- Снижение показателей убытков при невозврате кредитов на 10% привело бы к снижению портфельных резервов на 67 млн. евро, и таким образом, объем резервов под портфельное обесценение кредитов, не обеспеченных государственной гарантией, составил бы 372 млн. евро.
- Повышение показателей убытков при невозврате кредитов на 10% привело бы к увеличению портфельных резервов под обесценение кредитов, не обеспеченных государственной гарантией, на 67 млн. евро, до суммарного уровня в 506 млн. евро.

## Рейтинги по кредитам, обеспеченным государственной гарантией

- На 31 декабря 2012 года резервы под портфельное обесценение кредитных инвестиций, обеспеченных государственными гарантиями, составляли 17 млн. евро (в 2011 году – 13 млн. евро). В силу того, что акционером Банка за ним признается статус привилегированного кредитора, понижение или повышение на одну ступень кредитного 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, ежегодно пересматриваются.

# 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, входящий в исполнительный комитет Банка. 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, а также за квалифицированное выявление, надлежащее регулирование и смягчение рисков с помощью мер комплексного, 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 на фондовых рынках в Восточной Европе отмечена определенная волатильность, системные риски сохранились, хотя во втором полугодии волатильность несколько снизилась. Показатели долгового финансирования оставались при этом на относительно высоком уровне.

### А. Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой потенциальный риск понесения убытка по портфелю в результате 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 одного эмитента, тот или иной 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.

Максимальный объем кредитного риска для Банка по различным финансовым инструментам отражается в их балансовой стоимости, в которой также учитываются невыбранные средства, ассигнованные на кредиты и гарантии (см. примечание 27).

Более подробная информация о залоге и иных средствах снижения риска приведена в соответствующих разделах, посвященных рискам в портфеле банковского департамента и казначейства.

### Кредитный риск в портфеле банковского департамента: управление

Советом директоров утверждается документ «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, который 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. В их числе ряд небольших проектов, рассматриваемых в комитете по инвестициям в малый бизнес. Проекты рассматриваются обоими комитетами на предмет соблюдения критериев ЕБРР в области рационального ведения банковской деятельности, воздействия на переходный процесс и мобилизующей (дополняющей) 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 и утверждения крупных изменений в реализуемых операциях. Управление риск-менеджмента представляет рекомендации по вопросам создания резервов под обесценение кредитов банковского департамента и ежеквартально отчитывается о них перед операционным комитетом. Функции комитета по управлению долевым портфелем возложены на Комитет по долевым активам.

ЕБРР проводит анализ индивидуальных рисков портфеля банковского департамента. В каждом случае управление риск-менеджмента оценивает стабильность кредитного рейтинга проекта, выносит рекомендации по мерам смягчения риска, подтверждает текущий кредитный рейтинг проекта или присваивает новый, а применительно к инвестициям в долевыми ценными бумагами также оценивает их справедливую стоимость. По рекомендации управления риск-менеджмента проблемные вложения могут передаваться банковским департаментом в ведение отдела корпоративной реструктуризации, соподчиненного управлению риск-менеджмента и банковскому департаменту в целях реструктуризации и взыскания этих проблемных активов.

В таблице ниже приводится принятая в ЕБРР собственная шкала рейтингов вероятности невозврата кредита (кредитных рейтингов) от 1,0 (самый низкий риск) до 8,0 (самый высокий риск) в сопоставлении с рейтингами агентства «Standard & Poor's» (S&P). Если не указано иного, кредитный рейтинг в данном документе означает рейтинг вероятности невозврата кредита.

Рейтинги ЕБРР по ВНК <sup>16</sup>	Классы риска <sup>17</sup> ЕБРР	Эквивалентная шкала рейтингов	Категории по классификации ЕБРР	Расширенные категории
1	1,0	AAA	отлично	инвестиционный класс
2	1,7	AA+	очень стабильно	
	2,0 2,3/2,5	AA AA-		
3	2,7	A+	стабильно	
	3,0	A		
	3,3	A-		
4	3,7	BBB+	хорошо	
	4,0	BBB		
	4,3	BBB-		
5	4,7	BB+	удовлетворительно	
	5,0	BB		
	5,3	BB-		
6	5,7	B+	слабо	
	6,0	B		
	6,3	B-		
7	6,7	CCC+	на контроле	проблемный
	7,0	CCC		
	7,3	CCC-		
8	8,0	CC/CD	ожидается убыток/обесценение	

Контроль за освоением кредитных ресурсов возложен на действующий в юридическом департаменте отдел операционного администрирования (ОПА), 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 ОПА и утверждаются банковским департаментом и департаментом риск-менеджмента с привлечением в необходимых случаях юридического и экономического департаментов, а также управления экологии и устойчивого развития.

Всем контрагентам, гарантам, контрагентам по опционам на продажу и странам в портфеле банковского департамента и казначейства Банк присваивает свои собственные рейтинги вероятности невозврата кредита. В рейтингах контрагентов отражается финансовое положение контрагента, а также возможность получения внешней поддержки, например, от крупного акционера. Рейтинги стран рассчитываются на основе рейтингов, присвоенных им рейтинговыми агентствами. За суммарный рейтинг проектов, осуществляемых под государственную гарантию, принимается рейтинг соответствующих стран. Применительно к проектам, не обеспеченным государственной гарантией, рейтинг вероятности невозврата кредита обычно устанавливается не выше странового рейтинга, за исключением случаев, когда Банк привлекает из другой страны гаранта, рейтинг которого может быть выше, чем у данной страны операций. В течение года Банк продолжал вносить уточнения в порядок и методику присвоения рейтингов вероятности невозврата с точки зрения их правильной калибровки и последовательности. Банк также присваивает рейтинги вероятности получения убытков при невозврате кредита, рассчитываемые по шкале от 0% до 100% в зависимости от очередности кредита, юрисдикции и отраслевой принадлежности сделки.

Методика расчета общепортфельных резервов Банка основывается на предполагаемых рейтингах вероятности невозврата кредитов, которые присваиваются каждой сделке управлением риск-менеджмента, а также на параметрах вероятности получения убытков при невозврате кредитов, которые определяются очередностью кредита и юрисдикционной принадлежностью сделки. Эти предполагаемые параметры остаются более консервативными, чем статистика самого Банка по невозвратам и взысканиям.

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, а также по составляющим различных субпортфелей. В нем также приводится отчетность о соблюдении всех портфельных лимитов по рискам наряду с разъяснениями по каждому случаю их превышения.

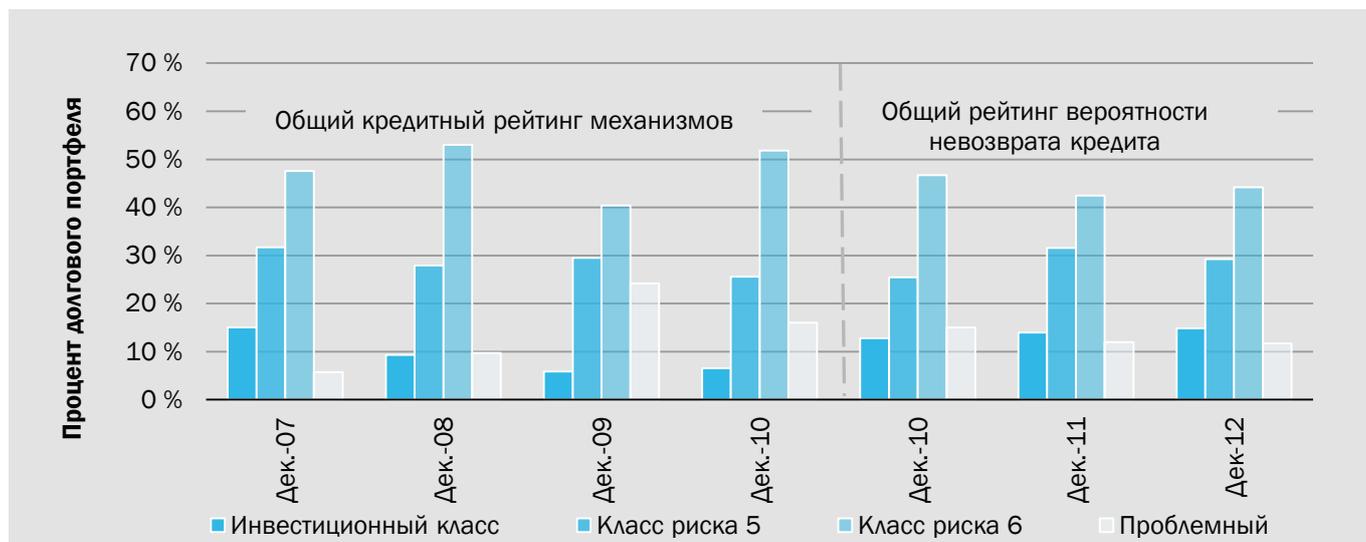
<sup>16</sup> Вероятность невозврата кредита.

<sup>17</sup> Кредитные рейтинги 9 и 10 в 2012 году были отменены из-за недостатка информации и сведены в класс риска 8,0.

## Кредитный риск в портфеле банковского департамента: результаты за 2012 год

Общий объем рисков по кредитам банковского департамента (операционные активы с корректировкой по справедливой стоимости до резервов под обесценение) за отчетный год увеличился с 18,3 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2011 года до 19,6 млрд. евро на 31 декабря 2012 года. Общий объем портфеля кредитов банковского департамента (операционные активы без корректировки справедливой стоимости до резервов под обесценение, но с учетом невыбранных ассигнований) и гарантий увеличился с 26,9 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2011 года до 29,3 млрд. евро на 31 декабря 2012 года.

Средний кредитный рейтинг портфеля улучшается с 2009 года и в 2012 году оставался относительно устойчивым: средневзвешенный рейтинг вероятности невозврата несколько повысился – с 5,56 до 5,59. Проблемные активы (с кредитным рейтингом от 6,7 до 8,0) также сохраняли стабильность: их доля в портфеле понизилась с 12,0% до 11,7%, но общий объем увеличился с 3,2 до 3,4 млрд. евро. Такие показатели в основном связаны с продолжением экономической стабилизации в странах операций Банка после кризисных 2008–2009 годов. Пока такая тенденция остается преобладающей, несмотря на влияние соседних экономик еврозоны, в целом медленное восстановление экономики и локальное понижение страновых рейтингов некоторых стран операций Банка.



Примечание 1). Вертикальной чертой, проходящей через декабрь 2010 года, обозначен переход на новую методологию подготовки отчетности, вместо общего кредитного рейтинга механизмов введен общий рейтинг вероятности невозврата кредитов. За декабрь 2010 года представлены обе методологии вычисления рейтинга, что позволяет проследить воздействие перехода на новую методологию.

Объем просроченных кредитов<sup>18</sup> по-прежнему остается низким относительно среднего портфельного кредитного рейтинга. Однако за последние годы он постепенно вырос с очень низкой базы до 676 млн. евро в 2012 году, что составляет 3,4% от операционных активов (на конец 2011 года – 491 млн. евро, или 2,6%). Объем «стрессовых» реструктурированных кредитов<sup>19</sup> также относительно низок – помимо вышеуказанных сумм на конец 2012 года он составил 372 млн. евро, или 1,9% операционных активов. На чистые списания в 2012 году пришлось 38 млн. евро. Таким образом, общая сумма чистых списаний за последние 5 лет составила 79 млн. евро. Как правило, объем чистых списаний относительно невелик, т.к. в работе по взысканию «стрессовой» задолженности Банк опирается на свою высокую ликвидность и капитализацию.

<sup>18</sup> Просроченными считаются кредиты, по которым платеж любому существенному кредитору просрочен заемщиком более чем на 90 дней или, по мнению Банка, контрагент будет, по всей вероятности, не в состоянии полностью выполнить свои кредитные обязательства без принятия Банком таких мер, как реализация залога (при наличии такового). В просроченные долговые активы входят обесцененные кредиты на сумму в 624 млн. евро (в 2011 году – 484 млн. евро) и кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, на сумму в 52 млн. евро (в 2011 году – 7 млн. евро).

<sup>19</sup> Кредит, условия выдачи которого были изменены по сравнению с первоначальными из-за ухудшения финансового положения заемщика и который без внесения таких изменений считался бы обесцененным.

## 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 кредитного рейтинга ЕБРР.

Кредитный рейтинг	Непросроченные и необесцененные млн. евро	Просроченные, но не обесцененные млн. евро	Обесцененные млн. евро	Итого млн. евро	Итого %	Портфельные резервы под обесценение млн. евро	Резервы под индивидуально выявленное обесценение		Резервы под обесценение %
							Итого за вычетом млн. евро	Итого за вычетом млн. евро	
2: очень стабильно	79	-	-	79	0,4	-	-	79	0,0
3: стабильно	482	-	-	482	2,5	(1)	-	481	0,2
4: хорошо	2 805	-	-	2 805	14,5	(7)	-	2 798	0,2
5: удовлетворительно	6 222	-	-	6 222	32,2	(21)	-	6 201	0,3
6: слабо	7 298	17	-	7 315	37,9	(180)	-	7 135	2,5
7: на контроле	1 761	45	-	1 806	9,3	(247)	-	1 559	13,6
8: ожидается убыток/обесценение	-	-	624	624	3,2	-	(280)	344	45,0
<b>На 31 декабря 2012 года</b>	<b>18 647</b>	<b>62</b>	<b>624</b>	<b>19 333</b>	<b>100,0</b>	<b>(456)</b>	<b>(280)</b>	<b>18 597</b>	<b>-</b>

Кредитный рейтинг	Непросроченные и необесцененные млн. евро	Просроченные, но не обесцененные млн. евро	Обесцененные млн. евро	Итого млн. евро	Итого %	Портфельные резервы под обесценение млн. евро	Резервы под индивидуально выявленное обесценение		Резервы под обесценение %
							Итого за вычетом млн. евро	Итого за вычетом млн. евро	
2: очень стабильно	69	-	-	69	0,4	-	-	69	0,0
3: стабильно	502	-	-	502	2,8	(1)	-	501	0,2
4: хорошо	2 285	-	-	2 285	12,6	(6)	-	2 279	0,3
5: удовлетворительно	5 739	-	-	5 739	31,7	(24)	-	5 715	0,4
6: слабо	6 993	-	-	6 993	38,7	(152)	-	6 841	2,2
7: на контроле	1 999	17	-	2 016	11,1	(239)	-	1 777	11,9
8: ожидается убыток/обесценение	-	-	484	484	2,7	-	(250)	234	51,7
<b>На 31 декабря 2011 года</b>	<b>17 587</b>	<b>17</b>	<b>484</b>	<b>18 088</b>	<b>100,0</b>	<b>(422)</b>	<b>(250)</b>	<b>17 416</b>	<b>-</b>

Из просроченных кредитов задолженность, просроченная менее чем на 30 дней, составляла 57 млн. евро (в 2011 году – 2 млн. евро), на 30–90 дней – ноль (в 2011 году – 8 млн. евро), а на более чем в 90 дней – 5 млн. евро (в 2011 году – 7 млн. евро).

На 31 декабря 2012 года оценочная справедливая стоимость залогового обеспечения по обесцененным и просроченным кредитам составляла 375 млн. евро (в 2011 году – 248 млн. евро). По преимуществу это залоговое обеспечение неликвидно, в связи с чем его стоимость трудно оценить. Независимой оценки по такому обеспечению в последнее время, как правило, не проводилось, указанная стоимость отражает мнение специалистов Банка. Степень покрытия залогом непогашенной суммы обесцененного кредита может варьироваться, что отражается в уровне обесценения. Обычно Банк требует предоставления залога при кредитовании корпоративных клиентов. Он также использует гарантии и механизмы разделения рисков со специальными фондами (см. примечание 30 «Связанные стороны»), которые на конец года предоставили обеспечение по кредитам приблизительно на 108 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 кредитного рейтинга ЕБРР.

Кредитный рейтинг	Справедливая стоимость 2012 год млн. евро	Справедливая стоимость 2011 год млн. евро
5: удовлетворительно	41	17
6: слабо	102	193
7: на контроле	74	29
8: ожидается убыток/обесценение	30	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>247</b>	<b>239</b>

### Невыбранные гарантии и ассигнования

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

Кредитный рейтинг	Невыбранные ассигнования <sup>20</sup>	Гарантии	Невыбранные ассигнования	Гарантии
	2012 год млн. евро	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро	2011 год млн. евро
2: очень стабильно	-	-	-	-
3: стабильно	13	-	230	3
4: хорошо	870	24	567	30
5: удовлетворительно	2 103	86	2 608	15
6: слабо	4 916	460	3 712	417
7: особое внимание	718	57	519	88
8: ожидается убыток/обесценение	106	-	42	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>8 726</b>	<b>627</b>	<b>7 678</b>	<b>553</b>

По проектам с кредитным рейтингом 8 или хуже выборка ассигнований без дополнительных гарантий повышения кредитного качества маловероятна. Кроме того, дальнейшее освоение средств по кредитам Банка оговорено выполнением предварительных условий.

### Неоплаченный капитал

В таблице ниже приводится анализ неоплаченного капитала на 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года. Обесценения в неоплаченном капитале не выявлено.

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
Просроченные взносы денежными средствами и векселями	12	15
<b>Неоплаченный капитал на 31 декабря</b>	<b>12</b>	<b>15</b>

<sup>20</sup> Ссылки на невыбранные ассигнования в разделе, посвященном управлению кредитными рисками, относятся только к кредитам банковского департамента.

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

### Распределение по странам

В таблице ниже приводится распределение кредитного риска в основных позициях портфеля банковского департамента по странам<sup>21</sup>. Вложения Банка, как правило, широко диверсифицированы по странам, за исключением его инвестиций в России, на которую приходится 23% его кредитного портфеля (см. ниже) и 26% общего портфеля ЕБРР, если включать в него долевые вложения по первоначальной стоимости. Следует также учитывать, что в силу региональной ориентации бизнес-модели Банка между некоторыми группами стран операций ЕБРР прослеживается тесная корреляция.

	Невыбранные ассигнования			Невыбранные ассигнования		
	Кредиты 2012 год млн. евро	и гарантии 2012 год млн. евро	Итого 2012 год млн. евро	Кредиты 2011 год млн. евро	и гарантии 2011 год млн. евро	Итого 2011 год млн. евро
Азербайджан	390	223	613	434	234	668
Албания	318	131	449	277	131	408
Армения	207	59	266	209	41	250
Беларусь	178	163	341	61	185	246
Болгария	832	282	1 114	872	163	1 035
Босния и Герцеговина	467	385	852	412	466	878
БЮР Македония	153	374	527	125	289	414
Венгрия	446	43	489	480	71	551
Грузия	418	139	557	445	165	610
Иордания	-	76	76	-	-	-
Казахстан	964	445	1 409	970	523	1 493
Киргизская Республика	127	72	199	74	129	203
Косово <sup>22</sup>	20	4	24	-	-	-
Латвия	31	86	117	32	90	122
Литва	125	33	158	147	1	148
Марокко	-	13	13	-	-	-
Молдова	151	184	335	155	129	284
Монголия	303	203	506	175	59	234
Польша	1 025	565	1 590	1 001	457	1 458
Россия	4 994	1 571	6 565	4 791	1 513	6 304
Румыния	1 697	734	2 431	1 744	457	2 201
Сербия	1 079	939	2 018	1 083	905	1 988
Словакия	412	89	501	303	41	344
Словения	86	60	146	92	61	153
Таджикистан	46	66	112	42	35	77
Тунис	-	15	15	-	-	-
Туркменистан	31	9	40	28	3	31
Турция	1 819	420	2 239	1 211	135	1 346
Узбекистан	49	2	51	70	2	72
Украина	2 390	1 550	3 940	2 255	1 530	3 785
Хорватия	646	277	923	689	264	953
Черногория	130	139	269	100	147	247
Чехия	28	1	29	34	1	35
Эстония	18	1	19	16	3	19
<b>На 31 декабря</b>	<b>19 580</b>	<b>9 353</b>	<b>28 933</b>	<b>18 327</b>	<b>8 230</b>	<b>26 557</b>

<sup>21</sup> По месту использования финансирования. В отчетности за 2012 год Банк отказался от категории «регион», распределив активы пропорционально в зависимости от планируемого использования финансирования.

<sup>22</sup> Операции в Косово перенесены из строки «Сербия», по которой они проходили ранее.

## Риски еврозоны

В портфеле банковского департамента имеются проекты, риски по которым как напрямую, так и косвенно связаны с еврозоной. Прямые риски сосредоточены в трех странах операций, расположенных в еврозоне, или возникают в связи с долговым или долевым финансированием расположенных в еврозоне контрагентов, которые передают средства Банка в виде кредитов или инвестиций конечным получателям в странах операций Банка. Основные операции и, следовательно, главные страновые риски большинства этих контрагентов приходятся на страны операций Банка.

Косвенные риски для Банка связаны с кредитованием и инвестированием филиалов зарегистрированных в еврозоне холдингов<sup>23</sup>. Такой тип операций получил широкое распространение в силу развитых деловых связей между регионами. Во многих случаях такие филиалы обладают самостоятельной кредитоспособностью, отличной от кредитоспособности головной структуры. Объемы рисков по операциям в пользу клиентов, чьи головные структуры расположены в странах еврозоны, по состоянию на конец 2012 года представлены в нижеприведенной таблице. В подгруппу 1 включены страны, свопы на дефолт по госдолгу которых в конце 2012 года торговались с маржой в 200 и более базисных пунктов.

млн. евро	Портфель	Текущие активы	Не выбрано	Не выбрано в %	% от общих текущих активов еврозоны
Греция	471	469	2	0%	6%
Испания	599	521	78	13%	7%
Италия	1 405	1 298	107	8%	18%
Португалия	234	213	21	9%	3%
Словения	150	87	63	42%	1%
<b>Подгруппа 1</b>	<b>2 859</b>	<b>2 588</b>	<b>271</b>	<b>9%</b>	<b>35%</b>
Австрия	1 609	1 431	178	11%	20%
Бельгия	235	153	82	35%	2%
Германия	967	913	54	6%	12%
Словакия	258	246	12	5%	3%
Финляндия	178	132	46	26%	2%
Франция	2 195	1 805	390	18%	25%
Эстония	54	54	-	0%	1%
<b>Подгруппа 2</b>	<b>5 496</b>	<b>4 734</b>	<b>762</b>	<b>14%</b>	<b>65%</b>
<b>Итого по еврозоне</b>	<b>8 355</b>	<b>7 322</b>	<b>1 033</b>	<b>12%</b>	<b>100%</b>

Помимо таких прямых деловых отношений, между странами еврозоны и странами операций Банка имеются широкие экономические связи в виде торговли и присутствия в банковском секторе, особенно в Центральной и Юго-Восточной Европе.

<sup>23</sup> Холдинги определяются по признаку наличия у них единого мажоритарного собственника.

## Распределение по отраслевой принадлежности

В таблице ниже приводится распределение кредитного риска в основных позициях портфеля банковского департамента по отраслевой принадлежности. Портфель банковского департамента в целом широко диверсифицирован. Исключение составляют вложения в банковский сектор.

	Невыбранные ассигнования			Невыбранные ассигнования		
	Кредиты 2012 год млн. евро	и гарантии 2012 год млн. евро	Итого 2012 год млн. евро	Кредиты 2011 год млн. евро	и гарантии 2011 год млн. евро	Итого 2011 год млн. евро
АПК	2 044	612	2 656	1 866	444	2 310
Банковский сектор	4 881	958	5 839	4 950	882	5 832
Информационные и коммуникационные технологии	298	34	332	186	39	225
Страховые и финансовые услуги	990	85	1 075	866	52	918
Промышленность и услуги	2 251	493	2 744	1 964	627	2 591
Муниципальная и экологическая инфраструктура	1 102	760	1 862	1 033	800	1 833
Природные ресурсы	1 153	781	1 934	1 209	440	1 649
Энергетика	1 817	1 390	3 207	1 636	895	2 531
Недвижимость и туризм	469	243	712	409	274	683
Финансирование малого бизнеса	690	53	743	575	138	713
Транспорт	1 195	763	1 958	1 158	633	1 791
Без государственной гарантии	16 890	6 172	23 062	15 852	5 224	21 076
Под государственную гарантию	2 690	3 181	5 871	2 475	3 006	5 481
На 31 декабря	19 580	9 353	28 933	18 327	8 230	26 557

## Распределение по контрагентам

Для вложений банковского департамента установлен лимит риска на одного контрагента<sup>24</sup> в размере 5% от суммы оплаченного капитала и резервов, который применяется по признаку принадлежности к группе взаимосвязанных контрагентов (и без учета самостоятельной кредитоспособности входящих в нее отдельных контрагентов). На конец 2012 года максимальный объем рисков на одну группу взаимосвязанных контрагентов составлял 592 млн. евро, а на одного контрагента – 363 млн. евро.

## 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 данных рисков. 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 – 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 подлежат ежегодному пересмотру в комитете по финансовой и операционной политике, и его результаты утверждаются Советом директоров.

Риски казначейства рассматриваются комитетом по рискам казначейства (КРК). КРК возглавляет вице-президент – 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.

Максимальные лимиты кредитования контрагентов казначейства основываются на внутренних кредитных рейтингах, определяемых управлением риск-менеджмента на основе оценки 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. Внутрибанковские кредитные рейтинги используются для классификации рисков банковского департамента.

<sup>24</sup> Для очень небольшой группы банков-контрагентов установлен порог в 10%, но сейчас ведется работа по его снижению до 5-процентного лимита.

Активам казначейства, которые соответствуют установленным требованиям, обычно присваиваются рейтинги в диапазоне от 1 до 3,3 (что приблизительно соответствует уровням от AAA до A – по шкале S&P), за исключением контрагентов, с которыми допускается проведение сделок в национальных валютах стран операций. Такие операции осуществляются в поддержку инициатив Банка по развитию кредитования клиентов банковского департамента в национальных валютах и развитию национальных рынков капитала.

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. Фактически устанавливаемые управлением риск-менеджмента 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. Лимиты устанавливаются по линейкам продуктов, к которым допущен тот или иной контрагент, а максимально допустимые объемы сделок по каждому продукту устанавливаются с учетом рисков. Все кредитные линии, открытые для банков, предприятий и страховых компаний, ежегодно оцениваются, отслеживаются и анализируются управлением риск-менеджмента.

В тех случаях, когда кредитоспособность залогодателей оказывается ниже уровня, допускающего проведение с ними новых сделок, управление риск-менеджмента и казначейство совместно представляют на рассмотрение вице-президента – руководителя департамента риск-менеджмента и ресурсов и вице-президента – финансового директора соответствующие меры. Решения о сохранении в кредитном портфеле позиций, не соответствующим требованиям, доводятся до КРК и ревизионного комитета.

Применяемая Банком методика оценки кредитных рисков казначейства основана на моделировании по методу Монте-Карло, с помощью которого с высокой степенью достоверности можно вычислить максимальный размер рисков в будущие моменты времени по каждому контрагенту (практически на уровне 95% eVaR)<sup>25</sup>. Эта методика применима ко всем типам операций и позволяет получить прогноз по состоянию на момент погашения даже самой давней сделки с данным контрагентом. Размеры рисков рассчитываются и сверяются с утвержденными лимитами на ежедневной основе, а все исключительные случаи доводятся до соответствующего звена управления, которое принимает по ним решение.

Применение методов смягчения рисков и инструментов переноса рисков дает возможность снизить расчетные кредитные риски. Так, заключение договоров поддержки кредитов при внебиржевых операциях с производными финансовыми 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. На 31 декабря 2012 года размер страховки от дефолта по кредитам в виде свопа на дефолт по кредиту составил 182 млн. евро.

### **Кредитный риск в портфеле казначейства: результаты за 2012 год**

Пиковая величина кредитного риска составила 16,7 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2012 года по сравнению с 14,9 млрд. евро на 31 декабря 2011 года.

Несмотря на неуклонное снижение кредитных рейтингов контрагентов казначейства, в течение 2012 года ему удавалось оставаться на более высокой ступени среднего кредитного рейтинга благодаря инвестированию новой ликвидности в государственные активы с рейтингом AAA и в другие активы с высоким рейтингом. В результате этого портфель казначейства на 31 декабря 2012 года сохранял устойчивый рейтинг по средневзвешенной вероятности дефолта, взвешенный по максимальной величине открытой позиции по контрагенту – 2,21 (в 2011 году – 2,21). Этот параметр занижает улучшение кредитного качества на фоне увеличения казначейством своего портфеля старших обеспеченных долговых инструментов (например, ипотечных облигаций) и сокращения инвестиций в субординированный долг. Более высокая очередность и связанная с этим большая вероятность взыскания по обеспеченному долгу отражаются не в рейтинге по вероятности дефолта, а в рейтинге убытка из-за дефолта.

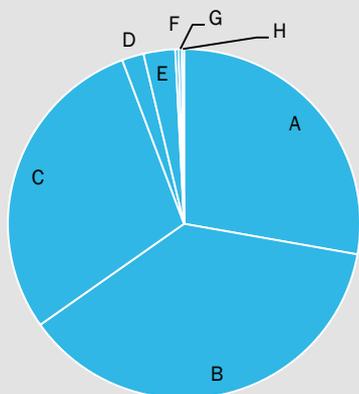
Доля операций казначейства с активами ниже инвестиционного качества<sup>26</sup> очень невелика и на 31 декабря 2012 года составляла 3,7% (в 2011 году – 4,2%). Эти активы представляют из себя очень небольшой объем ликвидных инструментов в национальных валютах, находящихся у контрагентов в странах операций, ряд вложений в ценные бумаги, обеспеченные активами (ABS), которые первоначально квалифицировались ведущими рейтинговыми агентствами на уровне AAA, а также облигации нескольких участников финансового рынка, чей рейтинг был понижен после покупки облигаций.

<sup>25</sup> VaR представляет собой статистический прогноз максимальной величины вероятных убытков, которые могут наступить в результате неблагоприятного движения основных рискообразующих факторов, рассчитываемый по заданному временному горизонту и с заданной степенью вероятности.

Ожидаемое превышение величины убытка, или eVaR, представляет собой среднюю величину убытка сверх VaR и позволяет точнее оценить величину существенных потенциальных потерь.

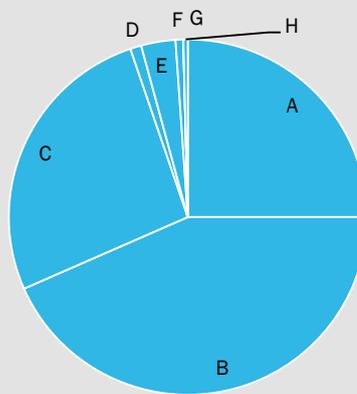
<sup>26</sup> Уровни BBB-/Baa3/BBB- или ниже.

Кредитное качество портфеля казначейства  
31 декабря 2012 года



Кредитный рейтинг	%	
A	1,0	27,8
B	1,7-2,5	37,4
C	2,7-3,3	29,1
D	3,7-4,3	2,0
E	4,7-5,3	2,9
F	5,7-6,3	0,3
G	6,7-7,3	0,3
H	8,0	0,2

Кредитное качество портфеля казначейства  
31 декабря 2011 года



Кредитный рейтинг	%	
A	1,0	25,0
B	1,7-2,5	43,4
C	2,7-3,3	26,4
D	3,7-4,3	1,0
E	4,7-5,3	3,1
F	5,7-6,3	0,7
G	6,7-7,3	0,0
H	8,0	0,4

Объем неблагополучных активов в портфеле казначейства составлял очень небольшую величину – 34,5 млн. евро, или 0,2% от максимального потенциального будущего объема рисков казначейства<sup>27</sup>. По сравнению с 2011 годом ситуация с неблагополучными активами улучшилась, так как Банку удалось уменьшить величину некоторых позиций, оставшихся в его портфеле со времени кризиса 2009 года.

### Средства, предоставленные кредитным организациям

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

Кредитный рейтинг	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
1-3: отлично – стабильно	7 208	4 894
4: хорошо	-	260
5-6: удовлетворительно – слабо	307	18
<b>На 31 декабря</b>	<b>7 515</b>	<b>5 172</b>

По состоянию на 31 декабря 2012 года не было ни одного случая просрочки или обесценения средств, предоставленных кредитным организациям (в 2011 году – ноль).

### 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 кредитного рейтинга Банка. Залоговое обеспечение по обесцененным долговым ценным бумагам у Банка отсутствовало.

Кредитный рейтинг	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
1-3: отлично – стабильно	16	336
4: хорошо	7	23
5-6: удовлетворительно – слабо	117	45
7-8: на контроле – ожидается обыток/обесценение	35	7
<b>На 31 декабря</b>	<b>175</b>	<b>411</b>

В 2011–2012 годах не было случаев просрочки или обесценения долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости.

<sup>27</sup> Этот процент рассчитывается на основе потенциального будущего объема рисков и включает в себя один актив, оцениваемый по справедливой стоимости и потому не покрытый соответствующими резервами, но рассматриваемый Банком как неблагополучный.

### 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 кредитного рейтинга Банка.

Кредитный рейтинг	Непросроченные и необесцененные млн. евро	Обесцененные до резервов млн. евро	Итого млн. евро	Совокупные убытки от обесценения млн. евро	Итого обесценение после резервов млн. евро
1-3: отлично - стабильно	11 894	-	11 894	-	11 894
4: хорошо	318	-	318	-	318
5-6: удовлетворительно – слабо	7	-	7	-	7
7-8: на контроле – ожидается обыток/обесценение	3	21	24	(8)	16
<b>На 31 декабря 2012 года</b>	<b>12 222</b>	<b>21</b>	<b>12 243</b>	<b>(8)</b>	<b>12 235</b>

Кредитный рейтинг	Непросроченные и необесцененные млн. евро	Обесцененные до резервов млн. евро	Итого млн. евро	Совокупные убытки от обесценения млн. евро	Итого обесценение после резервов млн. евро
1-3: отлично - стабильно	10 866	-	10 866	-	10 866
4: хорошо	162	-	162	-	162
5-6: удовлетворительно – слабо	27	-	27	-	27
7-8: на контроле – ожидается обыток/обесценение	-	106	106	(34)	72
<b>На 31 декабря 2011 года</b>	<b>11 055</b>	<b>106</b>	<b>11 161</b>	<b>(34)</b>	<b>11 127</b>

### Производные финансовые активы

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

Кредитный рейтинг	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
1-3: отлично - стабильно	4 328	4 764
4: хорошо	155	87
5-6: удовлетворительно – слабо	178	182
7-8: на контроле – ожидается обыток/обесценение	10	78
<b>На 31 декабря</b>	<b>4 671</b>	<b>5 111</b>

В 2011–2012 годах не было случаев просрочки или обесценения производных финансовых активов.

### Производные финансовые инструменты

Банк использует производные финансовые инструменты для различных целей в портфелях как банковского департамента, так и казначейства. В портфеле банковского департамента опционные контракты, в частном порядке заключаемые со сторонними спонсорами, позволяют ЕБРР выходить из проектов, доли участия в которых во многих случаях не находятся в свободном биржевом обороте. Банковский департамент также имеет небольшой портфель свопов с клиентами, которые используются для хеджирования рыночных рисков или для облегчения фондирования в твердой валюте. У банковского департамента имеется небольшой портфель полностью хеджированных валютных свопов, заключенных с клиентами для помощи им в управлении рыночными рисками. В портфеле казначейства ЕБРР использует биржевые и внебиржевые производные финансовые инструменты в основном для хеджирования процентных и валютных рисков, присущих деятельности Банка в целом. Казначейство также использует в своих операциях производные финансовые 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 финансовых инструментов. Кроме того, казначейство управляет небольшим портфелем кредитных деривативов, оставшимися с предыдущих периодов, но уже не является активным участником этого рынка.

Риски, связанные с производными финансовыми 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 финансовых 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 2012 года и 31 декабря 2011 года.

	Активы 2012 год млн. евро	Обязательства 2012 год млн. евро	Итого за 2012 год млн. евро	Активы 2011 год млн. евро	Обязательства 2011 год млн. евро	Итого за 2011 год млн. евро
<b>Производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли</b>						
<b>Внебиржевые валютные продукты</b>						
Валютные свопы	89	(94)	(5)	150	(30)	120
Спотовые и форвардные валютные сделки	86	(179)	(93)	195	(76)	119
	175	(273)	(98)	345	(106)	239
<b>Внебиржевые процентные продукты</b>						
Процентные свопы	111	(163)	(52)	96	(151)	(55)
<b>Внебиржевые кредитные продукты</b>						
Свопы на дефолт по кредиту	1	(3)	(2)	14	(7)	7
<b>Производные финансовые инструменты в портфеле банковского департамента</b>						
Справедливая стоимость других производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	411	(60)	351	433	(81)	352
<b>Итого производных финансовых инструментов, предназначенных для торговли, и производных финансовых инструментов в портфеле банковского департамента</b>	698	(499)	199	888	(345)	543
<b>Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования</b>						
<b>Производные финансовые инструменты для хеджирования справедливой стоимости</b>						
Процентные свопы	1 600	(330)	1 270	1 681	(346)	1 335
Кросс-валютные процентные свопы	2 352	(649)	1 703	2 509	(863)	1 646
Встроенные производные финансовые инструменты	12	(272)	(260)	19	(89)	(70)
	3 964	(1 251)	2 713	4 209	(1 298)	2 911
<b>Производные финансовые инструменты для хеджирования денежных потоков</b>						
Форвардные валютные операции	9	(2)	7	14	-	14
<b>Итого производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования</b>	3 973	(1 253)	2 720	4 223	(1 298)	2 925
<b>Итого производных финансовых инструментов на 31 декабря</b>	4 671	(1 752)	2 919	5 111	(1 643)	3 468

Для целей управления кредитными рисками сделок с внебиржевыми производными финансовыми инструментами<sup>28</sup> в ЕБРР установлен порядок предварительного одобрения каждого контрагента отдельно и регулярной проверки контрагентов на кредитоспособность и соответствие установленным требованиям. Лимиты по производным финансовым инструментам включаются в общие лимиты по контрагентам. Внебиржевые сделки с производными финансовыми 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 финансовыми инструментами способствует тщательная проработка юридической документации по ним. Внебиржевые сделки с производными финансовыми 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 кредитного 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

<sup>28</sup> Помимо опционов по инвестициям в долевые инструменты.

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 МА.

На 31 декабря 2012 года 99% (в 2011 году – 100%) валового объема сделок с производными финансовыми инструментами, заключенных ЕБРР, пришлось на контрагентов, с которыми он заключил МА и CSA, допускающие предоставление обеспечения в виде денежных средств или ликвидных государственных ценных бумаг с рейтингами AAA и AA+.

### Залоговое обеспечение

В целях минимизации кредитного риска Банк требует от контрагентов по сделкам с производными финансовыми 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 2012 года объем таких позиций составлял 3,1 млрд. евро (в 2011 году – 3,5 млрд. евро). По ним у Банка имелось обеспечение в размере 3,0 млрд. евро (в 2011 году – 3,3 млрд. евро). Таким образом, чистая кредитная позиция Банка не превышала 0,1 млрд. евро (в 2011 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.

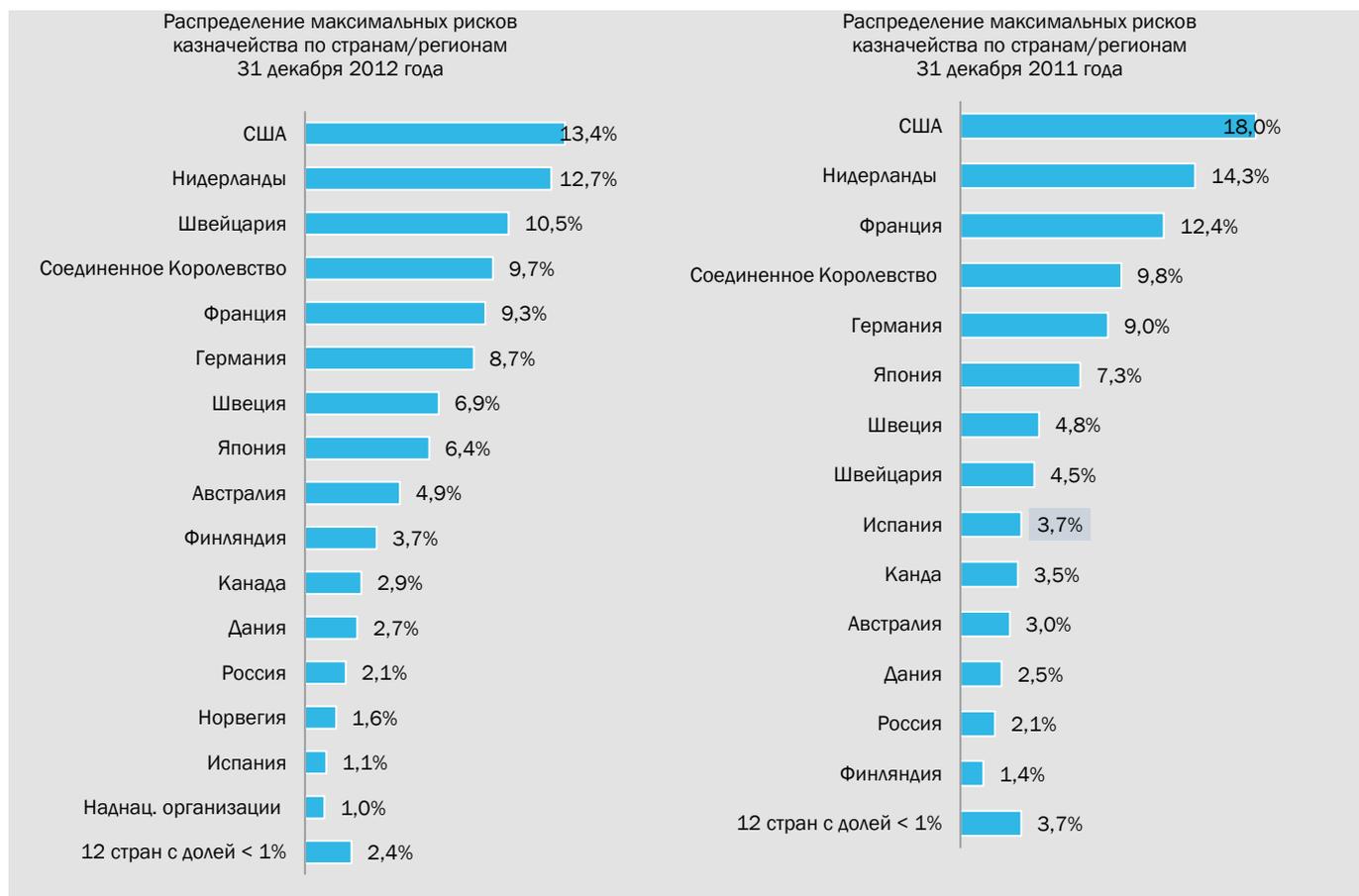
Залоговое обеспечение	Полученное	Продано или	Полученное	Продано или
	2012 год	перезаложено	2011 год	перезаложено
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
Производные финансовые инструменты				
Государственные ценные бумаги с рейтингом AAA	1 075	-	1 808	-
Денежные средства	1 932	1 932	1 445	1 445
Сделки обратной продажи или обратной покупки	4 199	-	2 800	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>7 206</b>	<b>1 932</b>	<b>6 053</b>	<b>1 445</b>

Термин «средства, предоставленные по сделкам репо» в балансе Банка служит для описания экономического смысла сделок, подпадающих под эту категорию. При таких сделках параллельно с покупкой финансового актива приобретается своп совокупного дохода, по условиям которого риски и выгоды владения переводятся обратно стороне, продавшей актив. Поэтому, с точки зрения учета, экономический смысл таких сделок представляет собой разновидность кредитования под залог. Но поскольку эти активы юридически принадлежат Банку, они не являются залогом применительно к данному раскрытию. На 31 декабря 2012 года объем средств, предоставленных по сделкам репо со стороны Банка, составил 0,6 млрд. евро (в 2011 году – 0,9 млрд. евро).

## Кредитный риск в портфеле казначейства: распределение по странам/отраслевой принадлежности

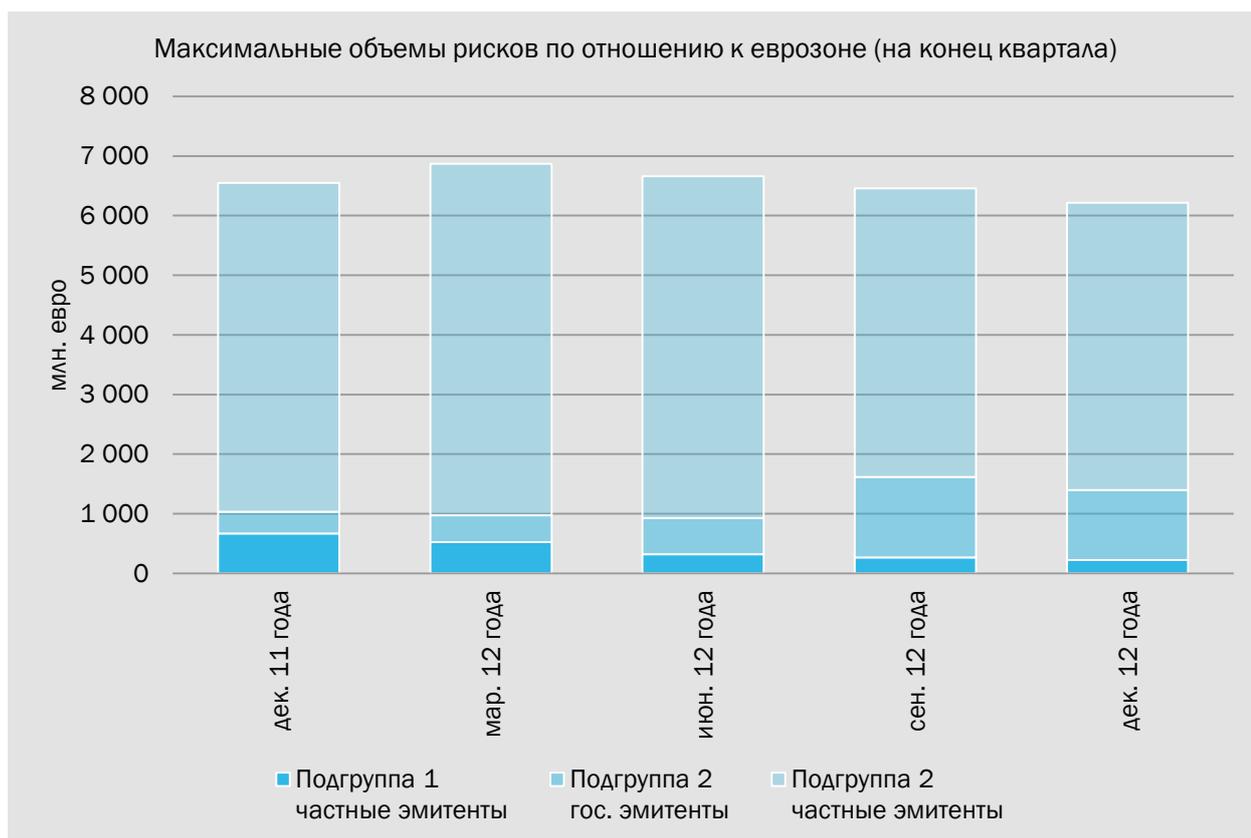
### Распределение по странам

На конец 2012 года портфель кредитных рисков казначейства был распределен по 28 странам, из которых самые большие доли приходились на пять стран (от общей величины позиций): США (13%), Нидерланды (13%), Швейцарию (11%), Соединенное Королевство (10%) и Францию (9%). В 2011 году самые большие доли (от общей величины позиций) приходились на следующие пять стран: США (18%), Нидерланды (14%), Францию (12%), Соединенное Королевство (10%) и Германию (9%).



## Риски еврозоны

Казначейство имеет в своем портфеле открытые позиции, напрямую подверженные рискам еврозоны, где эмитентами, в частности, выступают негосударственные участники рынка из стран еврозоны с высокими рейтингами. Совокупная открытая позиция по подгруппе 1 в течение года сократилась на 66% и сейчас составляет 224 млн. евро по негосударственным контрагентам. Открытая позиция по инструментам государственных эмитентов в подгруппе 1 отсутствует.

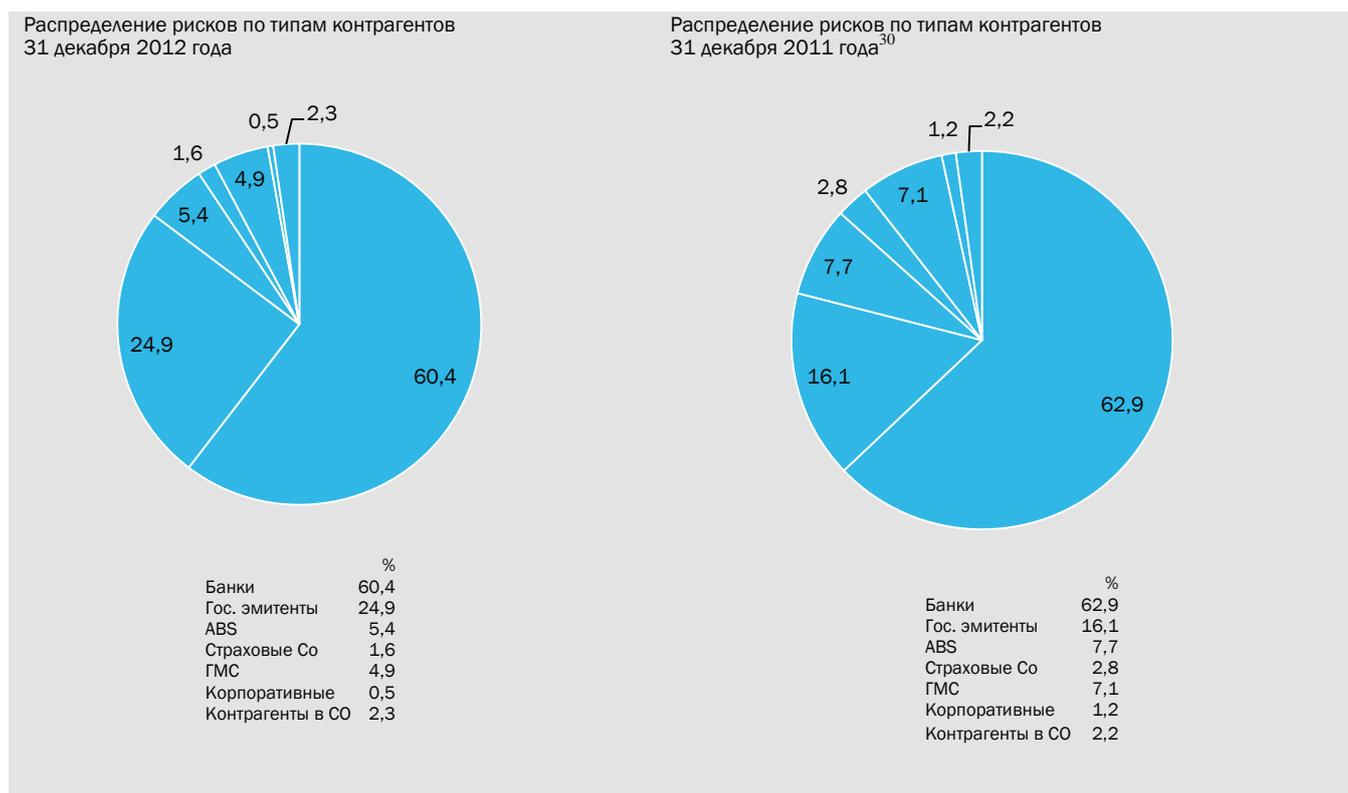


Подгруппа 1: Испания, Италия и Ирландия.

Подгруппа 2: Бельгия, Франция, Германия, Финляндия, Австрия, Люксембург, Нидерланды.

### Распределение по типам контрагентов

В портфеле казначейства основная доля рискованных позиций по-прежнему приходится на банки, хотя за 2012 год она несколько снизилась. На 31 декабря 2012 года доля банков в максимальной величине рисков в портфеле была самой большой и составляла 60% (в 2011 году – 63%). Прямые позиции<sup>29</sup> по государственным эмитентам увеличились до 25% (в 2011 году – 22%), а доля рисков, приходящаяся на контрагентов в странах операций, также незначительно возросла.



СО: страны операций

ABS: ценные бумаги, обеспеченные активами

ГМС: государственный и муниципальный сектор

## В. Рыночный риск

Рыночный риск представляет собой потенциальные убытки, возникающие в результате неблагоприятного развития рыночной конъюнктуры. Основными составляющими рыночного риска являются: i) процентный риск; ii) валютный риск; iii) риск изменения цен на акции и iv) риск изменения цен на товары. 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, из-за продолжающегося в Европе кризиса госдолга на рынках сохранялась значительная неопределенность, хотя было отмечено некоторое общее снижение волатильности процентных ставок и курсов валют по сравнению с прошлым годом. В первом квартале на фондовых рынках продолжался рост, но во втором квартале рынок вернулся на прежний уровень (третьего квартала 2011 года), затем, во втором полугодии устойчиво рос и закончил год на более высоких уровнях, чем в конце 2011 года. В наибольшей степени рыночному риску подвержены акции в биржевом обороте (банковский департамент), в отношении которых также существуют валютные риски, тогда как процентный риск минимален.

<sup>29</sup> Без учета косвенных позиций, т.е. по операциям, где в качестве залога Банку были переданы государственные ценные бумаги.

<sup>30</sup> В 2012 году Банк внес некоторые изменения в классификацию типов контрагентов, что привело к незначительным изменениям в разбивке на конец 2011 года.

## 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, управляется 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». Дополнительная информация о чувствительности вложений в долевые ценные бумаги в портфеле Банка изложена в разделе «Иерархия справедливой стоимости» настоящего Финансового отчета.

## 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.

## Вложения в долевые ценные бумаги, 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
Доллар США	2,1	1 237	26
Евро	-	1 845	-
Казахстанский тенге	2,9	149	5
Польский злотый	3,1	367	11
Российский рубль	2,5	1 617	41
Румынский лей	4,5	270	12
Хорватская куна	0,6	530	3
Прочие валюты (помимо евро)	2,3	634	15
<b>На 31 декабря 2012 года</b>	-	<b>6 649</b>	<b>113</b>

	Скользкая средняя движения валютного курса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль млн. евро
Доллар США	0,1	1 007	1
Евро	-	1 804	-
Казахстанский тенге	3,5	178	6
Польский злотый	3,4	214	7
Российский рубль	4,0	1 336	53
Румынский лей	5,1	263	13
Хорватская куна	0,5	556	3
Прочие валюты (помимо евро)	2,4	679	16
<b>На 31 декабря 2011 года</b>	-	<b>6 037</b>	<b>99</b>

## Риск изменения цены акций

С точки зрения риска изменения цен на долевые инструменты Банк исходит из того, что воздействие на чистую прибыль находится в линейной зависимости от движения фондовых индексов. В таблице ниже в обобщенном виде представлено потенциальное влияние повышения и снижения соответствующих основных индексов на показатели чистой прибыли Банка.

## Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

		Скользкая средняя движения индекса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль млн. евро
Венгрия	Индекс CHTX	2,1	63	1
Казахстан	Индекс KASE	6,7	193	13
Польша	Индекс WIG	4,0	663	26
Россия	Индекс РТС	13,5	2 463	332
Румыния	Индекс BET	1,6	278	4
Сербия	Индекс BELEX15	15,7	149	23
Украина	Индекс ПФТС	0,5	154	1
Хорватия	Индекс CROBEX	12,6	530	67
Регион и др.	Средневзвешенная	10,4	2 156	224
<b>На 31 декабря 2012 года</b>		-	<b>6 649</b>	<b>691</b>

		Скользкая средняя движения индекса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль млн. евро
Венгрия	Индекс CHTX	3,1	121	4
Казахстан	Индекс KASE	2,4	186	4
Польша	Индекс WIG	0,8	451	3
Россия	Индекс РТС	15,2	2 006	305
Румыния	Индекс BET	2,2	263	6
Сербия	Индекс BELEX15	9,0	142	13
Словакия	Индекс SAX	11,7	205	24
Украина	Индекс ПФТС	35,2	203	71
Хорватия	Индекс CROBEX	-	556	-
Регион и др.	Средневзвешенная	10,5	1 904	201
<b>На 31 декабря 2011 года</b>		-	<b>6 037</b>	<b>631</b>

### Товарно-ценовой риск

Операции Банка подвержены товарно-ценовому риску как напрямую, через некоторые инвестиции, так и косвенно, в силу значения товарных рынков для нескольких стран операций.

### 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. Сведением и хеджированием этих рисков занимается группа активов и обязательств казначейства.

ЕБРР отслеживает уровень воздействия рыночного риска на портфель казначейства с помощью ряда лимитов на основе модели расчета eVaR по методу Монте-Карло, также называемой прогнозируемой величиной убытков, и ряда других параметров оценки рисков. Предельная для ЕБРР величина eVaR установлена в утвержденной Советом директоров ДК и УРК. Валютные позиции 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 забалансовым позициям. Кроме того, на ежедневной основе ведется стресс-тестирование. В него, в первую очередь, входят:

- стресс-тестирование портфеля опционов на одновременное воздействие одновременных значительных изменений цен на базовый инструмент и их волатильности;
- анализ влияния на прибыли и убытки Банка резких деформаций в уровне и форме кривой доходности применительно к каждой валюте;
- 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 ограничивать и регулировать рыночные риски, применяя для этого активную стратегию управления активами и пассивами. Для управления процентными рисками используется синтетическое хеджирование процентных составляющих активов и обязательств при помощи биржевых и внебиржевых производных финансовых 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 20%). Соответствующие изменения прибыли и убытков за 2012 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 2012 года совокупный показатель VaR портфеля казначейства ЕБРР, рассчитанный на уровне достоверности 99% на 10-дневный операционный период, составил 1,8 млн. евро (в 2011 году – 2,2 млн. евро). В августе показатель VaR достиг пикового значения в 4,2 млн. евро, что гораздо ниже лимита по всем активам казначейства, утвержденного Советом директоров<sup>31</sup>. За отчетный год средняя величина VaR составляла 2,6 млн. евро (в 2011 году – 2,1 млн. евро), а ее низший и высший показатели – 1,4 млн. евро и 4,2 млн. евро, соответственно (в 2011 году – 1,1 млн. евро и 4,0 млн. евро). Пиковая потенциальная будущая величина рисков в портфеле, к которым относятся эти цифры, по состоянию на 31 декабря 2012 года составила 16,7 млрд. евро (в 2011 году – 14,9 млрд. евро).

<sup>31</sup> 27 млн. евро по состоянию на 20 июля 2010 года.



Конкретная доля валютного риска в общем показателе VaR на конец отчетного года составила 0,5 млн. евро (в 2011 году – 0,1 млн. евро). Как и в предыдущие годы, эта доля оставалась небольшой на протяжении всего 2012 года и не превышала 1,2 млн. евро (в 2011 году – 1,6 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 0,3 млн. евро (в 2011 году – 0,03 млн. евро), достигнув в августе своего максимального значения в 1,4 млн. евро (в 2011 году – 1,4 млн. евро также в августе).

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 11,3 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.

#### Риск изменения стоимости акций

Подверженность Банка риску изменения стоимости акций напрямую обусловлена наличием в портфеле казначейства одной долевой позиции. В косвенной 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.

## С. Риск ликвидности

### Система управления риском ликвидности

Реализуемые Банком принципы управления ликвидностью изложены в очередной редакции Политики управления ликвидностью, которая ежегодно пересматривается и утверждается Советом директоров. Эти принципы направлены на сохранение Банком консервативного уровня ликвидности с учетом рисков, с которыми сопряжена его деятельность, а также его рейтинга на уровне AAA.

Политика управления среднесрочной ликвидностью ЕБРР основана на многолетней операционной практике и включает в себя два элемента:

- минимальный чистый объем ликвидных активов казначейства установлен в размере 45% прогнозируемой чистой суммы денежных средств, необходимых на следующий трехлетний цикл при целевом операционном показателе в 90%; и
- минимальный валовый объем ликвидных активов казначейства установлен в размере 75% всех невыбранных ассигнований плюс сумма годового обслуживания долга при целевом операционном показателе в 100%.

С точки зрения этих коэффициентов все активы, управление которыми производится в рамках портфеля казначейства, рассматриваются как ликвидные, а «чистый» объем ликвидных активов казначейства представляет собой валовый объем ликвидных активов казначейства за вычетом краткосрочной задолженности<sup>32</sup>. «Сумма годового обслуживания долга» представляет собой все платежи в погашение процентов и основной суммы долга, срок погашения которого не превышает одного года или который в течение года может быть затребован к досрочному погашению.

<sup>32</sup> Применительно к данному показателю краткосрочной считается задолженность со сроком погашения в один год и менее на момент приобретения активов, т.е. это не долг с оставшимся сроком погашения в один год и менее.

---

Исходя из этого, резервы Банка превышали минимальный уровень требований по каждому из этих двух ключевых коэффициентов как на 31 декабря 2012 года, так и на протяжении всего отчетного года. Средневзвешенная срочность активов, находящихся в управлении казначейства, на 31 декабря 2012 года составляла 1 год (в 2010 году – 1,3 года).

В четвертом квартале 2012 года Банк ввел в действие новую политику управления краткосрочной ликвидностью, в основу которой положены принципы «коэффициента покрытия ликвидности», предлагаемого в рамках пакета реформ «Базель III». Эта политика предусматривает, что отношение соответствующих требованиям ликвидных активов и плановых входящих платежей к исходящим платежам на 30-дневный и 90-дневный периоды должно составлять не менее 100%. С момента введения этой новой политики установленные ею минимумы неизменно превышались.

Кроме того, казначейство на ежедневной основе активно управляет ликвидной позицией Банка.

Банк обладает доказанной способностью получать доступ к фондированию с рынков капитала при помощи выпуска своих ценных бумаг и программы номинированных в евро среднесрочных облигаций. В декабре 2012 года тремя ведущими рейтинговыми агентствами был подтвержден кредитный рейтинг Банка на уровне AAA.

Действующие в ЕБРР принципы управления ликвидностью подлежат независимому пересмотру управлением риск-менеджмента и комитетом по рискам казначейства, который возглавляет вице-президент – финансовый директор.

МФСО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» требует проведения анализа сроков погашения недисконтированных денежных потоков, связанных с финансовыми обязательствами Банка. Денежные потоки представлены в самом раннем диапазоне возможных сроков их погашения. Для этой цели Банк представляет свои отзывные долговые обязательства в соответствии с опционами, дающими право его контрагентам по сделкам с производными финансовыми 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 финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств, как правило, включают в себя процентные свопы и форвардные соглашения о процентной ставке. Процентные производные финансовые 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 финансовым инструментам, в таблице для информации также представлены входящие потоки. Валютные производные финансовые 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 показателями, отраженными в балансе.

Финансовые обязательства на 31 декабря 2012 года	До 1 мес. включительно млн. евро	Свыше 1 мес. и до 3 мес. включительно млн. евро	Свыше 3 мес. и до 1 года включительно млн. евро	Свыше 1 года и до 3 лет включительно млн. евро	Свыше 3 лет млн. евро	Итого млн. евро
<b>Денежные потоки по непроизводным финансовым инструментам</b>						
Заимствования у кредитных организаций	(3 084)	(2)	-	-	-	(3 086)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(728)	(1 713)	(7 077)	(9 062)	(16 678)	(35 258)
Прочие финансовые обязательства	(2)	(4)	(84)	(70)	-	(160)
<b>На 31 декабря 2012 года</b>	<b>(3 814)</b>	<b>(1 719)</b>	<b>(7 161)</b>	<b>(9 132)</b>	<b>(16 678)</b>	<b>(38 504)</b>
<b>Денежные потоки по торговым производным финансовым инструментам</b>						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(6)	(8)	(32)	(75)	(54)	(175)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(48)	(321)	(1 399)	(1 360)	(1 131)	(4 259)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	44	300	1 324	1 202	1 081	3 951
Валютные производные финансовые инструменты – исходящие платежи	(3 345)	(2 587)	(1 461)	-	-	(7 393)
Валютные производные финансовые инструменты – входящие платежи	3 264	2 521	1 426	-	-	7 211
Кредитные производные финансовые инструменты	-	(1)	(2)	-	-	(3)
<b>На 31 декабря 2012 года</b>	<b>(91)</b>	<b>(96)</b>	<b>(144)</b>	<b>(233)</b>	<b>(104)</b>	<b>(668)</b>
<b>Денежные потоки по производным финансовым инструментам хеджирования</b>						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	7	(7)	(80)	(113)	(83)	(276)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(93)	(541)	(1 194)	(1 626)	(1 850)	(5 304)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	110	468	1 224	1 549	1 517	4 868
<b>На 31 декабря 2012 года</b>	<b>24</b>	<b>(80)</b>	<b>(50)</b>	<b>(190)</b>	<b>(416)</b>	<b>(712)</b>
<b>Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2012 года</b>	<b>(3 881)</b>	<b>(1 895)</b>	<b>(7 355)</b>	<b>(9 555)</b>	<b>(17 198)</b>	<b>(39 884)</b>
<b>Прочие финансовые инструменты</b>						
Невыбранные ассигнования						
Финансовые организации	(2 082)	-	-	-	-	(2 082)
Нефинансовые организации	(8 913)	-	-	-	-	(8 913)
<b>На 31 декабря 2012 года</b>	<b>(10 955)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10 955)</b>

Финансовые обязательства на 31 декабря 2011 года	До 1 мес. включительно млн. евро	Свыше 1 мес. и до 3 мес. включительно млн. евро	Свыше 3 мес. и до 1 года включительно млн. евро	Свыше 1 года и до 3 трех лет включительно млн. евро	Свыше 3 лет млн. евро	Итого млн. евро
<b>Денежные потоки по производным финансовым инструментам</b>						
Заимствования у кредитных организаций	(2 614)	-	-	-	-	(2 614)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(676)	(2 069)	(5 593)	(8 217)	(17 517)	(34 072)
Прочие финансовые обязательства	(2)	(4)	(59)	(81)	-	(146)
<b>На 31 декабря 2011 года</b>	<b>(3 292)</b>	<b>(2 073)</b>	<b>(5 652)</b>	<b>(8 298)</b>	<b>(17 517)</b>	<b>(36 832)</b>
<b>Денежные потоки по торговым производным финансовым инструментам</b>						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(2)	(5)	(26)	(76)	(55)	(164)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(4)	(123)	(479)	(1 140)	(505)	(2 251)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	2	126	483	1 122	480	2 213
Валютные производные финансовые инструменты – исходящие платежи	(898)	(1 461)	(348)	-	-	(2 707)
Валютные производные финансовые инструменты – входящие платежи	888	1 418	326	-	-	2 632
Кредитные производные финансовые инструменты	-	-	-	-	-	-
<b>На 31 декабря 2011 года</b>	<b>(14)</b>	<b>(45)</b>	<b>(44)</b>	<b>(94)</b>	<b>(80)</b>	<b>(277)</b>
<b>Денежные потоки по производным финансовым инструментам хеджирования</b>						
Процентные производные инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	1	(15)	(30)	(121)	(55)	(220)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(97)	(214)	(2 539)	(2 874)	(2 545)	(8 269)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	115	162	2 635	2 989	2 273	8 174
<b>На 31 декабря 2011 года</b>	<b>19</b>	<b>(67)</b>	<b>66</b>	<b>(6)</b>	<b>(327)</b>	<b>(315)</b>
<b>Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2011 года</b>	<b>(3 287)</b>	<b>(2 185)</b>	<b>(5 630)</b>	<b>(8 398)</b>	<b>(17 924)</b>	<b>(37 424)</b>
<b>Прочие финансовые инструменты</b>						
Невыбранные ассигнования						
Финансовые организации	(2 236)	-	-	-	-	(2 236)
Нефинансовые организации	(7 798)	-	-	-	-	(7 798)
<b>На 31 декабря 2011 года</b>	<b>(10 034)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10 034)</b>

## D. 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 пункте 3 статьи 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 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, считается проведенным с 20 апреля 2011 года после размещения как минимум 50% дополнительно выпущенных акций, подлежащих оплате по требованию. Подписка на них первоначально должна была быть произведена не позднее 30 апреля 2011 года, но Совет директоров продлил этот срок до 31 декабря 2012 года. Подлежащие оплате акции подлежат выкупу в соответствии с положениями постановления № 128. По состоянию на 31 декабря 2012 года в рамках увеличения капитала, подлежащего оплате по требованию, внесено 8,8 млрд. евро (в 2011 году – 7,6 млрд. евро).

Другие классы капитала у Банка отсутствуют.

Использование Банком своего капитала определяется положениями его уставных документов и параметрами финансовой политики. Согласно статье 12 Соглашения об учреждении Банка, значение коэффициента кредитного плеча устанавливается на уровне 1:1, и общая сумма непогашенных кредитов, вложений в долевые ценные бумаги и гарантий, предоставленных Банком в странах операций, не должна превышать общей суммы необесцененного подписного капитала, резервов и активного сальдо. Такая капитальная база определяется принципами формирования резервов, оценки размера капитала и установления пруденциальных лимитов Банка и включает в себя необесцененный капитал, размещаемый по подписке, 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 под обесценение инвестиций в долевые финансовые инструменты. На 31 декабря 2012 года капитальная база в таком виде составляла 37,7 млрд. евро<sup>33</sup> (в 2011 году – 35,5 млрд. евро).

В статье 12 также установлено ограничение на инвестиции в акционерный капитал компаний, которые не должны превышать суммарного размера выплаченного капитала, размещаемого по подписке, приращения в стоимости капитала и общих резервов. Банк рассчитывает коэффициент кредитного плеча по базису «освоенных активов банковского департамента» или «текущих (операционных) активов». На 31 декабря 2012 года значение кредитного плеча на совокупной основе составляло 70% (в 2011 году – 70%). Случаев нарушения лимитов на использование капитала в отчетном году, как и в 2011 году, не зафиксировано. К примеру, если бы предусмотренное постановлением № 128 увеличение оплачиваемого по требованию капитала на 9,0 млрд. евро произошло бы сразу в полном объеме, кредитное плечо Банка на 31 декабря 2012 года составило бы 70%, а на 31 декабря 2011 года – 67%.

Предусмотренный в уставных документах Банка критерий достаточности капитала на основе коэффициента кредитного плеча 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 управляется 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 кредитный капитал, в том числе внесенный капитал и резервы. Экономический капитал, имеющийся в распоряжении Банка, включает в себя внесенный капитал, резервы под убытки по кредитам, специальный и стратегический резерв и корректировки на накопленные резервы под убытки по кредитам и долевым инструментам, оцененные на отчетную дату. На 31 декабря 2012 года капитальная база составляла 14,0 млрд. евро (в 2011 году – 13,1 млрд. евро).

По состоянию на 31 декабря 2012 года соотношение требуемого и имеющегося экономического капитала составляло 74% по сравнению с порогом этого соотношения в 90%, предписанным соответствующими директивными документами (в 2011 году – 75%). В рамках этих директивных документов требуемый размер капитала Банка регулировался с учетом уставных ограничений на параметры капитала ЕБРР.

Консервативный подход Банка к управлению капиталом находит отражение в ключевых финансовых коэффициентах, представленных на стр. 7. На 31 декабря 2012 года отношение собственных средств акционеров к общей сумме активов составляло 27% (в 2011 году – 28%), а к активам банковского департамента – 55% (в 2011 году – 54%).

<sup>33</sup> В состав данной капитальной базы входят подписной капитал (оплаченный и подлежащий оплате по требованию), резервы и нераспределенная прибыль, а также резервы под убытки (поскольку данная капитальная база сопоставляется с текущими (операционными) активами до отчисления в резервы). Из этой базы исключаются резервы на переоценку активов казначейства (т.к. текущие активы оцениваются по первоначальной стоимости) и отчисляемые средства чистого дохода, помимо предназначенных для СИФ ЮВС (т.к. инвестиции по его линии включаются в состав текущих операционных активов).

## Е. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

### Классификация и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
<b>Финансовые активы на 31 декабря 2012 года</b>		
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода:</b>		
- Долговые ценные бумаги	175	175
- Производные финансовые инструменты	4 671	4 671
- Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	247	247
- Портфель банковского департамента: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости		
через прибыли и убытки	6 649	6 649
- Портфель казначейства: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	64	64
	<b>11 806</b>	<b>11 806</b>
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:</b>		
- Средства, размещенные в кредитных организациях	7 515	7 515
- Долговые ценные бумаги	12 235	12 144
- Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	600	624
- Прочие финансовые активы	354	354
- Вложения в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости	18 597	19 560
- Неоплаченный капитал	12	12
	<b>39 313</b>	<b>40 209</b>
<b>Итого</b>	<b>51 119</b>	<b>52 015</b>

	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
<b>Финансовые активы на 31 декабря 2011 года</b>		
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:</b>		
- Долговые ценные бумаги	411	411
- Производные финансовые инструменты	5 111	5 111
- Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	239	239
- Портфель банковского департамента: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6 037	6 037
- Портфель казначейства: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	58	58
	<b>11 856</b>	<b>11 856</b>
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:</b>		
- Средства, размещенные в кредитных организациях	5 172	5 172
- Долговые ценные бумаги	11 127	10 569
- Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	851	891
- Прочие финансовые активы	517	517
- Вложения в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости	17 416	17 621
- Неоплаченный капитал	15	15
	<b>35 098</b>	<b>34 766</b>
<b>Итого</b>	<b>46 954</b>	<b>46 622</b>

Финансовые обязательства на 31 декабря 2012 года	Предназначенные для торговли млн. евро	По справедливой стоимости через прибыли и убытки млн. евро	Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования млн. евро	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости млн. евро	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
Заимствования у кредитных организаций	-	-	-	(3 086)	(3 086)	(3 086)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	-	-	-	(31 824)	(31 824)	(31 738)
Производные финансовые инструменты	(439)	(60)	(1 253)	-	(1 752)	(1 752)
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	(530)	(530)	(530)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>(439)</b>	<b>(60)</b>	<b>(1 253)</b>	<b>(35 440)</b>	<b>(37 192)</b>	<b>(37 106)</b>

Финансовые обязательства на 31 декабря 2011 года	Предназначенные для торговли млн. евро	По справедливой стоимости через прибыли и убытки млн. евро	Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования млн. евро	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости млн. евро	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
Заимствования у кредитных организаций	-	-	-	(2 610)	(2 610)	(2 610)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	-	-	-	(29 195)	(29 195)	(29 056)
Производные финансовые инструменты	(264)	(81)	(1,298)	-	(1 643)	(1 643)
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	(415)	(415)	(415)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>(264)</b>	<b>(81)</b>	<b>(1,298)</b>	<b>(32 220)</b>	<b>(33 863)</b>	<b>(33 724)</b>

В балансе Банка отражаются приведенные к справедливой стоимости на 31 декабря 2012 года данные по всем категориям финансовых активов и обязательств за исключением долговых ценных бумаг, предоставленных кредитов и долговых ценных бумаг, выпущенных в документарной форме, отраженных в балансе по амортизированной стоимости.

За основу справедливой стоимости долговых ценных бумаг, котируемых на активном рынке, берется котировка на покупку на дату баланса.

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. Оценка справедливой стоимости этих кредитов проводилась путем дисконтирования потоков денежных средств по ставке на конец года по каждому из этих кредитов с повторным дисконтированием на величину внутреннего рейтинга кредитного риска.

В статье «Долговые ценные бумаги в документарной форме» отражены заимствования, осуществляемые Банком в форме выпуска облигаций и краткосрочных долговых ценных бумаг. Учитывая их краткосрочность, их амортизированная стоимость принимается примерно равной справедливой стоимости<sup>34</sup>.

### Иерархия справедливой стоимости

МСФО 7 устанавливает категории справедливой стоимости на основе трехуровневой иерархии моделей оценки. Категории устанавливаются в зависимости от того, какие вводимые параметры – наблюдаемые или ненаблюдаемые - используются 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;
- 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 долевые 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 2012 года. Финансовые активы и финансовые обязательства классифицируются в своей совокупности на основании самого низкого уровня вводимых параметров, имеющего значение для оценки справедливой стоимости.

<sup>34</sup> В соответствующих случаях - с корректировкой на учет операций хеджирования.

	На 31 декабря 2012 года			
	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
Долговые ценные бумаги	-	131	44	175
Производные финансовые инструменты	-	4 256	415	4 671
Кредиты банковского департамента	-	-	247	247
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 094	-	5 555	6 649
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	64	-	64
<b>Итого финансовые активы по справедливой стоимости</b>	<b>1 094</b>	<b>4 451</b>	<b>6 261</b>	<b>11 806</b>
Производные финансовые инструменты	-	(1 692)	(60)	(1 752)
<b>Итого финансовые обязательства по справедливой стоимости</b>	<b>-</b>	<b>(1 692)</b>	<b>(60)</b>	<b>(1 752)</b>

	На 31 декабря 2011 года			
	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
Долговые ценные бумаги	-	209	202	411
Производные финансовые инструменты	-	4 678	433	5 111
Кредиты банковского департамента	-	-	239	239
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	952	-	5 085	6 037
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	58	-	58
<b>Итого финансовые активы по справедливой стоимости</b>	<b>952</b>	<b>4 945</b>	<b>5 959</b>	<b>11 856</b>
Производные финансовые инструменты	-	(1 560)	(83)	(1 643)
<b>Итого финансовые обязательства по справедливой стоимости</b>	<b>-</b>	<b>(1 560)</b>	<b>(83)</b>	<b>(1 643)</b>

В отчетном году реклассификация между уровнями 1 и 2 не производилась.

В таблице ниже представлены сводные данные о справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств Банка, отнесенных к уровню 3, за год, закончившийся 31 декабря 2012 года.

**Финансовые активы и финансовые обязательства, отнесенные к уровню 3**  
Год, закончившийся 31 декабря 2012 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 31 декабря 2011 года	202	433	239	5 085	5 959	(83)	(83)
Итого доходов/(убытков) за год, закончившийся 31 декабря 2012 года по позициям:							
Чистая прибыль/(убыток)	24	(18)	4	10	20	22	22
Покупки/эмиссии	-	-	36	949	985	-	-
Продажи/расчеты	(182)	-	(32)	(489)	(703)	-	-
Перенос с уровня 3	-	-	-	-	-	1	1
<b>Остаток на 31 декабря 2012 года</b>	<b>44</b>	<b>415</b>	<b>247</b>	<b>5 555</b>	<b>6 261</b>	<b>(60)</b>	<b>(60)</b>
<b>Итого доходов/(убытков) за период, включенных в чистую прибыль на активы и пассивы, имеющиеся на 31 декабря 2012 года</b>	<b>1</b>	<b>32</b>	<b>11</b>	<b>134</b>	<b>178</b>	<b>(15)</b>	<b>(15)</b>

**Финансовые активы и финансовые обязательства, отнесенные к уровню 3  
Год, закончившийся 31 декабря 2011 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 31 декабря 2010 года	197	590	221	4 006	5 014	(41)	(41)
Итого доходов/(убытков) за год, закончившийся 31 декабря 2011 года по позициям:							
Чистая прибыль/(убыток)	6	(142)	21	232	117	(42)	(42)
Покупки/эмиссии	-	-	38	968	1 006		
Продажи/расчеты	(14)	(15)	(41)	(422)	(492)		
Перенос на уровень 3	13	-	-	301	314		
<b>Остаток на 31 декабря 2011 года</b>	<b>202</b>	<b>433</b>	<b>239</b>	<b>5 085</b>	<b>5 959</b>	<b>(83)</b>	<b>(83)</b>
Итого доходов/(убытков) за период, включенных в чистую прибыль на активы и пассивы, имеющиеся на 31 декабря 2011 года	(2)	102	21	242	363	75	75

Реклассификация на уровень 3 и с уровня 3 позиций в составе вложений в долевые ценные бумаги банковского департамента относится к котировемым бумагам, которые вводятся в биржевой оборот или выводятся из него. Реклассификация на уровень 3 или с уровня 3 применительно к производным финансовым инструментам зависит от того, на каких вводимых данных рынка – наблюдаемых или ненаблюдаемых – основывается модель оценки соответствующего производного инструмента.

### Уровень 3 – анализ чувствительности

В таблице ниже представлены отнесенные к уровню 3 финансовые инструменты, проведенные по справедливой стоимости на 31 декабря 2012 года, основные модели/методы оценки стоимости<sup>35</sup>, использованные для оценки стоимости этих финансовых инструментов, а также оценки увеличения или снижения справедливой стоимости, основанные на разумно возможных альтернативных вариантах допущений.

		Влияние на чистую прибыль в 2012 году		
Активы	Основные модели/методы оценки	Балансовая стоимость млн. евро	Благоприятное изменение млн. евро	Неблагоприятное изменение млн. евро
Долговые ценные бумаги	Модели дисконтированных потоков денежных средств, брокерские котировки и наблюдаемые данные о рынке	44	2	(2)
Производные финансовые инструменты	Модели дисконтированных потоков денежных средств	4	-	(1)
Кредиты банковского департамента	Модели дисконтированных потоков денежных средств и ценообразования опционов	247	7	(20)
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента и связанные с ними производные финансовые инструменты <sup>36</sup>	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели дисконтированных потоков денежных средств, модели сложного процента и ценообразования опционов	5 906	970	(1 371)
<b>На 31 декабря</b>		<b>6 201</b>	<b>979</b>	<b>(1 394)</b>

Финансовые обязательства уровня 3 относятся к производным финансовым инструментам, связанным с вложениями в акции банковского департамента, которые анализируются вместе в вышеприведенной таблице.

<sup>35</sup> СЧА – стоимость чистых активов; EBITDA – чистая прибыль до учета процентных расходов, налога на прибыль и амортизационных отчислений.

<sup>36</sup> С вложениями в акции банковского департамента обычно связаны производные финансовые инструменты в виде опционов «пут» и/или «колл».

В принципе, любое изменение стоимости базового актива может быть компенсировано изменением соответствующего производного инструмента. По этой причине вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента и связанные с ними производные инструменты для целей анализа чувствительности объединены в одну позицию.

Активы	Основные модели/методы оценки	Влияние на чистую прибыль в 2011 году		
		Балансовая стоимость млн. евро	Благоприятное изменение млн. евро	Неблагоприятное изменение млн. евро
Долговые ценные бумаги	Модели дисконтированных потоков денежных средств, брокерские котировки и наблюдаемые данные о рынке	202	34	(1)
Кредиты банковского департамента	Модели дисконтированных потоков денежных средств и ценообразования опционов	239	6	(21)
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели дисконтированных потоков денежных средств, модели сложного процента и ценообразования опционов	5 437	442	(759)
<b>На 31 декабря</b>		<b>5 878</b>	<b>482</b>	<b>(781)</b>

Обязательства	Основные модели/методы оценки	Влияние на чистую прибыль в 2011 году		
		Балансовая стоимость млн. евро	Благоприятное изменение млн. евро	Неблагоприятное изменение млн. евро
Производные финансовые инструменты	Модели дисконтированных потоков денежных средств	(2)	-	(1)
<b>На 31 декабря</b>		<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>

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

Производные финансовые инструменты в портфеле казначейства 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 активного рынка 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 долевые ценные бумаги и производные финансовые инструменты в портфеле банковского департамента

Портфель некотируемых акций Банка включает прямые вложения в акционерный капитал компаний, производные финансовые инструменты на акции и паи инвестиционных фондов. Основные модели/методы, использованные для расчета справедливой стоимости этих финансовых инструментов, включают мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA и модели дисконтированных потоков денежных средств (ДПДС).

Мультипликаторы СЧА, как правило, применяются в отношении инвестиций в банки и паев в инвестиционных фондах. 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 в инвестиционных фондах. Применительно к инвестициям, оцененным с помощью мультипликаторов EBITDA 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 2012 года в состав акционеров ЕБРР входили 64 страны, 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 долевые ценные бумаги 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.

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 2012 года и 31 декабря 2011 года, является следующей.

	Банковский департамент			Банковский департамент		
	2012 год млн. евро	Казначейство 2012 год млн. евро	Итого за 2012 год млн. евро	2011 год млн. евро	Казначейство 2011 год млн. евро	Итого за 2011 год млн. евро
Процентные доходы	1 040	166	1 206	859	187	1 046
Прочие доходы/(расходы)	405	87	492	(282)	27	(255)
<b>Итого поступлений по сегменту</b>	<b>1 445</b>	<b>253</b>	<b>1 698</b>	<b>577</b>	<b>214</b>	<b>791</b>
За вычетом процентных и аналогичных расходов <sup>37</sup>	(382)	133	(249)	(321)	17	(304)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам	-	(176)	(176)	-	(118)	(118)
Распределяемый доход на капитал	84	10	94	143	16	159
За вычетом общеадминистративных расходов	(254)	(17)	(271)	(234)	(15)	(249)
За вычетом амортизации	(24)	(1)	(25)	(20)	(1)	(21)
<b>Результаты по сегменту до резервов под обесценение и эффекта хеджирования</b>	<b>869</b>	<b>202</b>	<b>1 071</b>	<b>145</b>	<b>113</b>	<b>258</b>
Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	-	69	69	-	(39)	(39)
Резервы под обесцененные вложения в кредиты	(120)	-	(120)	(46)	-	(46)
<b>Чистая прибыль за год</b>	<b>749</b>	<b>271</b>	<b>1 020</b>	<b>99</b>	<b>74</b>	<b>173</b>
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих			(190)			-
<b>Чистая прибыль после отчисления средств по решению Совета управляющих</b>			<b>830</b>			<b>173</b>
<b>Сегментные активы</b>						
<b>Итого активы</b>	<b>26 249</b>	<b>24 953</b>	<b>51 202</b>	<b>24 617</b>	<b>22 419</b>	<b>47 036</b>
<b>Обязательства по сегментам</b>						
<b>Итого обязательства</b>	<b>215</b>	<b>36 977</b>	<b>37 192</b>	<b>238</b>	<b>33 625</b>	<b>33 863</b>

## Поступления по сегментам – по географическому принципу

В целях внутреннего управления деятельность ЕБРР сгруппирована по пяти регионам.

	Поступления по сегменту 2012 год млн. евро	Поступления по сегменту 2011 год млн. евро
Страны, находящиеся на продвинутом этапе <sup>38</sup>	256	(24)
Страны, находящиеся на начальном/промежуточном этапах <sup>39</sup>	526	435
Россия	585	136
Турция	78	30
Страны ОЭСР	253	214
<b>Итого</b>	<b>1 698</b>	<b>791</b>

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

<sup>37</sup> Процентные и аналогичные расходы, а также распределяемый доход на капитал, приравниваются к процентным и аналогичным расходам, указанным в отчете о прибылях и убытках.

<sup>38</sup> В число стран, находящихся на продвинутом этапе перехода, входят Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Словакия, Словения, Хорватия, Чехия и Эстония.

<sup>39</sup> В число стран, находящихся на начальном/промежуточном этапах перехода, входят Азербайджан, Албания, Армения, Беларусь, Болгария, Босния и Герцеговина, БЮР Македония, Грузия, Казахстан, Киргизская Республика, Косово, Молдова, Монголия, Румыния, Сербия, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан, Украина и Черногория.

### 3. Чистые процентные доходы

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
<b>Процентные и аналогичные доходы</b>		
Кредиты банковского департамента	1 040	859
Долговые ценные бумаги	111	134
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	8	9
Соглашения обратного репо	6	9
Денежные средства и краткосрочное размещение средств	41	32
Прочие	-	3
<b>Процентные и аналогичные доходы</b>	<b>1 206</b>	<b>1 046</b>
<b>Процентные и аналогичные расходы</b>		
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(155)	(145)
Прочие	-	-
<b>Процентные и аналогичные расходы</b>	<b>(155)</b>	<b>(145)</b>
<b>Чистый процентный доход по производным финансовым инструментам</b>	<b>(176)</b>	<b>(118)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>875</b>	<b>783</b>

Процентный доход, начисленный на обесцененные долговые финансовые активы, составил на 31 декабря 2012 года 11 млн. евро (2011 год – 11 млн. евро).

### 4. Чистые комиссионные доходы

Чистые комиссионные доходы складываются из указанных ниже основных элементов.

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
Комиссии за финансирование торговых сделок	10	10
Комиссии за управление кредитами	15	5
Комиссии за синдицирование и агентские комиссии	4	3
Прочие виды комиссий	2	3
Комиссии за досрочное погашение кредитов	1	1
Расходы, связанные с донорскими фондами	-	(2)
<b>Чистые комиссионные доходы</b>	<b>32</b>	<b>20</b>

Полученные в 2012 году в сумме 119 млн. евро (в 2011 году – 109 млн. евро) комиссии за открытие финансирования и за утверждение ассигнований вместе со связанными с ними прямыми издержками в сумме 8 млн. евро (в 2011 году – 5 млн. евро) проведены в балансовом отчете 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 2012 году 92 млн. евро (в 2011 году – 70 млн. евро) ранее отсроченной комиссии и прямых издержек были проведены по статье процентных доходов.

### 5. Чистые доходы/(убытки) от переоценки вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
Чистые доходы по операциям с акциями и производными финансовыми инструментами на акции	217	162
Изменение справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги и производных финансовых инструментов на акции	57	(586)
<b>Чистые доходы/(убытки) от переоценки вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки</b>	<b>274</b>	<b>(424)</b>

При выходе из любой инвестиции в акционерный капитал учитываются совокупные доходы/убытки от реализованных вложений и соответствующее обратное движение совокупных нерезализованных доходов/убытков от вложений.

### 6. Чистые доходы от кредитов по справедливой стоимости через прибыли и убытки

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
Чистые реализованные доходы от кредитов по справедливой стоимости через прибыли и убытки	4	-
Чистые нерезализованные доходы, полученные в результате изменений в справедливой стоимости	7	5
<b>Чистые доходы от кредитов по справедливой стоимости через прибыли и убытки</b>	<b>11</b>	<b>5</b>

## 7. Чистые убытки от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
Чистые убытки от реализации долговых ценных бумаг	(17)	(7)
Возмещение ранее признанных убытков от обесценения долговых ценных бумаг	2	2
Убытки от обесцененных долговых ценных бумаг	(1)	(29)
<b>Чистые убытки от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости</b>	<b>(16)</b>	<b>(34)</b>

В отчетном году ЕБРР реализовал долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму 289 млн. евро (в 2011 году – 349 млн. евро).

## 8. Чистые доходы от операций казначейства по справедливой стоимости через прибыли и убытки

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
Обратный выкуп долговых обязательств и прекращение действия связанных с ними производных финансовых инструментов	16	21
Портфель казначейства	85	36
Курсовые доходы	2	4
<b>Чистые доходы от операций казначейства по справедливой стоимости через прибыли и убытки</b>	<b>103</b>	<b>61</b>

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

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

Методы хеджирования и порядок учета раскрыты в подразделе «Производные финансовые инструменты и учет операций хеджирования» раздела «Принципы учетной политики» Финансового отчета.

Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей 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 между объектом и инструментом хеджирования по каждой такой паре. Такие отношения возникают преимущественно при проведении Банком операций заимствования, когда с помощью выпуска облигаций, комбинированных со свопами, Банк привлекает средства под плавающую ставку в нужной ему валюте. Хотя такие инструменты совпадают с точки зрения 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 доход в 83 млн. евро (в 2011 году – убыток в 13 млн. евро), образовавшийся из-за разницы между доходами в 468 млн. евро (в 2011 году – доход в 792 млн. евро) по производным финансовым инструментам хеджирования и убытками в 385 млн. евро (в 2011 году – убыток в 805 млн. евро) по хеджируемым статьям.

Помимо отношений хеджирования по конкретным сделкам, к которым ЕБРР 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 финансовым 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 14 млн. евро (в 2011 году – убыток в 26 млн. евро).

Совокупным результатом всех этих операций хеджирования стал доход за отчетный год в размере 69 млн. евро (в 2011 году – убыток в 39 млн. евро).

### Хеджирование денежных потоков

Банк ежегодно осуществляет хеджирование в целях минимизации валютного риска, сопряженного с его административными расходами в фунтах стерлингов. В 2012 и 2011 годах в отчете о прибылях и убытках неэффективность, вызванная хеджированием денежных потоков, признана не была.

## 10. Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента по амортизированной стоимости

Отчисления за год	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
Портфельные резервы под обесценение вложений в кредиты, не выявленное в индивидуальном порядке:		
вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией	(32)	(25)
вложений в кредиты, обеспеченные государственной гарантией	(5)	(1)
Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты <sup>40</sup>	(83)	(20)
<b>Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента по амортизированной стоимости</b>	<b>(120)</b>	<b>(46)</b>

<sup>40</sup> Включает новые индивидуальные резервы в сумме 118 млн. евро по сравнению с суммой роспуска резервов в 35 млн. евро (в 2011 году – 42 млн. евро по сравнению с 22 млн. евро, соответственно).

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
<b>Движение резервов</b>		
На 1 января	(672)	(630)
Дополнительное формирование резервов	(120)	(46)
Постепенное снижение дисконта, относящегося к выявленному обесценению активов	11	11
Курсовые разницы	7	(12)
Отчислено из резервов в связи со списанием активов	38	5
<b>На 31 декабря</b>	<b>(736)</b>	<b>(672)</b>
<b>Проанализировано между</b>		
Портфельными резервами под обесценение вложений в кредиты, не выявленное в индивидуальном порядке:		
вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией	(439)	(409)
вложений в кредиты, обеспеченные государственной гарантией	(17)	(13)
Индивидуальными резервами под выявленное обесценение вложений в кредиты	(280)	(250)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(736)</b>	<b>(672)</b>

## 11. Общеадминистративные расходы

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
Расходы на персонал	(193)	(173)
Накладные расходы	(86)	(81)
Общеадминистративные расходы	(279)	(254)
Возврат отсроченных прямых издержек, связанных с оформлением кредитов и соблюдением обязательств об их выдаче	8	5
<b>Чистая сумма общеадминистративных расходов</b>	<b>(271)</b>	<b>(249)</b>

Общеадминистративные расходы в фунтах стерлингов составили 240 млн. ф. ст. (в 2011 году – 213 млн. ф. ст.)<sup>41</sup>.

Прямые издержки в размере 8 млн. евро (в 2011 году – 5 млн. евро), связанные с оформлением кредитов в 2012 году, вместе с полученной комиссией за открытие финансирования и за утверждение ассигнований в размере 119 млн. евро (в 2011 году – 109 млн. евро), проведены в балансе 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 внешнего аудитора ЕБРР.

	2012 год тыс. евро	2011 год тыс. евро
<b>Аудиторские услуги</b>		
Услуги аудитора ЕБРР	(268)	(231)
Заключение в отношении системы внутреннего контроля	(137)	(121)
Услуги в отношении фондов сотрудничества	–	(136)
Аудит плана пенсионного обеспечения	(24)	(21)
Налоговый аудит	(11)	(7)
<b>Аудиторские услуги</b>	<b>(440)</b>	<b>(516)</b>

## 12. Средства, размещенные в кредитных организациях

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
<b>Проанализировано между</b>		
Денежными средствами и их эквивалентами	5 892	4 450
Прочими средствами, предоставленными кредитным организациям	1 623	722
<b>На 31 декабря</b>	<b>7 515</b>	<b>5 172</b>

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой средства, размещенные в кредитных организациях, со сроком погашения три месяца и менее с даты совершения сделки. «Текущими» считаются активы, удерживаемые в течение 12 месяцев, и обязательства, подлежащие погашению в течение 12 месяцев. Все остальные активы и обязательства считаются «долгосрочными».

<sup>41</sup> За исключением амортизации.

## 13. Долговые ценные бумаги

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
<b>Портфель казначейства по справедливой стоимости через прибыли и убытки</b>		
Портфель, управляемый ЕБРР	175	411
<b>На 31 декабря</b>	<b>175</b>	<b>411</b>
<b>Долговые ценные бумаги по амортизированной стоимости</b>		
Долговые ценные бумаги	12 235	11 127
<b>На 31 декабря</b>	<b>12 235</b>	<b>11 127</b>
<b>Долговые ценные бумаги на 31 декабря</b>	<b>12 410</b>	<b>11 538</b>
<b>Проанализировано между</b>		
Текущими	6 620	5 900
Долгосрочными	5 790	5 638
<b>Долговые ценные бумаги на 31 декабря</b>	<b>12 410</b>	<b>11 538</b>

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
<b>Совокупные убытки от обесценения</b>		
Остаток на 1 января	(34)	(110)
Отчислено за год	(1)	(27)
Суммы, возмещенные в течение года	2	-
Распущенные суммы	25	102
Валютная переоценка	-	1
<b>На 31 декабря</b>	<b>(8)</b>	<b>(34)</b>

## 14. Средства, предоставленные под залог по сделкам репо

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
<b>Проанализировано между</b>		
Текущими	-	226
Долгосрочными	600	625
<b>На 31 декабря</b>	<b>600</b>	<b>851</b>

## 15. Прочие финансовые активы

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	3 964	4 209
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков	9	14
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для торговли	287	455
Справедливая стоимость других производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	411	433
Проценты к получению	255	253
Прочие	99	264
<b>На 31 декабря</b>	<b>5 025</b>	<b>5 628</b>

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
<b>Проанализировано между</b>		
Текущими	1 083	1 210
Долгосрочными	3 942	4 418
<b>На 31 декабря</b>	<b>5 025</b>	<b>5 628</b>

В вышеуказанную строку «Прочие» включена отсроченная справедливая стоимость, относящаяся к производным финансовым инструментам банковского департамента с определяемым доходом. В частности, это относится к производным финансовым инструментам банковского департамента, которые оцениваются с помощью методов оценки помимо наблюдаемых данных рынка. При первоначальном признании разница между ценовым параметром сделки и показателем, полученным с помощью метода оценки, проводится как отсроченная. Эти суммы фигурируют в составе прибыли после того, как данные рынка становятся наблюдаемыми, когда производится продажа базовых долевых активов или когда используется данный производный финансовый инструмент. На 31 декабря 2012 года отсрочен чистый доход в сумме 57 млн. евро.

## 16. Вложения в кредиты банковского департамента по амортизированной стоимости

	2012 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2012 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2012 год Итого кредитов млн. евро	2011 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2011 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2011 год Итого кредитов млн. евро
<b>Текущие активы</b>						
На 1 января	2 440	15 648	18 088	2 341	12 902	15 243
Изменение справедливой стоимости <sup>42</sup>	-	(1)	(1)	-	23	23
Выдано	625	6 825	7 450	435	6 773	7 208
Погашено, в том числе досрочно	(357)	(5 752)	(6 109)	(362)	(4 140)	(4 502)
Валютная переоценка	(16)	(22)	(38)	31	131	162
Движение суммы чистых отложенных комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат	(2)	(17)	(19)	(5)	(35)	(40)
Списано	-	(38)	(38)	-	(6)	(6)
На 31 декабря	2 690	16 643	19 333	2 440	15 648	18 088
В резерв под обесценение на 31 декабря	(17)	(719)	(736)	(13)	(659)	(672)
<b>Итого текущих активов за вычетом резервов под обесценение на 31 декабря</b>	<b>2 673</b>	<b>15 924</b>	<b>18 597</b>	<b>2 427</b>	<b>14 989</b>	<b>17 416</b>
<b>Проанализировано между</b>						
Текущими			3 042			3 145
Долгосрочными			15 555			14 271
<b>Итого текущих активов за вычетом резервов под обесценение на 31 декабря</b>			<b>18 597</b>			<b>17 416</b>

На 31 декабря 2012 года ЕБРР классифицировал 72 кредита в качестве обесцененных, общая сумма требований по которым составила 624 млн. евро (в 2011 году – 58 кредитов на сумму 484 млн. евро).

## 17. Вложения в кредиты банковского департамента по справедливой стоимости через прибыли и убытки

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
<b>Кредиты без государственной гарантии</b>		
На 1 января	239	221
Выдано	36	38
Погашено, в том числе досрочно	(32)	(41)
Изменение справедливой стоимости	7	6
Валютная переоценка	(3)	15
<b>Справедливая стоимость на 31 декабря</b>	<b>247</b>	<b>239</b>
<b>Проанализировано между</b>		
Текущими	36	83
Долгосрочными	211	156
<b>На 31 декабря</b>	<b>247</b>	<b>239</b>

<sup>42</sup> Движение средств в переоценке по справедливой стоимости относится к корректировке хеджирования кредитов с фиксированной ставкой, которые подпадают под учет хеджирования в части процентного риска.

## 18. Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

	2012 год Вложения в некотирующиеся акции по справедливой стоимости млн. евро	2012 год Вложения в котирующиеся акции по справедливой стоимости млн. евро	2012 год Итого вложений в акции по справедливой стоимости млн. евро	2011 год Вложения в некотирующиеся акции по справедливой стоимости млн. евро	2011 год Вложения в котирующиеся акции по справедливой стоимости млн. евро	2011 год Итого вложений в акции по справедливой стоимости млн. евро
<b>Освоенные средства</b>						
На 1 января	4 444	1 627	6 071	3 908	1 529	5 437
Освоено средств	908	227	1 135	945	143	1 088
Выбытие	(470)	(158)	(628)	(409)	(45)	(454)
Списано	(11)	-	(11)	-	-	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>4 871</b>	<b>1 696</b>	<b>6 567</b>	<b>4 444</b>	<b>1 627</b>	<b>6 071</b>
<b>Корректировка по справедливой стоимости</b>						
На 1 января	141	(175)	(34)	12	349	361
Изменение справедливой стоимости	4	112	116	129	(524)	(395)
<b>На 31 декабря</b>	<b>145</b>	<b>(63)</b>	<b>82</b>	<b>141</b>	<b>(175)</b>	<b>(34)</b>
<b>Справедливая стоимость на 31 декабря</b>	<b>5 016</b>	<b>1 633</b>	<b>6 649</b>	<b>4 585</b>	<b>1 452</b>	<b>6 037</b>

Сводная финансовая информация о вложениях в акции компаний, в которых на 31 декабря 2012 года ЕБРР принадлежало 20% или более акционерного капитала, представлена в примечании 30 «Связанные стороны».

## 19. Вложения казначейства в долевые ценные бумаги, учитываемые 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.

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
<b>Вложение в акции, проводимое по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>		
The Currency Exchange Fund N.V.	64	58

В 2012 году доход от дивидендов по этому вложению в акции не поступал (в 2011 году – ноль).

## 20. Нематериальные активы

	Расходы на разработку компьютерных программ 2012 год млн. евро	Расходы на разработку компьютерных программ 2011 год млн. евро
<b>Стоимость</b>		
На 1 января	163	149
Поступления	16	14
<b>На 31 декабря</b>	<b>179</b>	<b>163</b>
<b>Амортизация</b>		
На 1 января	(119)	(102)
Отчисления	(19)	(17)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(138)</b>	<b>(119)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>41</b>	<b>44</b>

## 21. Имущество, техника и офисное оборудование

	Имущество 2012 год млн. евро	Незавершенное строительство 2012 год млн. евро	Компьютерное и офисное оборудование 2012 год млн. евро	Итого за 2012 год млн. евро	Имущество 2011 год млн. евро	Незавершенное строительство 2011 год млн. евро	Компьютерное и офисное оборудование 2011 год млн. евро	Итого за 2011 год млн. евро
<b>Стоимость</b>								
На 1 января	43	5	25	73	43	3	27	73
Поступления	6	2	2	10	1	2	1	4
Перенесено	-	-	-	-	-	-	-	-
Выбытие	(1)	-	(2)	(3)	(1)	-	(3)	(4)
<b>На 31 декабря</b>	<b>48</b>	<b>7</b>	<b>25</b>	<b>80</b>	<b>43</b>	<b>5</b>	<b>25</b>	<b>73</b>
<b>Амортизация</b>								
На 1 января	(17)	-	(18)	(35)	(15)	-	(20)	(35)
Отчисления	(4)	-	(2)	(6)	(3)	-	(1)	(4)
Выбытие	1	-	2	3	1	-	3	4
<b>На 31 декабря</b>	<b>(20)</b>	<b>-</b>	<b>(18)</b>	<b>(38)</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>	<b>(18)</b>	<b>(35)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>28</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>42</b>	<b>26</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>38</b>

## 22. Заимствования

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
<b>Заимствования у кредитных организаций</b>		
Текущие	(3 086)	(2 610)

## 23. Долговые инструменты 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.

	Вид долговых обязательств млн. евро	Валюта после свопа 2012 год млн. евро	Валюта после свопа 2011 год млн. евро
Австралийский доллар	(2 023)	-	-
Доллар США	(15 176)	(22 242)	(19 133)
Евро	(2 116)	(5 693)	(7 037)
Канадский доллар	(70)	-	-
Мексиканский песо	(52)	-	-
Новая турецкая лира	(1 832)	-	-
Новозеландский доллар	(100)	-	-
Норвежская крона	(131)	-	-
Российский рубль	(1 108)	(685)	(767)
Румынский лей	(37)	(4)	(4)
Фунт стерлингов	(5 055)	(3 200)	(2 246)
Шведская крона	(762)	-	-
Швейцарский франк	(46)	-	-
Южноафриканский ранд	(754)	-	-
Японская иена	(2 562)	-	(8)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(31 824)</b>	<b>(31 824)</b>	<b>(29 195)</b>

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

Проанализировано между	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
Текущими	(8 591)	(6 267)
Долгосрочными	(23 233)	(22 928)
<b>Долговые инструменты в документарной форме на 31 декабря</b>	<b>(31 824)</b>	<b>(29 195)</b>

В отчетном году ЕБРР досрочно погасил облигации и среднесрочные векселя на сумму 0,39 млрд. евро (в 2011 году – 1,06 млрд. евро), получив чистый доход в сумме 16 млн. евро (в 2011 году – 21 млн. евро).

## 24. Прочие финансовые обязательства

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	(1 251)	(1 298)
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков	(2)	-
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для торговли	(439)	(264)
Справедливая стоимость других производных финансовых инструментов, связанных с позициями в портфеле банковского департамента	(60)	(81)
Проценты к уплате	(240)	(227)
Прочие	(290)	(188)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(2 282)</b>	<b>(2 058)</b>
<b>Проанализировано между</b>	<b>2012 год млн. евро</b>	<b>2011 год млн. евро</b>
Текущими	(1 141)	(728)
Долгосрочными	(1 141)	(1 330)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(2 282)</b>	<b>(2 058)</b>

## 25. Подписной капитал

	2012 год Число акций	2012 год Итого млн. евро	2011 год Число акций	2011 год Итого млн. евро
Разрешенный к выпуску акционерный капитал	3 000 000	30 000	3 000 000	30 000
<b>из которого</b>				
Подписка акционеров на первоначальный капитал	993 055	9 931	992 615	9 926
Подписка акционеров на первое увеличение капитала	988 055	9 881	987 515	9 875
Подписка акционеров на второе увеличение капитала	979 033	9 789	857 828	9 579
Размещенный подписной капитал	2 960 143	29 601	2 837 958	23 380
Неразмещенный подписной капитал	39 857	399	162 042	1 620
<b>На 31 декабря</b>	<b>3 000 000</b>	<b>30 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>30 000</b>

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 решение об увеличении акционерного капитала Банка, которое проводится в два этапа: увеличение на 1,0 млрд. евро размера оплаченного акционерного капитала и увеличение акционерного капитала на 9,0 млрд. евро за счет размещения акций, подлежащих оплате по требованию, что в сумме составляет увеличение уставного капитала Банка на 10,0 млрд. евро (в совокупности именуемое 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. Решение об увеличении капитала, подлежащего оплате по требованию, вступило в силу в апреле 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 направляемого в профицит на другие цели, в частности, оплату таких оплачиваемых акций в соответствии с пунктом 1 статьи 36 Соглашения, – утвержденного 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 неустраиваемой 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 64 государства<sup>43</sup> и две межправительственные организации и что задача ЕБРР заключается в содействии переходному процессу в отвечающих политическим критериям странах на пространстве 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 долевые ценные бумаги 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 подписались каждый акционер ЕБРР, а также с указанием числа нераспределенных акций и голосов приведен в таблице ниже. В соответствии со статьей 29 Соглашения число голосов акционеров ЕБРР, не уплативших какую-либо часть сумм, причитающихся в счет их обязательств по подписке на капитал, соразмерно уменьшается в течение срока неуплаты.

<sup>43</sup> Косово стало акционером в 2012 году.

## Отчет о подписке на капитал

На 31 декабря 2012 года				Капитал	Оплаченный
Акционеры	Итого акций (число)	Имеющиеся голоса <sup>44</sup> (число)	Итого капитала млн. евро	к оплате по требованию млн. евро	капитал млн. евро
Австралия	30 014	30 014	300	237	63
Австрия	68 432	68 432	684	541	143
Азербайджан	3 001	3 001	30	24	6
Албания	3 001	2 511	30	24	6
Армения	1 499	1 499	15	12	3
Беларусь	6 002	6 002	60	47	13
Бельгия	68 432	68 432	684	541	143
Болгария	16 598	16 598	166	117	49
Босния и Герцеговина	5 071	5 071	51	40	11
Бывшая югославская Республика Македония	1 762	1 762	18	14	4
Венгрия	23 711	23 711	237	188	49
Германия	255 651	255 651	2 557	2 024	533
Греция	19 508	19 508	195	154	41
Грузия	3 001	1 917	30	24	6
Дания	36 017	36 017	360	285	75
Европейский инвестиционный банк	90 044	90 044	900	712	188
Европейский союз	90 044	90 044	900	712	188
Египет	2 101	2 101	21	15	6
Израиль	19 508	19 508	195	154	41
Иордания	986	986	10	8	2
Ирландия	9 004	9 004	90	71	19
Исландия	3 001	3 001	30	24	6
Испания	102 049	102 049	1 020	807	213
Италия	255 651	255 651	2 557	2 024	533
Казахстан	6 902	6 902	69	55	15
Канада	102 049	102 049	1 020	807	213
Кипр	3 001	3 001	30	24	6
Киргизская Республика	2 101	1 010	21	15	6
Косово	580	580	6	5	1
Латвия	3 001	3 001	30	24	6
Литва	3 001	3 001	30	24	6
Лихтенштейн	599	599	6	5	1
Люксембург	6 002	6 002	60	47	13
Мальта	210	210	2	1	1
Марокко	1 478	1 478	15	11	4
Мексика	4 501	4 501	46	35	11
Молдова	3 001	2 435	30	24	6
Монголия	299	299	3	2	1
Нидерланды	74 435	74 435	744	589	155

<sup>44</sup> Число голосов ограничено из-за неуплаты сумм, причитающихся к получению от акционеров ЕБРР в счет оплаты их акций. Общее число голосов без учета ограничений составляет 2 960 143 (в 2011 году – 2 837 958).

## Отчет о подписке на капитал (продолжение)

На 31 декабря 2012 года	Итого акций (число)	Имеющиеся голоса (число)	Итого капитала млн. евро	Капитал к оплате по требованию млн. евро	Оплаченный капитал млн. евро
Новая Зеландия	1 050	1 050	11	7	4
Норвегия	37 518	37 518	375	297	78
Польша	38 418	38 418	384	304	80
Португалия	12 605	12 605	126	100	26
Республика Корея	30 014	30 014	300	237	63
Российская Федерация	120 058	120 058	1 201	951	250
Румыния	14 407	14 407	144	114	30
Сербия	14 031	14 031	140	111	29
Словакия	12 807	12 807	128	101	27
Словения	6 295	6 295	63	50	13
Соединенное Королевство	255 651	255 651	2 557	2 024	533
Соединенные Штаты Америки	300 148	300 148	3 002	2 375	626
Таджикистан	2 101	602	21	15	6
Тунис	986	986	10	8	2
Туркменистан	210	164	2	1	1
Турция	34 515	34 515	345	273	72
Узбекистан	4 412	4 134	44	31	13
Украина	24 011	24 011	240	190	50
Финляндия	37 518	37 518	375	297	78
Франция	255 651	255 651	2 557	2 024	533
Хорватия	10 942	10 942	109	86	23
Черногория	420	420	4	3	1
Чехия	25 611	25 611	256	203	53
Швейцария	68 432	68 432	684	541	143
Швеция	68 432	68 432	684	541	143
Эстония	3 001	3 001	30	24	6
Япония	255 651	255 651	2 557	2 024	533
<b>Подписка акционеров</b>	<b>2 960 143</b>	<b>2 955 089</b>	<b>29 601</b>	<b>23 399</b>	<b>6 202</b>

## 26. Резервы и нераспределенная прибыль

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
<b>Специальный резерв</b>		
На 1 января	306	306
На 31 декабря	306	306
<b>Резерв на покрытие убытков по кредитам</b>		
На 1 января	676	753
Перенесено из/(в) нераспределенной прибыли	13	(77)
На 31 декабря	689	676
<b>Распределенный чистый доход</b>		
На 1 января	210	-
Перенесено из нераспределенной прибыли в связанные резервы	1 000	210
Перенесено из резервов при подписании соглашения о гранте	(190)	-
Расходы на ТС в регионе ЮВС	(3)	-
Нераспределенная прибыль СИФ ЮВС	(4)	-
На 31 декабря	1 013	210
<b>Общий резерв – прочие резервы</b>		
<b>Резерв переоценки</b>		
На 1 января	10	8
Чистый доход, полученный в результате переоценки вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	6	2
На 31 декабря	16	10
<b>Резерв хеджирования денежных потоков</b>		
На 1 января	15	-
Доход, полученный в результате изменений в справедливой стоимости акционерного капитала	9	15
Доход, изъятый из строки «Долевые инвестиции» и проведенный в строке «Общеадминистративные расходы»	(17)	-
На 31 декабря	7	15
<b>Прочие</b>		
На 1 января	193	189
Внутренний налог за отчетный год	6	4
На 31 декабря	199	193
<b>Общий резерв – прочие резервы на 31 декабря</b>	<b>222</b>	<b>218</b>
<b>Общий резерв – нераспределенная прибыль</b>		
На 1 января	5 564	5 524
Перенесено (в)/из резерва на покрытие убытков по кредитам	(13)	77
Перенесено в распределяемый чистый доход	(803)	(210)
Чистая прибыль после отчислений средств чистого дохода по решению Совета управляющих	830	173
<b>Общий резерв – нераспределенная прибыль на 31 декабря</b>	<b>5 578</b>	<b>5 564</b>
<b>Итого резервов и нераспределенной прибыли на 31 декабря</b>	<b>7 808</b>	<b>6 974</b>

Для покрытия ряда индивидуально оцененных убытков ЕБРР статьей 16 Соглашения предусмотрен **специальный резерв**. Специальный резерв был создан согласно финансовым принципам ЕБРР путем направления в него в полном объеме всех соответствующих сборов и комиссий, полученных ЕБРР за выданные кредиты, гарантии и гарантированное размещение ценных бумаг. В 2011 году Совет директоров принял решение о том, что размер специального резерва является достаточным.

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** входят все резервы за исключением средств, направленных в специальный резерв и резерв на покрытие убытков по кредитам, и он главным образом включает нераспределенную прибыль. В него также входят суммы внутреннего налога, удержанные в соответствии со статьей 53 Соглашения об учреждении ЕБРР, предусматривающей уплату всеми директорами, заместителями директоров, должностными лицами и служащими удерживаемого Банком внутреннего налога с выплачиваемых им заработной платы и вознаграждений. На конец отчетного года сумма внутреннего налога составила 89 млн. евро (в 2011 году – 84 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 2012 года нереализованный, рассчитанный по текущей рыночной стоимости доход по этим контрактам составил 7 млн. евро (в 2011 году – 15 млн. евро). Данный доход будет удерживаться в резервах до тех пор, пока соответствующие хеджируемые расходы не будут совершены.

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
<b>Резервы и нераспределенная прибыль</b>		
Специальный резерв	306	306
Резерв на покрытие убытков по кредитам	689	676
Распределенный чистый доход	1 013	210
Нереализованная прибыль	1 832	1 672
<b>Итого связанных резервов</b>	<b>3 840</b>	<b>2 864</b>
Несвязанные общие резервы	3 968	4 110
<b>На 31 декабря</b>	<b>7 808</b>	<b>6 974</b>

В соответствии с Соглашением, резервы ЕБРР 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 резервы общего назначения.

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 3,0 млрд. евро (в 2011 году – 3,0 млрд. евро).

В 2011 году Совет управляющих утвердил направление чистого дохода в сумме 190 млн. евро на цели реализации чернобыльских проектов. Эта сумма была перечислена в связанные резервы ЕБРР. В 2012 году эта сумма была отражена в составе «чистой прибыли» отчета о прибылях и убытках после подписания соглашения о гранте.

На Ежегодном заседании Совета управляющих ЕБРР 2012 года Совет управляющих утвердил направление чистого дохода в сумме 1,0 млрд. евро в СИФ ЮВС в соответствии с пунктом 1 статьи 36 Соглашения об учреждении ЕБРР. Эти средства позволят ЕБРР осуществлять специальные операции в регионе ЮВС. СИФ ЮВС представляет собой специальный фонд ЕБРР, созданный в соответствии со статьей 18 Соглашения об учреждении ЕБРР.

Чистый доход, направленный из обычных основных ресурсов Банка в СИФ ЮВС, в соответствии с МФСО, по-прежнему отражается в балансе ЕБРР, так как Банк сохраняет риски и выгоды, связанные с этими средствами. Для целей резервов ЕБРР 1,0 млрд. евро обособлены внутри связанных резервов, как и любой будущий доход или расход, возникающий в СИФ ЮВС в результате использования этих средств. Эти связанные средства будут переведены обратно в обычные основные ресурсы Банка только после вступления в силу изменения к статье 1 Соглашения об учреждении ЕБРР или, в случае, если данное изменение к статье 1 Соглашения не вступит в силу – посредством надлежащей реализации чистых активов СИФ ЮВС. На 31 декабря 2012 года сумма в 241 млн. евро из средств СИФ ЮВС была направлена на осуществление подписанных проектов и покрытие операционных издержек.

## 27. Невыбранные ассигнования и гарантии

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
<b>Анализ по инструментам</b>		
<b>Невыбранные ассигнования</b>		
Кредиты	8 726	7 678
Вложения в долевые ценные бумаги	1 642	1 803
<b>На 31 декабря</b>	<b>10 368</b>	<b>9 481</b>
<b>Гарантии</b>		
Гарантии финансирования торговых сделок <sup>45</sup>	473	465
Прочие гарантии <sup>46</sup>	154	88
<b>На 31 декабря</b>	<b>627</b>	<b>553</b>
<b>Невыбранные ассигнования и гарантии на 31 декабря</b>	<b>10 995</b>	<b>10 034</b>

## 28. Обязательства по договорам операционной аренды

ЕБРР арендует здание своей штаб-квартиры в Лондоне, а также здания ряда своих представительств в странах операций, заключая для этого типовые договоры операционной аренды, предусматривающие возможность 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 декабре 2011 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.

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
<b>К уплате</b>		
Не позднее чем через один год	29	28
Через один год, но не позднее чем через пять лет	102	101
Через пять и более лет	111	131
<b>На 31 декабря</b>	<b>242</b>	<b>260</b>
Расход, понесенный в текущем году	26	23

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

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
<b>Средства к получению</b>		
В течение одного года	5	6
Через один год, но не позднее чем через пять лет	6	10
Через пять и более лет	-	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>11</b>	<b>16</b>
Доход, полученный в текущем году	5	5

<sup>45</sup> Гарантии финансирования торговых сделок представляют собой резервные аккредитивы, выставленные подтверждающим банкам, которые берут на себя платежный риск банков-эмитентов в странах операций ЕБРР.

<sup>46</sup> К прочим гарантиям относится полное или неполное участие в рисках без фондирования.

## 29. Пенсионное обеспечение сотрудников

### Пенсионный план с установленными выплатами

Не реже одного раза в три года дипломированный актуарий проводит полный актуарный анализ пенсионного плана с установленными выплатами с использованием метода расчета рыночной стоимости обязательств по пенсионному обеспечению с учетом прогнозирования доходов пенсионного плана. Для целей МСБУ 19 такой анализ будет проводиться ежегодно к 31 декабря. Последний раз он проводился на 30 июня 2011 года. Приведенная стоимость установленных сумм пенсионных выплат и текущие затраты на их обслуживание исчислены с учетом выслуги лет и прогноза выплат заработной платы сотрудникам в будущем.

Ниже приводятся суммы, учтенные в отчете о финансовом положении.

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	257	220
Приведенная стоимость пенсионного обеспечения с установленными выплатами	(247)	(206)
	10	14
Неучтенные актуарные убытки <sup>47</sup>	60	56
<b>Положительный баланс пенсионного плана на 31 декабря</b>	<b>70</b>	<b>70</b>
Движение положительного баланса (см. графу «Прочие активы»)		
На 1 января	70	65
Валютная переоценка	2	2
Выплаченные взносы <sup>48</sup>	21	17
Итого расходов, указанных ниже	(23)	(14)
<b>На 31 декабря</b>	<b>70</b>	<b>70</b>
Ниже приведены суммы, учтенные в составе прибылей и убытков		
Текущие затраты на пенсионное обслуживание	(22)	(17)
Процентные расходы	(10)	(9)
Прогнозируемый доход от активов <sup>49</sup>	11	13
Погашение актуарных убытков	(2)	(1)
<b>Итого включено в расходы на персонал</b>	<b>(23)</b>	<b>(14)</b>

### Основные актуарные исходные допущения

	2012 год	2011 год
Ставка дисконтирования	3,70%	4,50%
Прогнозируемый доход от активов пенсионного плана	5,10%	5,00%
Увеличение заработной платы в будущие периоды	3,5%	4,25%
Средний остаток будущего трудового стажа сотрудников	15 лет	15 лет

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

Фактическая структура активов	2012 год	Ожидаемая	2011 год	Ожидаемая
	млн. евро	годовая доходность	млн. евро	годовая доходность
Акции	143	7,10%	118	7,10%
Индексированные облигации	90	2,60%	82	2,50%
Сырьевые товары	13	3,10%	10	3,10%
Производные финансовые инструменты	11	3,10%	10	3,10%
Денежные средства	-	0,5%	-	0,50%
<b>Итого</b>	<b>257</b>		<b>220</b>	

<sup>47</sup> Эти неучтенные актуарные убытки представляют собой совокупную и образовавшуюся в течение ряда лет разницу между актуарными прогнозами на момент раскрытия данной информации и фактическими данными пенсионного плана. Главными причинами возникновения убытков в прошлом являются доходы на активы пенсионного плана, которые оказались ниже прогнозных, и уменьшение ставки дисконтирования, которая использовалась при оценке обязательств пенсионного плана.

<sup>48</sup> Сумма взносов за 2013 год, как ожидается, составит 22 млн. евро.

<sup>49</sup> Сумма фактических доходов от активов за отчетный год составила 17 млн. евро (в 2011 году – 8 млн. евро).

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 2012 года они составляли 3,1% годовых по первоклассным фондовым бумагам и 2,6% годовых по индексируемым первоклассным гособлигациям. Расчеты построены на том, что прогнозируемый доход по акциям будет на 4,0% выше дохода по первоклассным гособлигациям, и что долгосрочный прогнозируемый доход товарных фондов и фондов хеджирования будет равен доходу от первоклассных гособлигаций.

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
<b>Изменения приведенной стоимости обязательств пенсионного плана с установленными выплатами</b>		
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 1 января	(206)	(162)
Расходы на пенсионное обслуживание	(22)	(18)
Процентные расходы	(10)	(9)
Валютная переоценка	(5)	(4)
Актuarные убытки, образующиеся в результате изменения актуарных прогнозов и фактических данных	(10)	(23)
Выплаты пенсионных пособий	6	10
<b>Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 31 декабря</b>	<b>(247)</b>	<b>(206)</b>

	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро
<b>Изменения справедливой стоимости активов пенсионного плана</b>		
<b>Начальная справедливая стоимость активов пенсионного плана</b>	<b>220</b>	<b>199</b>
Прогнозируемый доход	11	13
Приращение/(сокращение) стоимости активов в течение года	5	(4)
Валютная переоценка	6	4
Произведенные пенсионные взносы	21	18
Выплаты пенсионных пособий	(6)	(10)
<b>Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 31 декабря</b>	<b>257</b>	<b>220</b>

<b>Фактические значения приращения и снижения стоимости активов и обязательств в прошлые периоды</b>	<b>2012 год млн. евро</b>	<b>2011 год млн. евро</b>	<b>2010 год млн. евро</b>	<b>2009 год млн. евро</b>	<b>2008 год млн. евро</b>
Обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	(247)	(206)	(162)	(137)	(108)
Активы пенсионного плана	257	220	199	166	100
Профицит/(дефицит)	10	14	37	29	(8)
Фактическое (снижение)/приращение стоимости обязательств пенсионного плана:					
сумма	(5)	(16)	2	1	4
процент от приведенной стоимости обязательств пенсионного плана	(2,2%)	(7,6%)	1,2%	1,1%	3,9%
Фактический доход минус прогнозируемый доход от активов пенсионного плана:					
сумма	5	(4)	9	18	(29)
процент от приведенной стоимости активов пенсионного плана	2,1%	(1,9%)	4,5%	11,0%	(29,5%)

### Система пенсионного обеспечения с установленными отчислениями

Расходы по пенсионным отчислениям в рамках пенсионного плана с установленными отчислениями составили 12 млн. евро (в 2011 году – 10 млн. евро) и проведены в строке «Общедминистративные расходы».

### Прочие долговременные льготы для сотрудников

Банк сохраняет 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 2 млн. евро (в 2011 году – 1 млн. евро).

## 30. Связанные стороны

У Банка имеются следующие связанные стороны.

### Руководящий управленческий персонал

К руководящему управленческому персоналу относятся Президент и вице-президенты, члены исполнительного комитета ЕБРР, начальник канцелярии Президента, а также управляющие директоры, казначей, начальник контрольного управления, начальник управления кадров, начальник управления внешних и внутренних связей, начальник отдела внутреннего аудита и начальник отдела контроля за корпоративной этикой.

Исчисленная в фунтах стерлингов сумма заработной платы и других краткосрочных вознаграждений, выплаченная руководящему управленческому составу в 2012 году, составила 10 млн. ф. ст. (в 2011 году – 9 млн. ф. ст.). Сюда входят заработная плата и вознаграждения в сумме 8 млн. ф. ст. (в 2011 году – 7 млн. ф. ст.), выплаченные сотрудникам, и вознаграждения по окончании трудовой деятельности в сумме 2 млн. ф. ст. (в 2011 году – 2 млн. ф. ст.).

Один контракт с консультантом на сумму 30 000 ф. ст. был присужден в 2012 году близкому родственнику одного из руководящих сотрудников Банка. Этот контракт был заключен и оформлен в отчетном году. По состоянию на 31 декабря 2012 года никакие новые договоры не заключались, и никаких непогашенных остатков не имеется.

### Ассоциированные компании венчурного капитала

Банк вложил средства в несколько ассоциированных компаний венчурного капитала, которые учитываются по справедливой стоимости через прибыли и убытки. По состоянию на 31 декабря 2012 года, согласно последней прошедшей аудит финансовой отчетности (а там, где она отсутствует – последней неаудированной информации руководства) компаний, в которые осуществляются инвестиции, суммарные активы этих ассоциированных компаний венчурного капитала составляли порядка 36,0 млрд. евро (в 2011 году – 74,3 млрд. евро), а общая сумма обязательств – около 26,2 млрд. евро (в 2011 году – 49,3 млрд. евро). За год, окончившийся 31 декабря 2012 года, ассоциированные компании получили доход в размере 7,8 млрд. евро (в 2011 году – 23,1 млрд. евро) и извлекли чистую прибыль до вычета налога в размере около 541 млн. евро (в 2011 году – 1,9 млрд. евро).

Кроме того, в отчетном году на финансирование этих компаний Банком было выделено 115 млн. евро (в 2011 году – 115 млн. евро) и получено от них в виде процентного дохода 2 млн. евро (в 2011 году – 3 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 2012 года в распоряжении ЕБРР находилось 17 специальных фондов (в 2011 году – 17 фондов), совокупный объем объявленных взносов по которым составляет 2,0 млрд. евро (в 2011 году – 1,0 млрд. евро).

ЕБРР выступает в качестве управляющего и распорядителя специальных фондов и получает комиссию за управление фондами и комиссию на покрытие издержек. В 2012 году сумма этих комиссий составила 0,3 млн. евро (в 2011 году – 0,3 млн. евро).

Банк из некоторых специальных фондов оплачивает гарантии по конкретным рискам, возникающим в связи с его портфелями финансирования торговых сделок, за которые он в 2012 году выплатил комиссии в сумме 0,2 млн. евро (в 2011 году – 0,3 млн. евро). На 31 декабря 2012 года Банк признал дебиторскую задолженность в сумме 4 млн. евро (в 2011 году – 4 млн. евро) для отражения возможного возмещения средств, связанных с обесцененной инвестицией в финансирование торговых сделок.

Аудиторские комиссионные, уплаченные аудиторам Банка за проведенный в 2012 году аудит специальных фондов, составили в совокупности 110 000 евро (в 2011 году – 84 000 евро).

Финансовый отчет каждого из специальных фондов отдельно утверждается Советом управляющих на Ежегодном заседании ЕБРР.

## 31. Соглашения о других фондах

Помимо регулярной деятельности ЕБРР и программы специальных фондов, Банк выступает распорядителем средств по целому ряду двусторонних и многосторонних соглашений о взносах на цели технического содействия и инвестиционной безвозмездной поддержки в странах операций и странах-членах в регионе ЮВС. Эти гранты направлены главным образом на подготовку и осуществление 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 представленной ниже таблице содержатся краткие сведения об этих фондах.

	2012 год Суммы в разбивке по соглашениям млн. евро	2012 год Получено взносов млн. евро	2012 год Общее число фондов	2011 год Суммы в разбивке по соглашениям млн. евро	2011 год Получено взносов млн. евро	2011 год Общее число фондов
Фонды технического сотрудничества	2 121	1 910	240	1 989	1 769	229
Инвестиционные фонды сотрудничества	257	234	30	258	211	30
Углеродный фонд	231	147	3	231	153	3
Задания по конкретным проектам	61	57	92	61	57	92
Фонды подготовки стран к вступлению в ЕС	35	35	2	35	35	2
<b>Итого</b>	<b>2 705</b>	<b>2 383</b>	<b>367</b>	<b>2 574</b>	<b>2 225</b>	<b>356</b>

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 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.

В 1999 году, исходя из своей цели вступить в Евросоюз, Болгария, Литва и Словакия твердо обязались закрыть и вывести из эксплуатации свои АЭС с реакторами РБМК и ВВЭР 440/230 в определенные сроки. В ответ на это Европейская комиссия объявила о намерении оказать поддержку выводу этих реакторов из эксплуатации в форме предоставления крупных грантов в течение 8–10 лет и предложила ЕБРР стать распорядителем средств по трем международным фондам вывода АЭС из эксплуатации (МФВЭ). 12 июня 2000 года Советом директоров ЕБРР были утверждены положения о международных фондах вывода из эксплуатации Игналинской, Козлодуйской и Богуницкой АЭС и функции ЕБРР в качестве распорядителя этих средств. Средства фондов пойдут на финансирование ряда проектов в обеспечение первого этапа вывода конкретных реакторов из эксплуатации, а также требуемых мероприятий по структурной реорганизации, совершенствованию и модернизации предприятий по выработке, передаче и распределению энергии вместе с мерами повышения энергоэффективности в связи с принятием решений о закрытии АЭС.

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.

В представленной ниже таблице содержатся краткие сведения об этих фондах.

	2012 год		2011 год	
	Объявленные взносы млн. евро	2012 год Число доноров	Объявленные взносы млн. евро	2011 год Число доноров
Счет ядерной безопасности	352	17	334	17
Фонд Чернобыльского укрытия	1 125	26	1 000	25
Игналинский МФВЭ	752	16	697	16
Козлодуйский МФВЭ	808	11	733	11
Богуницкий МФВЭ	559	9	497	9
ЭПСИ	346	12	339	12

Применительно ко всем вышеперечисленным фондам, за исключением ЭПСИ, суммы объявленных взносов рассчитаны с помощью фиксированного валютного курса, установленного в правилах соответствующего фонда.

За проведенные в 2012 году аудиты фондов технического сотрудничества и ядерной безопасности ЕБРР уплатил своим аудиторам 0,4 млн. евро (в 2011 году – 0,4 млн. евро).

## 32. Результаты регулярной деятельности

В отчетном году вступила в силу поправка к статье 18 Соглашения, позволяющая Банку проводить специальные операции в странах-членах из региона ЮВС. Для проведения этой работы Совет директоров ЕБРР учредил СИФ ЮВС. После этого Совет управляющих, в соответствии с пунктом 1 статьи 36 Соглашения, утвердил направление чистого дохода в сумме 1,0 млрд. евро в СИФ ЮВС.

Для целей финансовой отчетности согласно МСФО Банк сохраняет контроль за всеми переведенными в СИФ ЮВС средствами, и поэтому такие суммы отражаются в его финансовых отчетах. Таким образом, результаты Банка включают результаты его регулярной деятельности и операций в ЮВС. Вместе с тем ниже представлены результаты регулярной деятельности за исключением операций в ЮВС.

## Отчет о прибылях и убытках от регулярной деятельности

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года млн. евро
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2012 года</b>		
Процентные и аналогичные доходы		
от кредитов банковского департамента	1 040	859
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты	166	187
Процентные и аналогичные расходы	(155)	(145)
Чистые процентные расходы по производным инструментам	(176)	(118)
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>875</b>	<b>783</b>
Чистые комиссионные доходы	32	20
Дивиденды полученные	87	115
Чистые доходы/(убытки) от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	274	(424)
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	11	5
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости	1	2
Чистые убытки от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	(16)	(34)
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка	103	57
Изменение в справедливой стоимости не попадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	69	(35)
Резервы под обесцененные вложения в кредиты банковского департамента	(118)	(46)
Общеадминистративные расходы	(269)	(249)
Амортизация	(25)	(21)
<b>Чистая прибыль за год от продолжающейся деятельности</b>	<b>1 024</b>	<b>173</b>
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(190)	-
<b>Чистая прибыль после отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих</b>	<b>834</b>	<b>173</b>
Относящаяся к:		
<b>Акционерам</b>	<b>834</b>	<b>173</b>

## Баланс, относящийся к регулярной деятельности

На 31 декабря 2012 года	млн. евро	31 декабря 2012 года млн. евро	млн. евро	31 декабря 2011 года млн. евро
<b>Активы</b>				
Средства, размещенные в кредитных организациях	7 279		5 172	
Долговые ценные бумаги				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	175		411	
учитываемые по амортизированной стоимости	12 243		11 161	
за вычетом резервов под обесценение	(8)		(34)	
	12 410		11 538	
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	600		851	
		20 289		17 561
Прочие финансовые активы				
Производные финансовые инструменты	4 671		5 111	
Прочие финансовые активы	355		517	
		5 026		5 628
Вложения в кредиты				
<i>Портфель банковского департамента:</i>				
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	19 333		18 088	
За вычетом резервов под обесценение	(734)		(672)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости				
через прибыли и убытки	247		239	
		18 846		17 655
Вложения в долевые ценные бумаги				
<i>Портфель банковского департамента:</i>				
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой				
стоимости через прибыли и убытки	6 645		6 037	
<i>Портфель казначейства:</i>				
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой				
стоимости через прочий совокупный доход	64		58	
		6 709		6 095
Нематериальные активы		41		44
Имущество, техника и офисное оборудование		42		38
Неоплаченный капитал		12		15
<b>Итого активы</b>		<b>50 965</b>		<b>47 036</b>
<b>Обязательства</b>				
Заимствования				
Заимствования у кредитных организаций	3 086		2 610	
Долговые инструменты в документарной форме	31 824		29 195	
		34 910		31 805
Прочие финансовые обязательства				
Производные финансовые инструменты	1 752		1 643	
Прочие финансовые обязательства	530		415	
		2 282		2 058
<b>Итого обязательства</b>		<b>37 192</b>		<b>33 863</b>
Собственные средства акционеров, относящихся к акционерам				
Оплаченный капитал		6 202		6 199
Резервы и нераспределенная прибыль		7 571		6 974
Итого собственные средства акционеров		13 773		13 173
<b>Итого обязательства и собственные средства акционеров</b>		<b>50 965</b>		<b>47 036</b>
Забалансовые статьи				
Невыбранные ассигнования		10 866		10 034

---

### 33. События после отчетной даты

---

После отчетной даты не произошло каких-либо существенных событий, которые бы потребовали раскрытия информации о настоящей финансовой отчетности или ее корректировки.

# 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 публикуемой им финансовой отчетности и связанной с ней раскрытой информации, 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 за внешней финансовой отчетностью, 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 финансовой отчетностью в 2012 году. Данная оценка была проведена руководством также в отношении специальных фондов и соглашений о других фондах, перечисленных в примечаниях 30 и 31 Финансового отчета за 2012 год, а также системы пенсионного обеспечения сотрудников ЕБРР. Вместе с тем анализировались лишь системы контроля над отчетностью этих фондов/системы пенсионного обеспечения и раскрытием информации о них, а не вопросы контроля над операционной деятельностью, бухгалтерским учетом и делопроизводством каждого из них.

В своем анализе ЕБРР исходил из критериев обеспечения эффективности системы внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности согласно «Комплексной концепции внутреннего контроля», опубликованной Комитетом спонсорских организаций при Комиссии Тредуэя. По итогам этого анализа руководство ЕБРР заявляет, что по состоянию на 31 декабря 2012 года в ЕБРР действовала эффективная система внутреннего контроля над финансовыми сведениями, содержащимися в Финансовом отчете за 2012 год.

Внешним аудитором ЕБРР подготовлено аудиторское заключение об объективности финансовых сведений, содержащихся в Финансовом отчете за 2012 год. В дополнение к этому, им подготовлен отчет, удостоверяющий оценку руководством ЕБРР работы системы внутреннего контроля ЕБРР над финансовой отчетностью, содержащийся на стр. 83.



**Сума Чакрабартти**

Президент



**Манфред Схеперс**

Вице-президент и финансовый директор

Европейский банк реконструкции и развития  
Лондон  
26 февраля 2013 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 за 2012 год ЕБРР, исходя из критериев обеспечения ее эффективности, согласно «Комплексной концепции внутреннего контроля», опубликованной Комитетом спонсорских организаций при Комиссии Тредуэя. 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 за 2012 год ЕБРР, во всех его существенных аспектах является справедливым, исходя из критериев обеспечения ее эффективности, согласно «Комплексной концепции внутреннего контроля», опубликованной Комитетом спонсорских организаций при Комиссии Тредуэя.

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.



**Deloitte LLP**

Лицензированная бухгалтерская фирма  
Лондон, Соединенное Королевство  
26 февраля 2013 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) за год, окончившийся 31 декабря 2012 года, которая включает отчет о прибылях и убытках, отчет о совокупном доходе, балансовый отчет, отчет об изменениях в собственных средствах, отчет о движении денежных средств, принципы учетной политики, соответствующие примечания с 1 по 33 и отчет об управлении рисками. Стандарты финансовой отчетности, использованные в ходе их подготовки, являются Международными стандартами финансовой отчетности (МФСО), публикуемыми Советом по международным стандартам финансовой отчетности.

## 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 аудиторов, 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 Банка с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, а не для того, чтобы дать свое заключение в отношении эффективности системы внутреннего контроля ЕБРР. 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 2012 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 2012 год и финансовой отчетностью, ненадлежащего ведения бухгалтерских документов ЕБРР и неполучения нами в полном объеме информации и разъяснений, требуемых для аудита.

Нами рассматривается иная информация, содержащаяся в Финансовом отчете за 2012 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.

Нам нечего сообщить Вам по этим вопросам.

## 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.

**Deloitte LLP**

Лицензированная бухгалтерская фирма  
Лондон, Соединенное Королевство  
26 февраля 2013 года

### **Управление финансового контроля**

Найджел Керби  
Джойс Хоссингер

### **Редакторская группа**

Люси Пласкет  
Аманда Рейлсон  
Джейн Росс

### **Графическое оформление и подготовка к печати**

Даниэл Келли

### **Перевод**

Юрий Бобров  
Эльдар Фотинов

### **Техническое обеспечение**

Ольга Лютая  
Галина Каспарова  
Ольга Шахова

### **Европейский банк реконструкции и развития**

One Exchange Square  
London EC2A 2JN  
Соединенное Королевство

### **Коммутатор, основные контакты**

Тел.: +4420 7338 6000  
Факс: +4420 7338 6100

### **Запросы на получение информации**

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

### **Справки по проектам**

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

### **Публикации ЕБРР**

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

### **Веб-сайт**

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

Отпечатано в Англии в типографии «CPI Colour», осуществляющей экологическую программу утилизации отходов и макулатуры. «Финансовый отчет за 2012 год» отпечатан на полностью бесхлорной бумаге «Edixion Offset» с использованием экологически безвредных биоразлагаемых чернил. Бумага «Edixion Offset» сертифицирована Лесным попечительским советом и не содержит кислот. Обложка отпечатана на бумаге «Edixion Offset». Типография «CPI Colour» не производит углеродных выбросов.



299 «Финансовый отчет за 2012 год» (R/500)

© Европейский банк реконструкции и развития

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

[WWW.EBRD.COM/FINANCIALREPORT](http://WWW.EBRD.COM/FINANCIALREPORT)

Европейский банк реконструкции и развития  
One Exchange Square  
London EC2A 2JN  
Соединенное Королевство  
Тел.: +4420 7338 6000  
Факс: +4420 7338 6100  
Запросы на публикации: [pubsdesk@ebrd.com](mailto:pubsdesk@ebrd.com)

**ФИНАНСОВЫЙ  
ОТЧЕТ  
ЗА 2012 ГОД**



**Европейский банк  
реконструкции и развития**