

ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ ЗА 2013 ГОД



Европейский банк
реконструкции и развития



WWW.EBRD.COM/FINANCIALREPORT



В «Финансовый отчет за 2013 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

2 Основные показатели

4 Финансовые результаты

7 Ключевые финансовые
показатели: 2009–2013 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
56 Примечания к финансовой отчетности

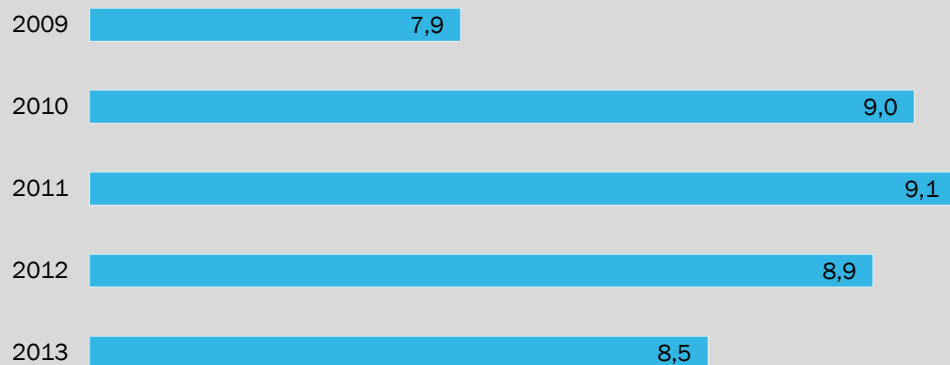
81 Ответственность за внешнюю финансовую отчетность

81 Ответственность руководства ЕБРР
82 Отчет независимых аудиторов

83 Отчет независимых аудиторов управляющим

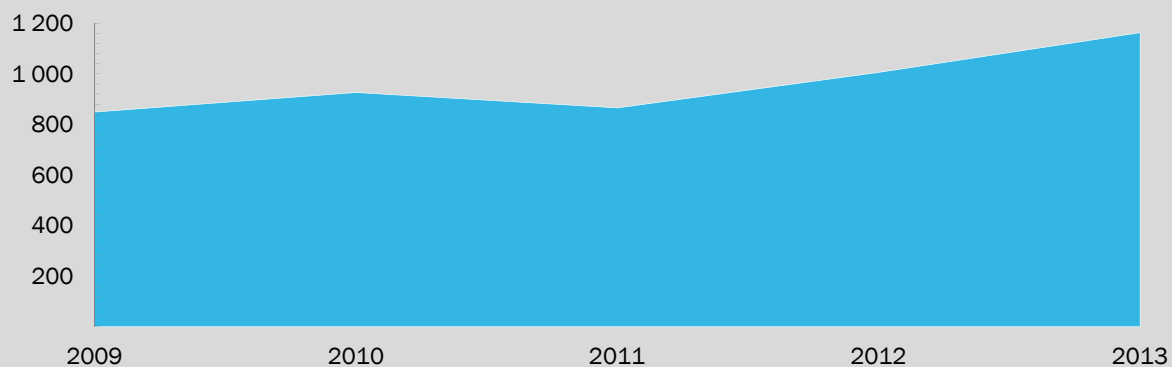
Основные показатели

Ассигнования ЕБРР за 2009 - 2013 годы*
млрд. евро



* "Ассигнования ЕБРР" означает средства, согласованные к выдаче в рамках подписанных соглашений за календарный год.

Реализованная прибыль за год до учета обесценения
2009 - 2013 годы
млн. евро



Финансовые результаты за 2009–2013 годы

млн. евро	2013 год	Скорректи- ровано: ¹ 2012 год	2011 год	2010 год	2009 год
Реализованная прибыль до учета обесценения ²	1 169	1 007	866	927	849
Чистая прибыль/(убыток) до отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	1 012	1 021	173	1 377	(746)
Отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(90)	(190)	-	(150)	(165)
Чистая прибыль/(убыток) после отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	922	831	173	1 227	(911)
Оплаченный капитал	6 202	6 202	6 199	6 197	5 198
Резервы и нераспределенная прибыль ³	8 674	7 748	6 974	6 780	6 317
Итого собственных средств акционеров	14 876	13 950	13 173	12 977	11 515

Результаты операционной деятельности за 2009–2013 годы

	2013 год	2012 год	2011 год	2010 год	2009 год	Всего за 1991– 2013 годы
Число проектов	392	393	380	386	311	3 944
Годовой объем инвестиций Банка (млн. евро)	8 498	8 920	9 051	9 009	7 861	84 757
Финансирование из источников помимо ЕБРР (млн. евро)	13 488	17 372	20 802	13 174	10 353	168 283
Общая стоимость проектов ⁴ (млн. евро)	20 527	24 871	29 479	22 039	18 087	253 349

¹ Отчетность скорректирована в связи с принятием обязательных изменений, предусмотренных в МСБУ 19 «Вознаграждения работникам»; подробнее см. «Пенсионное обеспечение сотрудников» в разделе «Основные принципы учетной политики».

² Размер реализованной прибыли указывается до учета переоценки справедливой стоимости нереализованных вложений в долевые ценные бумаги, резервов, иных нереализованных позиций и отчисления средств чистого дохода.

³ Движение резервов и нераспределенной прибыли отражает чистую прибыль после отчисления средств чистого дохода, учета движения других позиций совокупного дохода и удержания внутреннего налога.

⁴ 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 инвестиций Банка», куда включается выделенное ЕБРР финансирование в объеме ассигнований за год. Сумма финансирования, предоставленного другими организациями, отражается в отчетности за тот год, в который происходит первое подписание проектных соглашений.

Финансовые результаты

В отчетном году Европейский банк реконструкции и развития («Банк» или «ЕБРР») получил чистую реализованную прибыль до учета резервов под обесценение, убытков от переоценки нереализованных вложений в долевыми инструментами, других нереализованных доходов и расходов и направления средств чистого дохода в размере 1,2 млрд. евро (в 2012 году – 1 млрд. евро). С учетом резервов под обесценение и нереализованного результата чистая прибыль за 2013 год до отчисления средств по решению Совета управляющих составила 1,0 млрд. евро – как и в 2012 году. Чистая реализованная прибыль в 1,2 млрд. евро в основном представляет собой чистый процентный доход в 0,8 млрд. евро (в 2012 году – 0,9 млрд. евро) и чистые реализованные доходы, включая дивиденды от долевого портфеля инвестиций в размере 0,5 млрд. евро (в 2012 году – 0,3 млрд. евро). Оценка стоимости этого портфеля, с учетом оценки связанных с ним производных финансовых инструментов, на 0,3 млрд. евро превышает стоимость его приобретения. Как ожидается, влияние вложений в долевыми инвестициями на прибыли и убытки ЕБРР будет по-прежнему существенно колебаться год от года под воздействием нестабильности на фондовых рынках и в зависимости от момента закрытия тех или иных позиций.

Резервы Банка на конец 2013 года увеличились до 8,7 млрд. евро (в 2012 году – 7,7 млрд. евро), что 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 «стабильно». Состояние капитальных ресурсов Банка остается прочным, он имеет высокий уровень ликвидности и пользуется активной поддержкой со стороны своих акционеров.

В 2013 году ЕБРР завершил первый полный год операций в регионе Южного и Восточного Средиземноморья (ЮВС). Банк открыл постоянные представительства в Тунисе и Иордании, а в 2014 году планируется открытие постоянных представительств в Египте и Марокко. ЕБРР назначил глав представительств и набрал для них штат во всех четырех странах. В ноябре 2013 года Совет управляющих ЕБРР предоставил Иордании, Марокко и Тунису статус стран операций. Банк сохранил статус Египта как потенциальной страны операций, который, как ожидается, будет пересматриваться в 2014 году. Банк продолжает инвестиционные операции в Египте в рамках Специального инвестиционного фонда для ЮВС.

Операционная деятельность Банка

Результаты операционной деятельности

Годовой объем инвестиций Банка за 2013 год достиг 8,5 млрд. евро и включал в себя 392 проекта и 72 незакрытые позиции по Программе содействия развитию торговли (ПСРТ) 2013 года (в 2012 году – 8,9 млрд. евро, 393 проектов, 72 незакрытых позиций ПСРТ). В этом итоговом результате учтены ассигнования по шести операциям в Египте общим объемом в 152 млн. евро, финансируемым через Специальный инвестиционный фонд для ЮВС. Этот фонд учрежден в соответствии с принятым акционерами в 2012 году решением расширить регион операций Банка за счет включения в него стран Южного и Восточного Средиземноморья для финансирования проектов в регионе до того момента, когда страны региона получат полноценный статус стран операций ЕБРР.

Помимо инвестиций, в регионе ЮВС годовой объем инвестиционных сделок распределялся по регионам следующим образом: проекты в Центральной Азии заняли 7%, Турция – 11%, на Восточную Европу и Кавказ пришлось 19%, на Юго-Восточную Европу – 20%, на Центральную Европу и страны Балтии – 20%, на Россию – 23%. В соответствии со своей операционной стратегией Банк продолжал оказывать поддержку ключевым отраслям экономики. В объеме инвестиций Банка за 2013 год доля проектов для различных корпоративных клиентов составила 31%, на финансовый сектор пришлось 28%, с особым упором на кредитование малых и средних предприятий (МСП), а остальные 41% финансирования пошли в энергетику и инфраструктурный сектор.

На конец 2013 года портфель инвестиционных операций Банка незначительно вырос и достиг 37,8 млрд. евро, что на 1% выше, чем объем портфеля на конец 2012 года (37,5 млрд. евро). Возврат средств⁵ в 2013 году (5,9 млрд. евро) был на 20% выше, чем в 2012 году (4,9 млрд. евро), что связано с активным погашением кредитов ЕБРР при низких уровнях обесценения, а также с продажей долевого портфеля ценных бумаг Банка на сумму около 0,7 млрд. евро.

Валовой объем освоенных в 2013 году средств составил 5,9 млрд. евро по сравнению с 6,0 млрд. евро в 2012 году, а благодаря равновесию между объемами возврата средств и новой выдачи операционные активы Банка в целом не изменились и к концу 2013 года остались на уровне 26,4 млрд. евро. В общем объеме операционных активов 20,0 млрд. евро составили выданные, но еще не погашенные кредиты (в 2012 году – 20,0 млрд. евро) и 6,4 млрд. евро – произведенные, но еще не реализованные прямые инвестиции, учитываемые по первоначальной стоимости (в 2012 году – 6,6 млрд. евро).

В 2013 году под проекты Банка привлечено дополнительное финансирование в объеме 13,5 млрд. евро (в 2012 году – 17,4 млрд. евро), причем ЕБРР непосредственно мобилизовал 0,8 млрд. евро в виде синдицированных кредитов (в 2012 году – 1,0 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 2013 году по операциям банковского департамента была получена чистая прибыль в размере 791 млн. евро (в 2012 году – 750 млн. евро).

Прибыль банковского департамента за год в основном получена за счет чистого процентного дохода в 743 млн. евро.

Без учета нереализованного изменения стоимости вложений в долевыми ценными бумагами и создания резервов под портфель кредитов прибыль по операциям банковского департамента составила 0,9 млрд. евро (в 2012 году – 0,8 млрд. евро).

Как ожидается, влияние вложений в долевыми ценными бумагами на прибыли и убытки ЕБРР будет по-прежнему существенно колебаться год от года под воздействием нестабильности на фондовых рынках и в зависимости от момента закрытия тех или иных позиций. 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 2013 года стоимость активов, находящихся в управлении казначейства, составила 20,1 млрд. евро (в 2012 году – 20,5 млрд. евро). Из этой суммы 12,5 млрд. евро составляли долговые ценные бумаги (в 2012 году – 12,4 млрд. евро), 7,3 млрд. евро – средства, размещенные в кредитных организациях (в 2012 году – 7,5 млрд. евро) и 0,3 млрд. евро – средства, предоставленные под залог по сделкам репо (в 2012 году – 0,6 млрд. евро).

Финансовые показатели

В 2013 году казначейство получило операционную прибыль в размере 176 млн. евро до корректировок на учет хеджирования по сравнению с 202 млн. евро в 2012 году. Основным доходом от портфеля казначейства является чистый процентный доход, который в 2013 году составил 102 млн. евро (в 2012 году – 133 млн. евро), что связано со снижением доходности по портфелю ликвидных 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 было капитализировано 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 2013 года доля размещенных акций достигла 99%, в результате чего сумма подписки составила 29,7 млрд. евро (в 2012 году – 29,6 млрд. евро).

По состоянию на 31 декабря 2013 года сумма оплаченного капитала Банка составляла 6,2 млрд. евро (в 2012 году – 6,2 млрд. евро), в том числе просроченные взносы – 10 млн. евро (в 2012 году – 12 млн. евро).

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

⁵ «Возврат средств» означает снижение объема портфеля в результате погашения, в том числе досрочного, основной суммы кредита и реализацию долевыми ценными бумагами по стоимости приобретения. В нем также учитывается аннулирование утвержденных к выдаче, но не выданных средств.

Резервы

Резервы Банка увеличились с 7,7 млрд. евро на конец 2012 года до 8,7 млрд. евро на конец 2013 года. Это произошло главным образом за счет получения чистой прибыли по результатам года. Резервы общего назначения увеличились на 1,1 млрд. евро до учета отчисления средств чистого дохода (в 2012 году – увеличились на 859 млн. евро). После учета отчисления средств чистого дохода в размере 65 млн. евро⁶ на 31 декабря 2013 года резервы общего назначения в сумме составили 5,0 млрд. евро (в 2012 году – 3,9 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 2013 году с учетом амортизации в сумме составили 345 млн. евро (в 2012 году – 295 млн. евро). Эквивалент в фунтах стерлингов общеадминистративных расходов с учетом амортизации в 2013 году составлял 295 млн. ф. ст. (в 2012 году – 260 млн. ф. ст.).

Перспективы на 2014 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 ценных бумаг и уровня резервов под конкретно выявленное обесценение по кредитам.

⁶ В отчете о прибылях и убытках размер отчислений средств чистого дохода составляет 90 млн. евро. Из них в резервы общего назначения в 2013 году поступило лишь 65 млн. евро, а 25 млн. евро в 2012 году отчислено в целевой резерв на нужды Специального инвестиционного фонда для ЮВС.

Ключевые финансовые показатели: 2009–2013 годы

В данном разделе представлены ключевые финансовые показатели Банка за последние пять лет. Эти коэффициенты складываются под воздействием роста портфеля и годового объема инвестиционных 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 квартиля 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 и сложную ситуацию, Банк продолжал наращивать собственные средства акционеров при средней доходности (отношение прибыли к капиталу) в 6% за последние пять лет (в 2008–2012 годах – в среднем 5%). Показатели кредитного портфеля Банка оставались относительно благополучными: доля необслуживаемых кредитов на 31 декабря 2013 года составляла 3% (в 2012 году – 3%).

Динамичный прирост собственных средств акционеров в 2012 году позволил Банку поддержать высокие объемы инвестиций в регионе операций на фоне улучшения основных показателей баланса.

Показатель кредитного плеча – отношение выданного долгового финансирования к размеру собственных средств – на 31 декабря 2013 года был на уровне 2,1 (в 2012 году – 2,5), что отражает рост резервов Банка и влияние изменения курса валюты, в которой выдавались кредиты (до учета соответствующих свопов).

Прочность капитальных позиций Банка иллюстрирует уровень собственных средств акционеров, который на 31 декабря 2013 года составлял 30% от общей стоимости активов (в 2012 году – 27%), включая активы казначейства со средним кредитным рейтингом от AA до AA- и сокращенным средним сроком погашения. На 31 декабря 2013 года собственные средства акционеров составляли 59% от суммы активов банковского департамента («риски работающих активов») (в 2012 году – 55%), что в основном отражает рост общих резервов Банка.

Кроме того, прочность капитала Банка подкрепляется его кредитным рейтингом на уровне AAA со стабильным прогнозом, подтвержденным в первом полугодии 2013 года всеми тремя основными рейтинговыми агентствами.

	2013 год	2012 год	2011 год	2010 год	2009 год
Показатели рентабельности					
1. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – на базе МСФО	7%	8%	0%	12%	(2%)
2. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – на базе реализованной прибыли	8%	7%	5%	8%	2%
Эффективность					
3. Отношение расходов к доходу	23%	22%	25%	24%	25%
Качество портфеля					
4. Доля необслуживаемых кредитов	3%	3%	3%	3%	2%
5. Средний рейтинг ликвидных активов казначейства	2,2	2,2	2,2	2,4	2,5
6. Средний срок погашения ликвидных активов казначейства (срочность)	1,2	1,0	1,3	1,5	1,9
Ликвидность и кредитное плечо					
7. Отношение ликвидных активов к нераспределенным инвестициям банковского департамента плюс обслуживание кредитов за один год	93%	85%	88%	82%	74%
8. Отношение привлеченного долгового финансирования к собственным средствам акционеров: кредитное плечо	210%	248%	241%	192%	172%
Капитальная позиция					
9. Отношение собственных средств акционеров к общей стоимости активов	30%	27%	28%	33%	35%
10. Отношение собственных средств акционеров к активам банковского департамента	59%	55%	54%	61%	64%

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 – собственные средства акционеров до учета отчисления средств чистого дохода.
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. Собственные средства акционеров до учета 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 %)⁷.
5. Представляет собой средний кредитный рейтинг, взвешенный по пиковому портфелю сделок с контрагентами и основанный на внутрибанковской 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 ассигнований банковского департамента (согласованные к выдаче, 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.

⁷ Общая сумма операционных активов – до учетных корректиров, в том числе корректиров справедливой стоимости и амортизации отложенных комиссий и других расходов.

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

Комитеты Совета директоров

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

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

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

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

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

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

- финансовая политика Банка;
- деятельность казначейства Банка, его политика в вопросах управления ликвидностью и программа заимствований;
- операционная политика Банка;
- управление стратегическим портфелем Банка в рамках Среднесрочной стратегии;
- обеспечение прозрачности и подотчетности операций Банка в рамках его Принципов информирования общественности и Органа по рассмотрению жалоб в связи с проектами;
- выполнение других задач в рамках его полномочий.

Состав этих комитетов на 2013 год приводится в специальном обзорном 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 старшего оперативного руководства ЕБРР.

Основные комитеты, учрежденные на уровне оперативного руководства

Ниже приводится список комитетов, которые непосредственно предоставляют рекомендации Президенту или члену исполнительного комитета по общим вопросам управления Банком (по состоянию на 2013 год).

Комитеты на уровне оперативного руководства

Комитеты на уровне оперативного руководства	Председатель	Задачи комитетов	Периодичность заседаний
Исполнительный комитет	Президент	рассмотрение и принятие решений по всем основным аспектам стратегии, бюджета и текущего управления, входящих в полномочия Президента, и утверждение вопросов, направляемых на рассмотрение Совету директоров; рассмотрение кадровой политики, назначение руководства и оценка его деятельности;	раз в две недели
Комитет по стратегии и политике	вице-президент – руководитель департамента по стратегическим вопросам	несет основную ответственность за выработку стратегий и директивных документов в сфере переходных процессов; страновые, отраслевые и тематические стратегии и отвечающие им принципы деятельности, руководящие документы, исследования в обеспечение внутренней нормотворческой деятельности Банка;	раз в две недели
Комитет по рискам	вице-президент – руководитель блока риск-менеджмента	надзор за общебанковскими рисками, включая кредитные и операционные риски, и за мерами по их регулированию. Надзор за рискованной составляющей портфелей банковского департамента и казначейства (в т. ч. стресс-тестирование), утверждение директивных и отчетных документов по вопросам риск-менеджмента, рассмотрение новых направлений деятельности (продуктов) банковского департамента/казначейства;	ежемесячно
Комитет по операциям	первый вице-президент – руководитель блока операционной политики	рассмотрение всех финансовых операций на различных этапах (концептуальное, рассмотрение структуры и окончательное) перед их вынесением от имени Президента на рассмотрение Совета директоров;	еженедельно
Комитет по долевым активам	первый вице-президент – руководитель блока операционной политики	непрерывный надзор за состоянием вложений в котируемые и некотируемые долевые ценные бумаги; анализ и выбор выгодных условий для продажи активов и выработка рекомендаций по продаже таких активов для комитета по операциям;	ежеквартально
Комитет по рассмотрению жалоб в вопросах закупок	заместитель главного юриста по вопросам банковского и финансового департаментов	рассмотрение жалоб и споров, связанных с проведением конкурсных торгов и договорами на закупки товаров, работ и консалтинговых услуг (в том числе финансируемых за счет фондов технического сотрудничества или специальных фондов), в отношении которых в зависимости от обстоятельств применяются Принципы закупок товаров и услуг или Принципы корпоративных закупок; рассмотрение вопросов закупок и смежных вопросов, передаваемых ему исполнительным комитетом;	по мере необходимости
Комитет по информатизации управления	вице-президент – руководитель административного блока	обеспечение соответствия ИТ-стратегии и бизнес-плана Банка задачам бизнес-стратегии Банка; создание системы оценки выгод ИТ-проектов Банка для его операций и надзор за реализацией этих выгод; рассмотрение и утверждение запросов линейных подразделений о выделении бюджетных средств на новые ИТ-проекты из утвержденного ИТ-бюджета;	как минимум шесть раз в год
Группа по антикризисному управлению	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
Комитет по правоприменительным мерам	заместитель главного юриста по вопросам банковского и финансового департаментов	осуществление процедур в соответствии с Принципами и порядком осуществления правоприменительных мер в отношении информации о фактах мошенничества, коррупции, сговора или принуждения в связи с проектами, финансируемыми Банком; решение вопроса о принятии правоприменительных мер по информации, полученной от третьих сторон, или в порядке выполнения соглашений о принятии правоприменительных мер или прекращении отношений с контрагентами 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.

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, принятом 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. 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 2013 году ОККЭ рекомендовал комитету по правоприменительным мерам направить 88 уведомлений о взаимном применении решений, получив от других МБР решения о прекращении отношений с 303 контрагентами – юрлицами и 25 физлицами. Комитет по правоприменительным мерам ЕБРР постановил, что ЕБРР должен применить санкции к юридическим и физическим лицам, фигурирующим в 88 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.

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.

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.

Отчетность

Структура корпоративного управления ЕБРР подкрепляется соответствующей финансово-управленческой отчетностью. Банк располагает действующим механизмом, позволяющим ему подтвердить в Финансовом отчете за 2013 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) (1992 год)⁸. 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.

⁸ Как и другие организации, Банк будет применять пересмотренную систему внутреннего контроля 2013 года в 2014 году.

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;
- ошибки в математических формулах ценовых расчетов или моделей хеджирования;
- ошибки в расчетах справедливой стоимости сделок;
- 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;
- воздействие внешних факторов.

ЕБРР стремится не допускать материальных убытков, обусловленных операционным риском. Когда обнаруживаются существенные операционные риски (то есть 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;
- Экологической и социальной политикой;
- 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 блок риск-менеджмента. В его задачи входит разработка общих положений и оказание поддержки руководителям среднего звена, занимающимся контролем и управлением операционными рисками на повседневной основе. Комитет по рискам отвечает за все вопросы управления рисками и соответствующие директивные документы во всех областях деятельности Банка, включая мониторинг, оценку и надзорную работу в отношении рисков во всей деятельности Банка, в том числе операционного риска. Комитет по рискам работает под руководством вице-президента, возглавляющего блок риск-менеджмента; в обсуждении проблематики рисков на его заседаниях участвуют другие руководящие сотрудники ЕБРР или их представители.

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. Согласно требованиям представляется 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 – внешней базы данных по убыткам, 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.

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 прибыль Банка с точки зрения их соответствия Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО). 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 менеджмента 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.

Члены 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 премий по результатам производственной деятельности предусматривает учет индивидуального и коллективного вклада сотрудников в общие результаты работы ЕБРР. Премияльные составляют небольшую часть от общего размера вознаграждения и льгот сотрудников.

Денежное вознаграждение сотрудников ЕБРР

Все работники ЕБРР, заключившие срочный или обычный трудовой договор, получают заработную плату, размер которой пересматривается каждый год 1 апреля. Кроме того, сотрудники, имеющие право на получение оплаты за сверхурочную работу, также 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 директоров⁹, Президенту и вице-президентам предоставляется медицинская страховка и страхование жизни, право участвовать в системе пенсионного обеспечения Банка. Некоторые работники, приезжающие на работу из-за рубежа, имеют право на получение пособия в определенном объеме для компенсации расходов в связи со сменой места жительства.

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 осуществляют комитет по пенсионным планам, комитет по управлению пенсионными планами и комитет по пенсионным инвестициям.

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

⁹ 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 утвержденный на сегодняшний день размер годового оклада, из которого удерживается внутренний налог:

	2013 год тыс. ф.ст.	2013 год тыс. евро	2012 год тыс. ф.ст.	2012 год тыс. евро
Президент	329	388	327	401
Первый вице-президент – руководитель блока операционной политики ¹⁰	304	359	298	365
Вице-президент – финансовый директор	277	327	272	334
Вице-президент – руководитель блока риск-менеджмента ¹¹	277	327	225	276
Вице-президент – руководитель административного блока ¹²	70	83	–	–
Вице-президент – руководитель департамента по стратегическим вопросам ¹³	219	258	233	286

Совет директоров

Члены Совета директоров избираются Советом управляющих на трехлетний срок с возможностью переизбрания. Члены Совета директоров назначают своих заместителей. Размер заработной платы членов Совета директоров и их заместителей утверждается Советом управляющих. На них распространяется такая же система льгот, что и на работников Банка, но они не имеют права на получение премиальных. Некоторые члены Совета директоров и их заместители получают зарплату непосредственно 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:

	2013 год тыс. ф.ст.	2013 год тыс. евро	2012 год тыс. ф.ст.	2012 год тыс. евро
Член Совета директоров	143	169	140	172
Заместитель члена Совета директоров	118	139	116	142

Старшее оперативное руководство

К ключевому оперативному руководящему составу ЕБРР относятся: члены исполнительного комитета Банка, начальник канцелярии Президента ЕБРР, исполнительные директора бизнес-групп, начальник казначейства, контролер, начальник отдела внутреннего аудита, начальник департамента оценки и начальник ОККЭ. Эта категория, не считая Президента и вице-президентов (информация в отношении которых приведена выше), насчитывает 30 человек; размер их годовых окладов за вычетом внутреннего налога указан в таблице ниже. Размер премиальных для этой категории в 2013 году составил в среднем 22% (в 2012 году – 23%) от годового валового оклада.

	2013 год тыс. ф.ст.	2013 год тыс. евро	2012 год тыс. ф.ст.	2012 год тыс. евро
Минимальный	100	118	95	117
Средний	176	208	172	212
Максимальный	213	251	210	258
Численность категории	30	30	27	27

¹⁰ 1 марта 2013 года на эту должность назначено новое лицо.

¹¹ 1 октября 2013 должность вице-президента – руководителя департамента риск-менеджмента и ресурсов переименована в должность вице-президента – руководителя блока риск-менеджмента.

¹² В должности с 1 октября 2013 года.

¹³ 1 июля 2013 года на эту должность назначено новое лицо.

Отчет о прибылях и убытках

Настоящая финансовая отчетность была утверждена для обнародования Советом директоров 26 февраля 2014 года.

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Примечание	Год, закончившийся	Скорректировано: ¹⁴
		31 декабря 2013 года млн. евро	год, закончившийся 31 декабря 2012 года млн. евро
Процентные и аналогичные доходы			
от кредитов банковского департамента		998	1 040
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом			
и прочие проценты		99	166
Процентные и аналогичные расходы		(90)	(155)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам		(162)	(176)
Чистые процентные доходы	4	845	875
Чистые комиссионные доходы	5	25	32
Доход в виде дивидендов		105	87
Чистые доходы от вложений в долевыe ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6	376	274
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	7	1	11
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости		3	1
Чистые убытки от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	8	(7)	(16)
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка	9	102	103
Изменение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	10	45	69
Резервы под обесцененные вложения в кредиты банковского департамента	11	(133)	(120)
Резервы под обесцененные гарантии		(5)	-
Общедминистративные расходы	12	(319)	(270)
Амортизация	21, 22	(26)	(25)
Чистая прибыль за год от продолжающихся операций		1 012	1 021
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих		(90)	(190)
Чистая прибыль после учета отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих		922	831
Относится на:			
Акционеров		922	831

Стр. 20–80 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

¹⁴ См. разъяснение в примечании 2.

Отчет о совокупном доходе

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года млн. евро	Скорректировано: ¹⁵ год, закончившийся 31 декабря 2012 года млн. евро
За год, закончившийся 31 декабря 2013 года		
Чистая прибыль после учета отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	922	831
Прочие совокупные доходы/(расходы)		
1. Позиции, которые впоследствии не будут реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков		
Вложения в долеваемые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	(1)	6
Актuarные доходы/(убытки) по системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	2	(5)
Хеджирование движения денежных средств	(7)	(15)
2. Позиции, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков		
Хеджирование движения денежных средств	4	7
Итого совокупного дохода	920	824
Относится на:		
Акционеров	920	824

Стр. 20–80 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

¹⁵ См. разъяснение в примечании 2.

Баланс

На 31 декабря 2013 года	Прим.	млн. евро	31 декабря 2013 года млн. евро	млн. евро	Скорректиро- вано: ¹⁶ 31 декабря 2012 года млн. евро
Активы					
Средства, размещенные в кредитных организациях	13	7 266		7 515	
Долговые ценные бумаги	14				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		139		175	
учитываемые по амортизированной стоимости		12 398		12 243	
за вычетом резервов под обесценение		-		(8)	
		12 537		12 410	
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	15	247		600	
			20 050		20 525
Прочие финансовые активы	16				
Производные финансовые инструменты		3 094		4 671	
Прочие финансовые активы		304		294	
			3 398		4 965
Вложения в кредиты					
<i>Портфель банковского департамента:</i>					
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	17	19 458		19 333	
За вычетом резервов под обесценение	11	(817)		(736)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	18	223		247	
			18 864		18 844
Вложения в долевые ценные бумаги					
<i>Портфель банковского департамента:</i>					
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	19	6 490		6 649	
<i>Портфель казначейства:</i>					
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы	20	63		64	
			6 553		6 713
Нематериальные активы	21		39		41
Имущество, техника и офисное оборудование	22		44		42
Неоплаченный капитал			10		12
Итого активов			48 958		51 142
Обязательства					
Заимствования					
Заимствования у кредитных организаций и других третьих сторон	23	1 543		3 086	
Долговые инструменты в документарной форме	24	29 659		31 824	
			31 202		34 910
Прочие финансовые обязательства	25				
Производные финансовые инструменты		2 475		1 752	
Прочие финансовые обязательства		405		530	
			2 880		2 282
Итого обязательств			34 082		37 192
Собственные средства акционеров, относимые на акционеров					
Оплаченный капитал	26	6 202		6 202	
Резервы и нераспределенная прибыль	27	8 674		7 748	
Итого собственных средств акционеров			14 876		13 950
Итого обязательств и собственных средств акционеров			48 958		51 142
Забалансовые статьи					
Невыбранные ассигнования	28		11 434		10 995

Стр. 20–80 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

¹⁶ См. разъяснение в примечании 2.

Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Выпущенный по подписке капитал млн. евро	Капитал к оплате по требованию млн. евро	Резерв переоценки справедливой стоимости активов в составе прочих совокупных доходов млн. евро	Резерв хеджирования денежных потоков млн. евро	Актuarная переоценка млн. евро	Скорректиро- вано: нераспре- деленная прибыль млн. евро	Итого собственных средств млн. евро
На 31 декабря 2011 года	28 380	(22 181)	10	15	-	6 949	13 173
Воздействие изменения учетной политики ¹⁷	-	-	-	-	-	(56)	(56)
На 31 декабря 2011 года согласно скорректированной отчетности	28 380	(22 181)	10	15	-	6 893	13 117
Итого совокупного дохода за год	-	-	6	(8)	(5)	831	824
Внутренний налог за год	-	-	-	-	-	6	6
Выкуп акций по подписке	1 221	(1 218)	-	-	-	-	3
На 31 декабря 2012 года	29 601	(23 399)	16	7	(5)	7 730	13 950
Итого совокупного дохода за год	-	-	(1)	(3)	2	922	920
Внутренний налог за год	-	-	-	-	-	6	6
Выкуп акций по подписке	72	(72)	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2013 года	29 673	(23 471)	15	4	(3)	8 658	14 876

Более подробное разъяснение в отношении резервов Банка приведено в примечании 27 «Резервы и нераспределенная прибыль».

Стр. 20–80 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

¹⁷ См. разъяснение в примечании 2.

Отчет о движении денежных средств

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года		Скорректировано: ¹⁸ год, закончившийся 31 декабря 2012 года
За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	млн. евро	млн. евро	млн. евро
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Чистая прибыль за год	922		831
Корректировки на:			
развертывание дисконта по обесцененным активам	(15)		(11)
процентный доход	(1 082)		(1 195)
процентные и аналогичные расходы	252		331
чистую сумму отложенных комиссий и прямых расходов	88		108
внутренний налог	6		6
доход от реализации вложений в долевыми ценные бумаги и производные финансовые инструменты на долевыми ценные бумаги	(439)		(217)
нереализованные (доходы)/убытки от вложений в долевыми ценные бумаги и производные финансовые инструменты на долевыми ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки	63		(57)
нереализованные убытки/(доходы) от кредитов по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1		(7)
реализованный доход от кредитов банковского департамента	(3)		(6)
реализованный доход от вложений казначейства	(8)		(17)
движение справедливой стоимости хеджей	(45)		(69)
движение рыночной стоимости нерезализованных активов	140		(97)
доходы от валютной переоценки	-		(2)
амортизацию	26		25
прибыль от реализации имущества, техники и офисного оборудования	(1)		-
роспуск резервов на обесценение долговых ценных бумаг, учитываемые по амортизированной стоимости	(2)		(1)
валовые отчисления в резервы на покрытие убытков по кредитам банковского департамента	138		120
Скорректированная чистая прибыль	41		(258)
Полученный процентный доход	990		1 112
Понесенные процентные и аналогичные расходы	(265)		(318)
(Прирост)/снижение операционных активов за счет:			
авансовых платежей	(1)		138
поступлений от погашения кредитов банковского департамента	6 979		6 147
средств, выделенных на кредиты банковского департамента	(7 656)		(7 486)
поступлений от реализации вложений в долевыми ценные бумаги банковского департамента и производные финансовые инструменты на долевыми ценные бумаги	1 161		856
средств, выделенных на вложения в долевыми ценные бумаги банковского департамента	(531)		(1 135)
чистых размещений средств в кредитных организациях	(2 685)		(174)
(Снижение)/прирост операционных обязательств:			
начисленные расходы	11		(1)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(1 956)	(1 119)
Движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности			
Поступления от долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	16 843		13 471
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	(17 857)		(13 621)
Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	473		1 026
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	(473)		(885)
Поступления от продажи имущества, техники и офисного оборудования	3		-
Приобретение нематериальных активов, имущества, техники и офисного оборудования	(29)		(25)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(1 040)	(34)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Оплаченный капитал	2		5
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме	12 182		13 631
Погашение долговых ценных бумаг в документарной форме	(10 933)		(11 041)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		1 251	2 595
Чистое (снижение)/прирост денежных средств и их эквивалентов		(1 745)	1 442
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		5 892	4 450
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря¹⁹		4 147	5 892

В «Денежных средствах и их эквивалентах» отражены суммы с оставшимся сроком погашения, считая с даты размещения, менее трех месяцев, которые могут использоваться для срочных нужд, и риск изменения стоимости которых незначителен. В остаток 2013 года также включены 117 млн. евро, зарезервированные на подписанные проекты и операционные расходы по линии СИФ ЮВС, и 15 млн. евро на техническое содействие для стран – членов ЕБРР в регионе ЮВС.

Стр. 20–80 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

¹⁸ См. разъяснение в примечании 2.

¹⁹ Общие суммы по позиции «Средства, размещенные в кредитных организациях» см. в примечании 13.

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 Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО). 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 «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. Оценка была подтверждена Президентом и вице-президентом – финансовым директором 26 февраля 2014 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 подразделе «Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения» в разделе «Принципы учетной политики».

Новые МСФО и поправки к опубликованным МСФО, примененные в обязательном порядке в отчетный период

В текущий отчетный период Банком были применены следующие новые стандарты и поправки к опубликованным стандартам.

Норма	Характер изменений	Воздействие на отчетность
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.	Раскрывается новая информация
МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность»	В стандарте устанавливаются принципы представления и подготовки консолидированной финансовой отчетности организаций, контролирующих одну или несколько других организаций.	Порядок учета вложений в акции или управление донорскими фондами в Банке не меняется
МСФО 11 «Совместная деятельность»	В стандарте устанавливаются принципы финансовой отчетности для сторон, участвующих в совместной деятельности.	Изменений в представлении отчетности не требуется
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.	Раскрывается новая информация
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.	Порядок оценки и учета справедливой стоимости в Банке не меняется
МСБУ 1 (поправка) «Представление финансовой отчетности»	Поправка содержит требование о том, чтобы позиции отчетности, учитываемые как относящиеся к прочему совокупному доходу (ПСД), группировались по признаку их потенциальной реклассификации в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков.	Внесены изменения в представление ПСД, но значения позиций не меняются
МСБУ 19 (поправка) «Вознаграждения работникам»	В стандарт вносятся различные поправки, в том числе касающиеся: • отмены возможности отсрочки признания прибылей и убытков с применением метода коридора; • упорядочения представления изменений в активах и обязательствах, связанных с действием планов с установленными выплатами; • ужесточения требований к раскрытию информации о планах с установленными выплатами.	Резервы на начало периода сокращены на 60 млн. евро после признания ранее отложенных актуарных убытков. Ретроспективное сокращение общеадминистративных расходов в 2012 году на 1 млн. евро. Подробнее см. «Принципы учетной политики»
МСБУ 27 (пересмотренный) «Отдельная финансовая отчетность»	Пересмотренный стандарт содержит требование к организациям при подготовке отдельной финансовой отчетности учитывать инвестиции в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия по первоначальной стоимости или в соответствии с МСФО 9 «Финансовые инструменты».	Не применимо
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.	Отчетность не меняется, поскольку Банк учитывает такие инвестиции по справедливой стоимости

МСФО, еще не вступившие в силу, но применяемые Банком досрочно

МСФО 9 «Финансовые инструменты»: завершен ряд важных этапов проекта Совета по МСФО по замене МСБУ 39. В настоящее время дата обязательного применения стандарта не установлена, хотя допускается его применение в рамках завершенных этапов. В своей финансовой отчетности за 2010 год Банк применил меры первого этапа: «признание и оценка финансовых активов» (ноябрь 2009 года).

Подробнее см. «Принципы учетной политики – финансовые активы».

МСФО, еще не вступившие в силу и не применяемые Банком досрочно

Следующие стандарты еще не вступили в силу, и не применяются Банком досрочно.

Норма	Характер изменений	Потенциальное воздействие на отчетность
МСФО 9 «Финансовые инструменты»	Классификация и оценка финансовых обязательств (октябрь 2010 года). Учет операций хеджирования (ноябрь 2013 года). В силу того, что Банк использует учет операций хеджирования для своих заимствований, Банк будет рассматривать эти части МСФО 9 в совокупности. В настоящее время дата обязательного применения стандарта не установлена.	Банк еще не провел оценку потенциального воздействия применения этого стандарта
МСБУ 32 (поправка) «Финансовые инструменты: представление информации» – взаимозачет финансовых активов и обязательств	В поправке актуализированы рекомендации по применению стандарта и основания для осуществления взаимозачета финансовых активов и обязательств. Действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2014 года или позже.	Банк не считает, что данный стандарт окажет существенное воздействие на отчетность, т.к. исходит из того, что валовое представление производных инструментов в активах и обязательствах, к чему в основном относится данная поправка, будет правильным и в дальнейшем
«Инвестиционные организации» – поправки к МСФО 10, МСФО 12 и МСБУ 27	Для «инвестиционных организаций» вводится исключение из требования по консолидации определенных дочерних предприятий. Вместо этого такие дочерние предприятия должны будут учитываться по справедливой стоимости через прибыли и убытки в соответствии с МСФО 9 «Финансовые инструменты». Также вводятся новые требования о раскрытии информации. Действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2014 года или позже.	Не применимо
МСБУ 19 (поправка) «Взносы работников в планы с установленными выплатами»	Упрощается учет взносов в планы с установленными выплатами от работников и иных третьих сторон. Действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2014 года или позже.	Не применимо

В рамках ежегодного цикла совершенствования МСФО Совет по МСФО в декабре 2013 года пересмотрел ряд действующих стандартов. По мнению Банка, ни одна из этих поправок, вступающих в действие в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2014 года или позже, не окажет значительного воздействия на финансовую отчетность Банка.

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 выгоды, 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 акции, 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, помноженные 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 в балансе, 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 прекращение признания актива или 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, 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 активов, предназначенных для торговли 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 чистыми процентными и валютными рисками по всем активам и обязательствам; и
- iii) обеспечения потенциальной возможности реализации вложений в неторгуемые долевые ценные бумаги 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

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

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 внутри этого диапазона фиксируются в отчете о прибылях и убытках по статье «изменение справедливой стоимости 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 инструментами хеджирования 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 хеджируемым статьям.

Хеджирование справедливой стоимости

Осуществляемые ЕБРР операции хеджирования нацелены главным образом на минимизацию процентного риска с помощью свопов по переводу как активов, так и обязательств с фиксированной ставки на плавающую. Такие инструменты хеджирования известны как «инструменты хеджирования справедливой стоимости». Вместе с соответствующими изменениями справедливой стоимости хеджируемого актива или обязательства, относящегося к определенному хеджируемому риску, в отчете о прибылях 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.

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 2013 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 убытков²⁰. 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.

²⁰ См. подраздел «Период возникновения убытков» в разделе «Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения».

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 других странах, где он работает. 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 произошло расторжение договора 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 обеспеченным 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.

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. Учет всех сумм отчислений в системы пенсионного обеспечения, а также всех прочих активов и доходов, задействованных для этих целей, ведется ЕБРР отдельно от всех других активов.

По системе с установленными отчислениями ЕБРР и его сотрудники выплачивают взносы, образующие фиксированную общую сумму единовременного пособия. Суммы отчислений в систему с установленными взносами отражаются на счете прибылей и убытков и передаются на доверительное хранение независимым попечителям этих средств.

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. 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.

Размер взноса Банка в систему с установленными выплатами определяется комитетом по пенсионным планам с учетом рекомендаций актуариев Банка, и эти взносы передаются на доверительное хранение независимым попечителям этих средств.

В 2011 году в МСБУ 19 «Вознаграждение работникам» были внесены поправки, которые в обязательном порядке применяются к финансовой отчетности Банка за 2013 год. В связи с пересмотром стандарта в финансовую отчетность внесены следующие основные изменения:

- отменена возможность отсрочки признания актуарных прибылей и убытков с применением метода коридора, и все такие прибыли и убытки должны немедленно отражаться в отчетности в составе «прочего совокупного дохода» (ПСД). Таким образом, размер чистых установленных выплат или обязательств, отражаемый в балансе, равняется фактическому профициту/(дефициту) пенсионной системы с установленными выплатами;
- прогнозируемая доходность активов пенсионного плана теперь соотносится со ставкой дисконтирования по обязательствам плана, что в итоге дает единое значение процентного дохода/(убытка) с чистых установленных выплат или обязательств системы с установленными выплатами;
- исходя из вышеизложенного, в убытках системы с установленными выплатами, отражаемых в отчете о прибылях и убытках, учитываются расходы на обслуживание и чистые процентные доходы/(убытки) по чистым активам или обязательствам плана. Переоценка на актуарные коррективы, в т. ч. разность сумм прогнозируемого и реального процента, учитывается в составе ПСД.

В результате применения этих изменений отложенные актуарные убытки в размере 60 млн. евро, ранее отраженные в балансе на 31 декабря 2012 года, были скорректированы с учетом резервов на начало года. Размер убытка, показанный в отчете о прибылях и убытках за 2012 год, также был пересчитан и в итоге уменьшился на 1 млн. евро.

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 инвестиций 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 долевыe ценные бумаги

Применяемый Банком метод определения справедливой стоимости вложений в долевыe ценные бумаги описан в разделе «Принципы учетной политики – Финансовые активы», а анализ портфеля вложений в долевыe ценные бумаги приводится в примечании 19. Если оценка справедливой стоимости вложений в долевыe 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 2013 года не относящиеся к конкретным активам резервы под портфельное обесценение вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией, составляли 417 млн. евро (в 2012 году – 439 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 три ступени детального кредитного рейтинга в рамках шкалы рейтинга дефолта Банка, это привело бы к сокращению на 351 млн. евро портфельных резервов под убытки по кредитам.
- Соответственно, если бы рейтинги всех не обеспеченных государственными гарантиями вложений в кредиты были понижены на три ступени детального кредитного рейтинга в рамках шкалы рейтинга дефолта Банка, это привело бы к образованию в отчете о прибылях и убытках дополнительных убытков в 977 млн. евро за счет увеличения резервов под убытки по кредитам, не обеспеченных государственными гарантиями.
- Что касается резервов под убытки по конкретным кредитам, повышение или снижение на 10% уровня убытка при их невозврате потребовало бы изменения размера резервов на +/- 65 млн. 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 313 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 2013 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 вес внешних данных по невозвратам составлял бы 60%), отчисления в портфельные резервы составили бы 46 млн. евро, а резервы под портфельное обесценение не обеспеченных государственными гарантиями вложений в кредиты возросли бы до 463 млн. евро. Аналогичным образом, если бы вес внутрибанковских данных по невозврату кредитов был повышен до 60% (а вес внешних данных по невозвратам составлял бы 40%), роспуск резервов под портфельное обесценение составил бы 46 млн. евро, а резервы под портфельное обесценение не обеспеченных государственными гарантиями вложений в кредиты снизились бы до 371 млн. евро.

Рейтинги, отражающие возможные убытки при невозврате кредитов

- Снижение показателей убытков при невозврате кредитов на 10% привело бы к снижению портфельных резервов на 65 млн. евро, и таким образом, объем резервов под портфельное обесценение кредитов, не обеспеченных государственными гарантиями, составил бы 352 млн. евро.
- Повышение показателей убытков при невозврате кредитов на 10% привело бы к увеличению портфельных резервов под обесценение кредитов, не обеспеченных государственной гарантией, на 65 млн. евро, до суммарного уровня в 482 млн. евро.

Рейтинги по кредитам, обеспеченным государственными гарантиями

- На 31 декабря 2013 года резервы под портфельное обесценение кредитных инвестиций, обеспеченных государственными гарантиями, составляли 18 млн. евро (в 2012 году – 17 млн. евро). В силу того, что акционерами Банка за ним признается статус привилегированного кредитора, понижение или повышение на три ступени детального кредитного рейтинга в рамках шкалы рейтинга дефолта Банка 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 для того, чтобы расчетные показатели убытков были максимально приближены к реальным.

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 блока риск-менеджмента, входящий в исполнительный комитет Банка. Вице-президент – руководитель блока риск-менеджмента, 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 2013 году на фондовых рынках в Восточной Европе отмечена определенная волатильность, системные риски сохранялись. 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 заемщика, 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 28).

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 кредитных механизмов для выполнения 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.

Ответственность за надзор в отношении портфелей банковского департамента и казначейства возложена на комитет по рискам. Его возглавляет вице-президент – руководитель блока риск-менеджмента, а в его состав входят представители старшего оперативного руководства Банка. Он действует на основе полномочий, делегированных ему Советом директоров через исполнительный комитет. Управление риск-менеджмента представляет рекомендации по вопросам создания резервов под обесценение кредитов банковского департамента и ежеквартально отчитывается о них перед комитетом по рискам.

Функции управления долевым портфелем возложены на комитет по долевым активам, а надзором за вложениями банковского департамента в облигации занимается комитет по контролю за облигационным портфелем.

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	Классы риска ЕБРР	Эквивалентная шкала рейтингов	Категории по классификации ЕБРР	Расширенные категории
1	1,0	AAA	отлично	инвестиционный класс
2	1,7 2,0 2,3/2,5	AA+ AA AA-	очень стабильно	
	3	2,7 3,0 3,3		
4		3,7 4,0 4,3	BBB+ BBB BBB-	
	5	4,7 5,0 5,3	BB+ BB BB-	
6		5,7 6,0 6,3	B+ B B-	
	7	6,7 7,0 7,3	CCC+ CCC CCC-	на контроле
8		8,0	CC/CD	

Контроль за освоением кредитных ресурсов возложен на действующий в юридическом департаменте отдел операционного администрирования (ОДА), который осуществляет надзор за выполнением кредитных и других проектных соглашений до выдачи ему кредитных средств, а также контролирует соблюдение требуемых нормативных положений согласно утвержденным директивным документам. Решения об освобождении от односторонних обязательств и условий по проектным договорам, их изменении и согласии на их изменение подготавливаются ОДА и утверждаются банковским департаментом и управлением 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. 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.

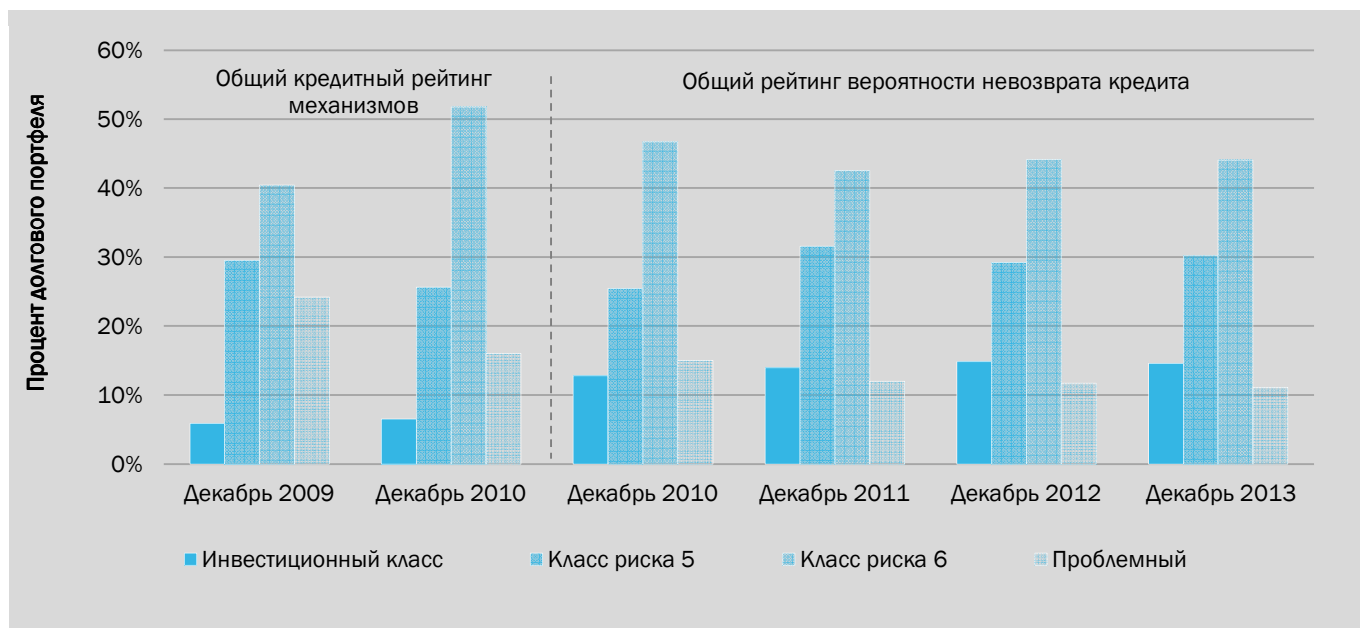
Методика расчета общепортфельных резервов Банка основывается на предполагаемых рейтингах вероятности невозврата кредитов, которые присваиваются каждой сделке управлением риск-менеджмента, а также на параметрах вероятности получения убытков при невозврате кредитов, которые определяются очередностью кредита 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.

Кредитный риск в портфеле банковского департамента: результаты за 2013 год

Общий объем рисков по кредитам банковского департамента (операционные активы с корректировкой по справедливой стоимости до резервов под обесценение) за отчетный год увеличился незначительно – с 19,6 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2012 года до 19,7 млрд. евро на 31 декабря 2013 года. Общий объем портфеля подписанных кредитов банковского департамента (операционные активы без корректировки справедливой стоимости до резервов под обесценение, но с учетом невыбранных ассигнований) и гарантий увеличился с 29,3 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2012 года до 29,6 млрд. евро на 31 декабря 2013 года.

Средний кредитный рейтинг портфеля в 2013 году оставался относительно устойчивым: средневзвешенный рейтинг вероятности невозврата сохранился на уровне 5,59. Доля проблемных активов в портфеле (с кредитным рейтингом от 6,7 до 8,0) несколько снизилась – с 11,7% до 11,1%, а их общий объем сейчас составляет 3,3 млрд. евро (в 2012 году – 3,4 млрд. евро). Такие показатели в основном связаны с продолжением экономической стабилизации в странах инвестиций Банка после кризисных 2008–2009 годов. Пока такая тенденция остается преобладающей, несмотря на в целом медленное восстановление экономики и локальное понижение страновых рейтингов.



Примечание. 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 кредитов²¹ по-прежнему остается низким относительно среднего портфельного кредитного рейтинга и на конец 2013 года составлял 663 млн. евро, то есть 3,3% от операционных активов (на конец 2012 года – 676 млн. евро, или 3,4%). Объем «стрессовых» реструктурированных кредитов²² также относительно низок – помимо вышеуказанных сумм на конец 2013 года он составил 295 млн. евро, или 1,5% от операционных активов. На чистые списания в 2013 году пришлось 12 млн. евро. Таким образом, общая сумма чистых списаний за последние 5 лет составила 89 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.

²¹ 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 655 млн. евро (в 2012 году – 624 млн. евро) и кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, на сумму в 8 млн. евро (в 2012 году – 52 млн. евро).

²² 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 вложений Банка в кредиты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, по каждой из соответствующих категорий 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 индивидуальное выявленное обесценение млн. евро	Итого после резервов под обесценение млн. евро	Резервы под обесценение %
2: очень стабильно	57	–	–	57	0,3	–	–	57	–
3: стабильно	503	–	–	503	2,6	–	–	503	–
4: хорошо	2 706	–	–	2 706	13,8	(6)	–	2 700	0,2
5: удовлетворительно	6 240	–	–	6 240	32,1	(23)	–	6 217	0,4
6: слабо	7 579	18	–	7 597	39,0	(174)	–	7 423	2,3
7: на контроле	1 656	44	–	1 700	8,8	(232)	–	1 468	13,6
8: ожидается убыток/обесценение	–	–	655	655	3,4	–	(382)	273	58,3
На 31 декабря 2013 года	18 741	62	655	19 458	100,0	(435)	(382)	18 641	–

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 индивидуальное выявленное обесценение млн. евро	Итого после резервов под обесценение млн. евро	Резервы под обесценение %
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
На 31 декабря 2012 года	18 647	62	624	19 333	100,0	(456)	(280)	18 597	–

Все просроченные – но не обесцененные – кредиты, были просрочены менее чем на 30 дней и составляли в сумме 62 млн. евро (в 2012 году – 57 млн. евро с просрочкой менее чем в 30 дней и 5 млн. евро с просрочкой более чем в 90 дней).

На 31 декабря 2013 года Банку передано залоговое обеспечение по кредитным операционным активам на сумму в 5,8 млрд. евро. Банк также использует гарантии и механизмы разделения рисков со специальными фондами (см. примечание 31 «Связанные стороны»), которые на конец года предоставили обеспечение по кредитам приблизительно на 85 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 2013 год млн. евро	Справедливая стоимость 2012 год млн. евро
5: удовлетворительно	17	41
6: слабо	123	102
7: на контроле	83	74
8: ожидается убыток/обесценение	-	30
На 31 декабря	223	247

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 ²³ 2013 год млн. евро	Гарантии 2013 год млн. евро	Невыбранные ассигнования 2012 год млн. евро	Гарантии 2012 год млн. евро
3: стабильно	29	-	13	-
4: хорошо	953	13	870	24
5: удовлетворительно	2 451	93	2 103	86
6: слабо	4 700	486	4 916	460
7: особое внимание	657	30	718	57
8: ожидается убыток/обесценение	122	5	106	-
На 31 декабря	8 912	627	8 726	627

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

Неоплаченный капитал

В таблице ниже приводится анализ неоплаченного капитала на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года. Обесценения в неоплаченном капитале не выявлено.

	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Просроченные взносы денежными средствами и векселями	10	12
Неоплаченный капитал на 31 декабря	10	12

²³ 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. 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 включить 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.

	Кредиты 2013 год млн. евро	Невыбранные ассигнования и гарантии 2013 год млн. евро	Итого 2013 год млн. евро	Кредиты 2012 год млн. евро	Невыбранные ассигнования и гарантии 2012 год млн. евро	Итого 2012 год млн. евро
Азербайджан	332	303	635	390	223	613
Албания	264	139	403	318	131	449
Армения	198	47	245	207	59	266
Беларусь	336	134	470	178	163	341
Болгария	861	182	1 043	832	282	1 114
Босния и Герцеговина	565	376	941	467	385	852
БЮР Македония	179	373	552	153	374	527
Венгрия	333	176	509	446	43	489
Грузия	351	122	473	418	139	557
Египет	56	93	149	-	-	-
Иордания	49	81	130	-	76	76
Казахстан	895	453	1 348	964	445	1 409
Киргизская Республика	136	81	217	127	72	199
Косово	20	12	32	20	4	24
Латвия	59	66	125	31	86	117
Литва	124	11	135	125	33	158
Марокко	77	76	153	-	13	13
Молдова	158	213	371	151	184	335
Монголия	339	105	444	303	203	506
Польша	1 044	722	1 766	1 025	565	1 590
Россия	4 255	1 365	5 620	4 994	1 571	6 565
Румыния	1 564	706	2 270	1 697	734	2 431
Сербия	1 114	1 016	2 130	1 079	939	2 018
Словакия	428	36	464	412	89	501
Словения	163	-	163	86	60	146
Таджикистан	40	63	103	46	66	112
Тунис	10	60	70	-	15	15
Туркменистан	28	10	38	31	9	40
Турция	2 392	430	2 822	1 819	420	2 239
Узбекистан	37	-	37	49	2	51
Украина	2 364	1 711	4 075	2 390	1 550	3 940
Хорватия	725	188	913	646	277	923
Черногория	150	174	324	130	139	269
Чехия	19	-	19	28	1	29
Эстония	16	15	31	18	1	19
На 31 декабря	19 681	9 539	29 220	19 580	9 353	28 933

Распределение по отраслевой принадлежности

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

	Кредиты 2013 год млн. евро	Невыбранные ассигнования и гарантии 2013 год млн. евро	Итого 2013 год млн. евро	Кредиты 2012 год млн. евро	Невыбранные ассигнования и гарантии 2012 год млн. евро	Итого 2012 год млн. евро
АПК	2 136	663	2 799	2 044	612	2 656
Депозитные кредитные организации (банки)	5 161	1 022	6 183	5 620	1 000	6 620
Информационные и коммуникационные технологии	348	24	372	298	35	333
Страховые, пенсионные, инвестиционные фонды	33	3	36	209	–	209
Лизинг	341	107	448	290	75	365
Промышленность и услуги	2 515	252	2 767	2 251	493	2 744
Муниципальная и экологическая инфраструктура	1 079	1 031	2 110	1 102	760	1 862
Природные ресурсы	973	894	1 867	1 153	781	1 934
Недепозитные кредитные организации (небанковские)	433	10	443	442	20	462
Энергетика	2 113	1 416	3 529	1 817	1 390	3 207
Недвижимость и туризм	354	171	525	469	243	712
Транспорт	1 394	391	1 785	1 195	763	1 958
Без государственной гарантии	16 880	5 984	22 864	16 890	6 172	23 062
Под государственную гарантию	2 801	3 555	6 356	2 690	3 181	5 871
На 31 декабря	19 681	9 539	29 220	19 580	9 353	28 933

Распределение по контрагентам

Для вложений банковского департамента установлен лимит риска на одного контрагента²⁴ в размере 5% от суммы оплаченного капитала и резервов, который применяется по признаку принадлежности к группе взаимосвязанных контрагентов. На конец 2013 года максимальный объем рисков на одну группу взаимосвязанных контрагентов при сделках без госгарантии составлял 628 млн. евро, а на одного контрагента при сделках без госгарантии – 366 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 блока риск-менеджмента. Оба вице-президента вырабатывают совместное толкование ДК и УРК, а по важным вопросам – доводят его до сведения Совета директоров. ДК и УРК подлежит ежегодному пересмотру в комитете по финансовой и операционной политике, и его результаты утверждаются Советом директоров.

Риски казначейства рассматриваются комитетом по рискам казначейства (КРК). 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.

²⁴ Для очень небольшой группы контрагентов банковского департамента установлен порог в 10%, но фактический уровень сейчас не превышает 5-процентного лимита.

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 те же, что используются для классификации рисков банковского департамента.

Контрагентам и 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 инвестиций. Такие операции осуществляются в поддержку инициатив Банка по развитию кредитования клиентов банковского департамента в национальных валютах и развитию национальных рынков капитала. В тех случаях, когда кредитоспособность залогодателя или контрагента 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 соответствующих требованиям, доводятся до старшего руководства и ревизионного комитета.

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 блока риск-менеджмента и вице-президентом – финансовым директором. 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.

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)²⁵. Эта методика применима ко всем типам операций и позволяет получить прогноз по состоянию на момент погашения даже самой давней сделки с данным контрагентом. Потенциальные размеры будущих 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 (в том числе неттинг и залог) 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 в портфеле казначейства: результаты за 2013 год

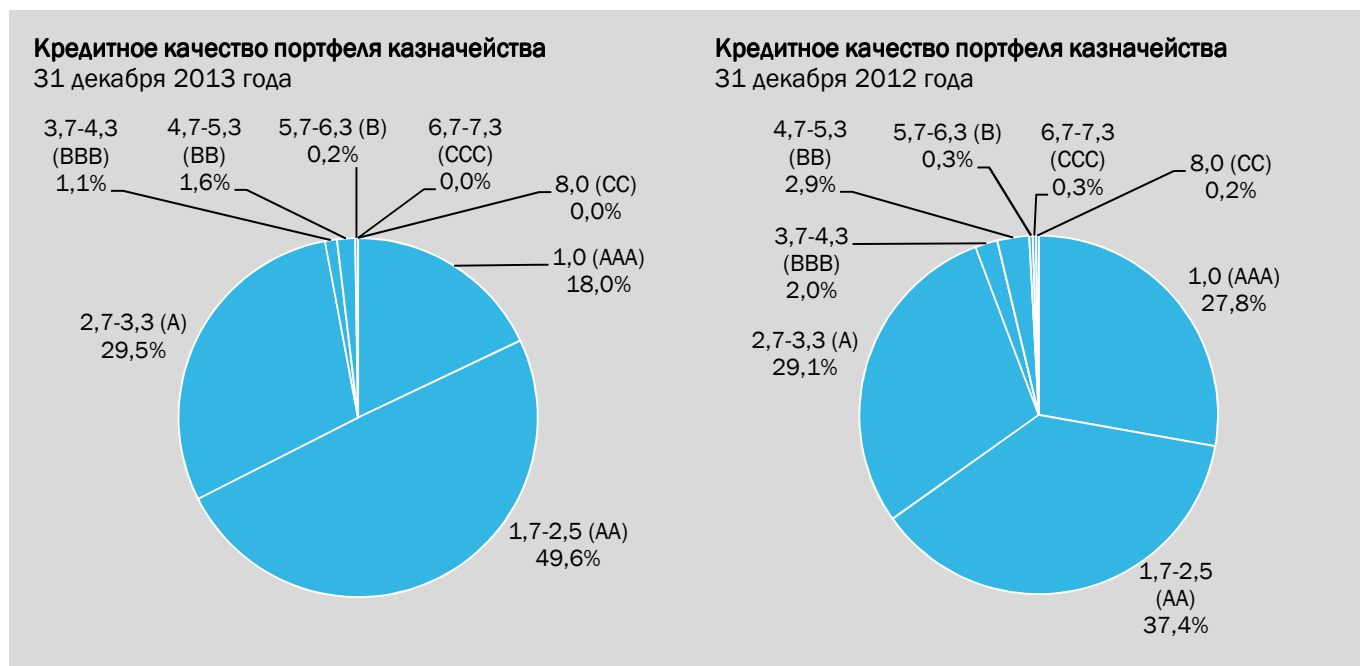
Потенциальная величина будущего кредитного риска составила 17,6 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2013 года по сравнению с 16,7 млрд. евро на 31 декабря 2012 года.

Несмотря на неуклонное снижение кредитных рейтингов контрагентов казначейства, в течение 2013 года ему удалось 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 2013 года сохранял устойчивый рейтинг по средневзвешенной вероятности дефолта, взвешенный по потенциальной величине будущего риска – 2,23 (в 2012 году – 2,21).

Доля операций казначейства с активами ниже инвестиционного качества²⁶, очень невелика и на 31 декабря 2013 года составляла 1,9% (в 2012 году – 3,7%). Эти активы представляют собой очень небольшой объем ликвидных инструментов в национальных валютах, находящихся у контрагентов в странах инвестиций, а также ряд вложений в облигации финансового сектора.

²⁵ 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.

²⁶ Уровни BB+/Ba1/BB+ или ниже.



На 31 декабря 2013 года неблагополучные активы в портфеле казначейства отсутствовали (в 2012 году – 34,5 млн. евро). Такие активы, находившиеся на балансе по состоянию на 31 декабря 2012 года, в течение 2013 года Банку удалось реализовать.

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	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
1-3: отлично – стабильно	7 073	7 208
4: хорошо	-	-
5-6: удовлетворительно – слабо	193	307
На 31 декабря	7 266	7 515

По состоянию на 31 декабря 2013 года не было ни одного случая просрочки или обесценения средств, предоставленных кредитным организациям (в 2012 году – ноль).

Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости

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

Кредитный рейтинг	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
1-3: отлично – стабильно	4	16
4: хорошо	88	7
5-6: удовлетворительно – слабо	47	117
7-8: на контроле – ожидается убыток/обесценение	-	35
На 31 декабря	139	175

В 2013 году не было случаев просрочки или обесценения долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости (в 2012 году – ноль).

Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости

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

Кредитный рейтинг	Непросро- ченные и необесце- ненные млн. евро	Обесценен- ные до резервов млн. евро	Итого млн. евро	Совокупные убытки от обесценения млн. евро	Итого после резервов под обесценение млн. евро
1-3: отлично – стабильно	12 292	-	12 292	-	12 292
4: хорошо	83	-	83	-	83
5-6: удовлетворительно – слабо	23	-	23	-	23
7-8: на контроле – ожидается убыток/обесценение	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2013 года	12 398	-	12 398	-	12 398

Кредитный рейтинг	Непросро- ченные и необесце- ненные млн. евро	Обесценен- ные до резервов млн. евро	Итого млн. евро	Совокупные убытки от обесценения млн. евро	Итого после резервов под обесценение 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 убыток/обесценение	3	21	24	(8)	16
На 31 декабря 2012 года	12 222	21	12 243	(8)	12 235

Производные финансовые активы

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

Кредитный рейтинг	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
1-3: отлично – стабильно	2 898	4 328
4: хорошо	70	155
5-6: удовлетворительно – слабо	113	178
7-8: на контроле – ожидается убыток/обесценение	13	10
На 31 декабря	3 094	4 671

В 2012–2013 годах не было случаев просрочки или обесценения производных финансовых инструментов.

Средства, предоставленные под залог по сделкам репо

Все средства, предоставленные под залог по сделкам репо, в размере 247 млн. евро (в 2012 году – 600 млн. евро) имели собственный рейтинг ЕБРР на уровне 1-3 (отлично – стабильно), случаев просрочки или обесценения не было.

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, оставшимся 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 2013 года и 31 декабря 2012 года.

	Активы 2013 год млн. евро	Обязательства 2013 год млн. евро	Итого за 2013 год млн. евро	Активы 2012 год млн. евро	Обязательства 2012 год млн. евро	Итого за 2012 год млн. евро
Производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли						
Внебиржевые валютные продукты						
Валютные свопы	224	(38)	186	89	(94)	(5)
Спотовые и форвардные валютные сделки	109	(119)	(10)	86	(179)	(93)
	333	(157)	176	175	(273)	(98)
Внебиржевые процентные продукты						
Процентные свопы	101	(103)	(2)	111	(163)	(52)
Внебиржевые кредитные продукты						
Свопы на дефолт по кредиту	-	(1)	(1)	1	(3)	(2)
Производные финансовые инструменты в портфеле банковского департамента						
Справедливая стоимость других производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	315	(97)	218	411	(60)	351
Итого производных финансовых инструментов, предназначенных для торговли, и производных финансовых инструментов в портфеле банковского департамента	749	(358)	391	698	(499)	199
Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования						
Производные финансовые инструменты для хеджирования справедливой стоимости						
Процентные свопы	1 077	(426)	651	1 600	(330)	1 270
Кросс-валютные процентные свопы	1 259	(1 494)	(235)	2 352	(649)	1 703
Встроенные производные финансовые инструменты	5	(197)	(192)	12	(272)	(260)
	2 341	(2 117)	224	3 964	(1 251)	2 713
Производные финансовые инструменты для хеджирования денежных потоков						
Форвардные валютные операции	4	-	4	9	(2)	7
Итого производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования	2 345	(2 117)	228	3 973	(1 253)	2 720
Итого производных финансовых инструментов на 31 декабря	3 094	(2 475)	619	4 671	(1 752)	2 919

Для целей управления кредитными рисками сделок с внебиржевыми производными финансовыми инструментами²⁷ 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 кредитам контрагентов. 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 закрепляются соглашениями об основных условиях свопов, которые будут заключены сторонами в течение срока действия генерального соглашения (Master Agreement – МА), а также соглашениями о предоставлении дополнительного обеспечения (Credit Support Annex – CSA). Они предусматривают проведение взаимозачетов при закрытии позиций и внесение контрагентами обеспечения в случае превышения установленного лимита предоставляемых ЕБРР кредитных средств, который устанавливается в зависимости от кредитного рейтинга контрагента.

²⁷ Помимо опционов по инвестициям в долевые инструменты.

Кроме того, ЕБРР расширил масштабы применения методики минимизации рисков, документально оформляя максимально возможное число сделок с каждым контрагентом в едином МА и CSA, особенно в отношении валютных операций. В дополнение к этому ЕБРР систематически использует оговорку об изменении условий кредитования при снижении кредитного рейтинга своих контрагентов, а применительно к сделкам на большие сроки – положения об одностороннем расторжении договоров. Аналогичным образом, ЕБРР уделяет особое внимание мерам минимизации рисков при заключении сделок репо или обратного репо и смежных видов сделок в рамках МА.

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 2013 года объем таких позиций составлял 1,4 млрд. евро (в 2012 году – 3,1 млрд. евро). По ним у Банка имелось обеспечение в размере 1,3 млрд. евро (в 2012 году – 3,0 млрд. евро). Таким образом, чистая кредитная позиция Банка снизилась до 0,1 млрд. евро (в 2012 году – 0,1 млрд. евро).

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

В таблице ниже в качестве иллюстрации приводится справедливая стоимость обеспечения, которое может быть реализовано или перезаложено даже в отсутствие дефолта. Реализованное или перезаложненное обеспечение включает в себя обеспечение, переоформленное в долговые обязательства в виде облигаций. В любом случае Банк обязан вернуть ценные бумаги равного эквивалента.

Залоговое обеспечение	Полученное обеспечение 2013 год млн. евро	Продано или перезаложено 2013 год млн. евро	Полученное обеспечение 2012 год млн. евро	Продано или перезаложено 2012 год млн. евро
Производные финансовые инструменты				
Государственные ценные бумаги с высоким рейтингом	854	-	1 075	-
Денежные средства	478	478	1 932	1 932
Сделки обратной продажи или обратной покупки	3 088	-	4 199	-
На 31 декабря	4 420	478	7 206	1 932

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 2013 года объем средств, предоставленных по сделкам репо со стороны Банка, составил 0,2 млрд. евро (в 2012 году – 0,6 млрд. евро).

В таблице ниже приводятся отчетные данные о стоимости производных финансовых инструментов, по которым проводится взаимозачет в рамках генеральных соглашений (МА).

	Признанные производные финансовые активы 2013 год млн. евро	Признанные производные финансовые обязательства 2013 год млн. евро	Чистая позиция 2013 год млн. евро	Полученное залоговое обеспечение 2013 год млн. евро
Подлежащие взаимозачетам в рамках МА				
Чистые производные финансовые активы по контрагентам	2 073	(674)	1 399	1 314
Чистые производные финансовые обязательства по контрагентам	693	(1 494)	(801)	18
	2 766	(2 168)		
Не подлежащие взаимозачетам в рамках МА				
Прочие производные финансовые инструменты	8	(13)	(5)	-
Встроенные производные финансовые инструменты	5	(197)	(192)	-
Производные финансовые инструменты на долевые ценные бумаги	315	(97)	218	-
	328	(307)		-
На 31 декабря	3 094	(2 475)		

	Признанные производные финансовые активы 2012 год млн. евро	Признанные производные финансовые обязательства 2012 год млн. евро	Чистая позиция 2012 год млн. евро	Полученное залоговое обеспечение 2012 год млн. евро
Подлежащие взаимозачетам в рамках МА				
Чистые производные финансовые активы по контрагентам	4 115	(1 157)	2 958	2 973
Чистые производные финансовые обязательства по контрагентам	57	(166)	(109)	34
	4 172	(1 323)		
Не подлежащие взаимозачетам в рамках МА				
Прочие производные финансовые инструменты	76	(97)	(21)	-
Встроенные производные финансовые инструменты	12	(272)	(260)	-
Производные финансовые инструменты на долевые ценные бумаги	411	(60)	351	-
	499	(429)		-
На 31 декабря	4 671	(1 752)		

Из значений справедливой стоимости, отраженных в таблицах выше, исключены свопы совокупного дохода, т.к. они учитываются в составе средств, предоставленных под залог по сделкам репо, а не как отдельный тип производных финансовых инструментов. Общий объем принятого от контрагента залогового обеспечения включен в таблицу в силу того, что он относится к чистой позиции по всему портфелю производных финансовых инструментов в сделках с данным контрагентом (в 2013 году – 6 млн. евро; в 2012 году – 23 млн. евро).

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

Распределение по странам

На конец 2013 года портфель кредитных рисков казначейства был распределен по 28 странам, из которых самые большие доли приходились на пять стран (от общей величины позиций): Нидерланды (12%), Францию (11%), США (9%), Австралию (9%) и Соединенное Королевство (9%). В 2012 году самые большие доли (от общей величины позиций) приходились на следующие пять стран: США (13%), Нидерланды (13%), Швейцарию (11%), Соединенное Королевство (10%) и Францию (9%).

Распределение максимальных рисков казначейства по странам/регионам 31 декабря 2013 года



Распределение максимальных рисков казначейства по странам/регионам 31 декабря 2012 года

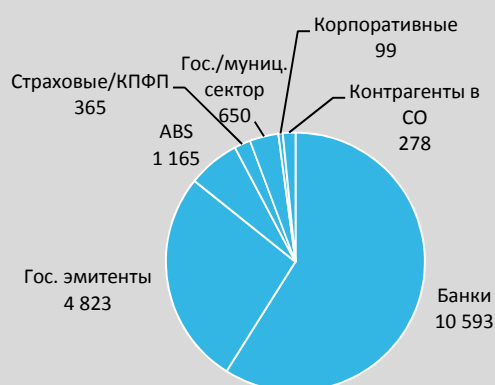


Распределение по типам контрагентов

В портфеле казначейства основная доля рисковых позиций по-прежнему приходится на банки, на которые в 2013 году приходилось 59% максимальной величины рисков в портфеле. Прямые позиции²⁸ по государственным эмитентам увеличились до 27% (в 2012 году – 25%), а доля рисков, приходящаяся на контрагентов в странах инвестиций, снизилась почти на 30% на базе потенциального размера будущих рисков.

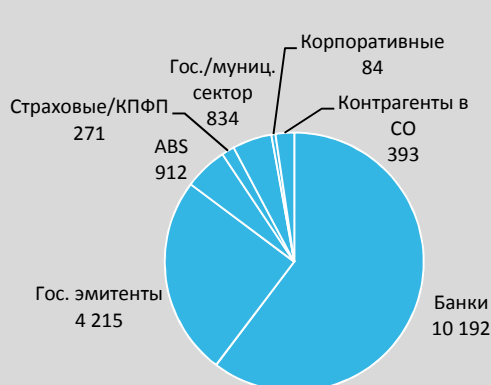
Распределение рисков по типам контрагентов 31 декабря 2013 года²⁹

млн. евро



Распределение рисков по типам контрагентов 31 декабря 2012 года

млн. евро



СО: страны операций

ABS: облигации, обеспеченные активами

КПФП: компании, предлагающие производные финансовые продукты

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, год был отмечен увеличением наклона кривых доходности основных валют под воздействием прогнозируемого свертывания Федеральным резервом США программы выкупа американских гособлигаций на фоне эпизодических всплесков волатильности процентных ставок и валютных курсов. В первом полугодии на фондовых рынках региона наблюдалось снижение, которое лишь частично было отыграно во втором полугодии. В наибольшей степени рыночному риску подвержены долевые ценные бумаги в биржевом обороте (банковский департамент), в отношении которых также существуют валютные риски, тогда как процентный риск сохраняется на умеренных значениях.

Рыночный риск в портфеле банковского департамента

Казначейство фондирует кредитный портфель банковского департамента, полностью воспроизводя повалютную структуру активов; таким образом, кредиты, выдаваемые в иных валютах, чем евро, хеджируются через портфель казначейства. Аналогичным образом, процентный риск, который должен присутствовать в кредитном портфеле банковского департамента, управляется через портфель казначейства. В кредитном портфеле банковского департамента присутствуют остаточные минимальные валютные и процентные риски. 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 ниже в разделе «Иерархия справедливой стоимости» настоящего Финансового отчета.

²⁸ Без учета косвенных позиций, то есть по операциям, где в качестве залога Банку были переданы государственные ценные бумаги.

²⁹ В 2013 году Банк внес некоторые изменения в классификацию типов контрагентов, что привело к незначительным изменениям в разбивке на конец 2012 года.

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	0,3	1 345	4
Евро	-	1 827	-
Казахстанский тенге	5,2	136	7
Польский злотый	0,2	425	1
Российский рубль	2,1	1 317	27
Румынский лей	2,2	281	6
Хорватская куна	0,7	506	3
Прочие валюты (помимо евро)	1,2	653	7
На 31 декабря 2013 года	-	6 490	55

	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
На 31 декабря 2012 года	-	6 649	113

Риск изменения цены акций

С точки зрения риска изменения цен на долевые ценные бумаги 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
Грузия	Индекс BGAX	17,9	128	23
Казахстан	Индекс KASE	4,8	167	8
Польша	Индекс WIG	15,8	698	110
Россия	Индекс РТС	26,8	2 154	578
Румыния	Индекс BET	20,9	304	63
Сербия	Индекс BELEX15	0,7	179	1
Украина	Индекс ПФТС	13,6	149	20
Хорватия	Индекс CROBEX	1,4	506	7
Регион и др.	Средневзвешенная	18,9	2 205	417
На 31 декабря 2013 года		-	6 490	1 227

		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
На 31 декабря 2012 года		-	6 649	691

Товарно-ценовой риск в портфеле банковского департамента

Операции Банка подвержены товарно-ценовому риску как напрямую, через некоторые инвестиции, так и косвенно, в силу значения товарных рынков для нескольких стран, в которые инвестирует Банк. Прямой товарно-ценовой риск для Банка имеет относительно ограниченный характер: в совокупности объем рисков в связи с участием в проектах добычи нефти и газа, металлических руд и угля (и сопутствующих им вспомогательных мероприятиях) составляет 3,2% от суммарного объема портфеля банковского департамента. Более существенен косвенный риск, связанный с тем, что некоторые страны, в которые инвестирует Банк, такие, как Россия, сильно зависят от экспорта углеводородов в плане поддержания экономического роста, внутреннего спроса и доходов госбюджета. Продолжительное и значительное снижение цен на нефть отрицательно сказалось бы на положении компаний по добыче и переработке углеводородов, а также соответствующих государственных и корпоративных субъектов, зависящих от внутреннего спроса. Банк тщательно отслеживает эти риски и проводит периодическое стресс-тестирование своего портфеля на снижение нефтяных цен.

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 отдел управления активами и обязательствами 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 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 30%).

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. В июле 2013 года утвержденной Советом директоров ДК и УРК³⁰ был пересмотрен набор рискообразующих факторов, учитываемых в оценке VaR: в их число включен базисный спред. В соответствии с новой методикой основным показателем измерения процентного риска считается кривая трехмесячных свопов, а также другие показатели, такие, как показатели риска базисного спреда (в том числе спреда между трехмесячной ставкой LIBOR и дисконтной ставкой, базисного спреда между шести- и трехмесячными ставками LIBOR и спреда свопов активов (Asset swaps) на государственные долги).

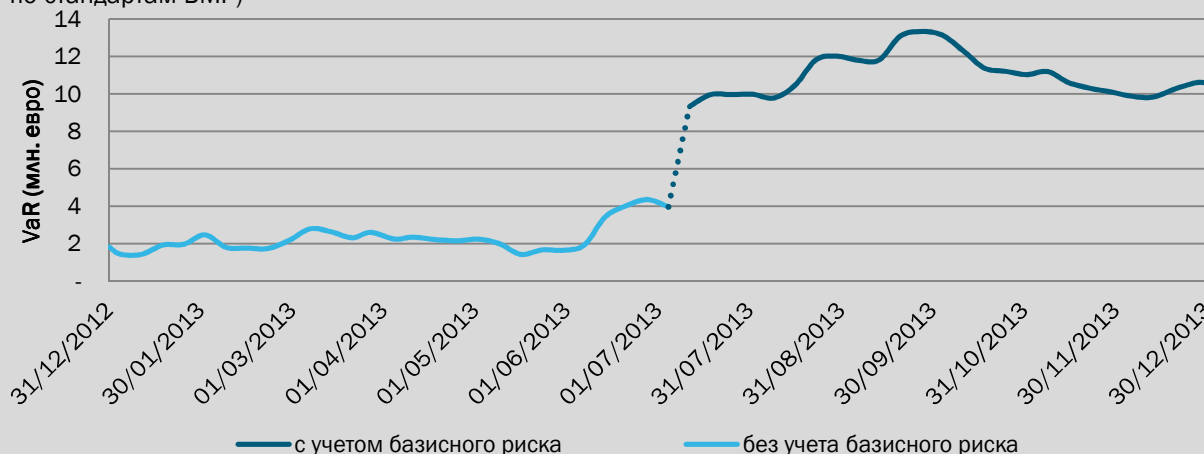
На 31 декабря 2013 года совокупный показатель VaR портфеля казначейства ЕБРР, рассчитанный на уровне достоверности 99% на 10-дневный операционный период, составил 10,6 млн. евро (в 2012 году – 1,8 млн. евро). В сентябре показатель VaR достиг пикового значения в 13,3 млн. евро, что гораздо ниже лимита по всем активам казначейства, утвержденного Советом директоров. За отчетный год средняя величина VaR составляла 6,5 млн. евро, а ее низший и высший показатели – 1,4 млн. евро и 13,3 млн. евро, соответственно³¹. Пиковая потенциальная будущая величина рисков в портфеле, к которым относятся эти цифры, по состоянию на 31 декабря 2013 года составила 17,6 млрд. евро (в 2012 году – 16,7 млрд. евро).

³⁰ 23 июля 2013 года Совет утвердил увеличение лимита с 27 млн. евро до 45 млн. евро (VaR с уровнем достоверности 99% и с горизонтом в 10 рабочих дней) (BDS13-154).

³¹ Резкий сдвиг кривой на графике изменения показателя VaR в июле связан с пересмотром методики расчета.

Совокупный показатель VaR

(10-дневный операционный период, уровень достоверности 99%, выборка данных по стандартам БМР)



Удельная доля валютного риска в общем показателе VaR на конец отчетного года составила 0,2 млн. евро (в 2012 году – 0,5 млн. евро). Как и в предыдущие годы, эта доля оставалась небольшой на протяжении всего 2013 года и не превышала 1,0 млн. евро (в 2012 году – 1,2 млн. евро). Рыночный риск для ЕБРР по-прежнему проявлялся главным образом в форме процентного риска. Основную долю в рыночном риске казначейства по-прежнему занимал процентный риск, определяемый, в свою очередь, базисным риском. Процентный риск по опционам на протяжении всего года оставался умеренным. На конец года VaR опционов составила 0,4 млн. евро (в 2012 году – 0,3 млн. евро), достигнув в сентябре своего максимального значения в 2,6 млн. евро (в 2012 году – 1,4 млн. евро в августе).

Помимо вышеизложенного, отдельный показатель VaR, относящийся к портфелю хеджирования рисков по капиталу и бюджету, привязанному к движению обменного курса евро к фунту стерлингов, составил на конец года 10,0 млн. евро (в 2012 году – 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 долевого 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 задолженности³². «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.

³² Применительно к данному показателю краткосрочной считается задолженность со сроком погашения в один год и менее на момент приобретения активов, то есть 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 2013 года, так и на протяжении всего отчетного года. Средневзвешенная срочность активов, находящихся в управлении казначейства, на 31 декабря 2013 года составляла 1,2 года (в 2012 году – 1 год).

В 2012 году 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 2013 году Банк привлек средне- и долгосрочное долговое фондирование в объеме 6,5 млрд. евро со средней срочностью в 5,1 года (в 2012 году – 6,3 млрд. евро на 4,1 года). Во втором полугодии 2013 года тремя ведущими рейтинговыми агентствами был подтвержден кредитный рейтинг Банка на уровне AAA с прогнозом «стабильно».

Действующие в ЕБРР принципы управления ликвидностью подлежат независимому пересмотру управлением риск-менеджмента и исполнительным комитетом перед направлением их на утверждение в Совет директоров.

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 цифры в таблице отражают недисконтированные денежные потоки, они не совпадают с показателями, отраженными в балансе.

Финансовые обязательства на 31 декабря 2013 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
Денежные потоки по непроизводным финансовым инструментам						
Заимствования у кредитных организаций	(1 526)	(19)	-	-	-	(1 545)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(1 040)	(1 177)	(6 066)	(8 566)	(16 612)	(33 461)
Прочие финансовые обязательства	(2)	(4)	(97)	(65)	-	(168)
На 31 декабря 2013 года	(2 568)	(1 200)	(6 163)	(8 631)	(16 612)	(35 174)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам для торговли						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(2)	(2)	(48)	(38)	(26)	(116)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(17)	(192)	(787)	(1 132)	(196)	(2 324)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	18	189	708	1 125	189	2 229
Валютные производные финансовые инструменты – исходящие платежи	(3 011)	(1 643)	(745)	-	-	(5 399)
Валютные производные финансовые инструменты – входящие платежи	2 978	1 608	693	-	-	5 279
Кредитные производные финансовые инструменты	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2013 года	(34)	(40)	(179)	(45)	(33)	(331)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам хеджирования						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(28)	(2)	(62)	(134)	(151)	(377)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(296)	(241)	(1 699)	(2 740)	(4 566)	(9 542)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	275	255	1 604	2 224	4 113	8 471
На 31 декабря 2013 года	(49)	12	(157)	(650)	(604)	(1 448)
Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2013 года	(2 651)	(1 228)	(6 499)	(9 326)	(17 249)	(36 953)
Прочие финансовые инструменты						
Невыбранные ассигнования						
Финансовые организации	(2 330)	-	-	-	-	(2 330)
Нефинансовые организации	(9 104)	-	-	-	-	(9.104)
На 31 декабря 2013 года	(11 434)	-	-	-	-	(11 434)

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
Денежные потоки по непроизводным финансовым инструментам						
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)
На 31 декабря 2012 года	(3 814)	(1 719)	(7 161)	(9 132)	(16 678)	(38 504)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам для торговли						
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)
На 31 декабря 2012 года	(91)	(96)	(144)	(233)	(104)	(668)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам хеджирования						
Процентные производные 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
На 31 декабря 2012 года	24	(80)	(50)	(190)	(416)	(712)
Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2012 года	(3 881)	(1 895)	(7 355)	(9 555)	(17 198)	(39 884)
Прочие финансовые инструменты						
Невыбранные ассигнования						
Финансовые организации	(2 082)	-	-	-	-	(2 082)
Нефинансовые организации	(8 913)	-	-	-	-	(8 913)
На 31 декабря 2012 года	(10 995)	-	-	-	-	(10 995)

D. Управление капиталом

Первоначально разрешенный к выпуску акционерный капитал Банка составлял 10 млрд. евро. В соответствии с постановлением № 59, принятым Советом управляющих 15 апреля 1996 года, 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 11 мая 2014 года. В соответствии с положениями постановления № 128 подлежащие оплате акции должны быть выкуплены полностью или частично на следующий день после Ежегодного заседания ЕБРР 2016 года. Количество таких подлежащих выкупу акций определяется с помощью согласованной формулы, изложенной в постановлении № 128. По состоянию на 31 декабря 2013 года в рамках увеличения капитала, подлежащего оплате по требованию, внесено 8,9 млрд. евро (в 2012 году – 8,8 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 инвестиций, не должна превышать общей суммы необесцененного подписного капитала, резервов и активного сальдо. Такая капитальная база 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 2013 года капитальная база в таком виде составляла 38,7 млрд. евро³³ (в 2012 году – 37,7 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 2013 года значение кредитного плеча на совокупной основе составляло 68% (в 2012 году – 70%). Случаев нарушения лимитов на использование капитала в отчетном году, как и в 2012 году, не зафиксировано.

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 избежать 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 2013 года капитальная база составляла 15,0 млрд. евро (в 2012 году – 14,0 млрд. евро).

По состоянию на 31 декабря 2013 года соотношение требуемого и имеющегося экономического капитала составляло 72% по сравнению с порогом этого соотношения в 90%, предписанным соответствующими директивными документами (в 2012 году – 74%). В рамках этих директивных документов требуемый размер рискового 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 2013 года отношение собственных средств акционеров к общей сумме активов составляло 30% (в 2012 году – 27%), а к активам банковского департамента – 59% (в 2012 году – 55%).

³³ 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 отчислений 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
Финансовые активы на 31 декабря 2013 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода:		
- Долговые ценные бумаги	139	139
- Производные финансовые инструменты	3 094	3 094
- Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	223	223
- Портфель банковского департамента: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6 490	6 490
- Портфель казначейства: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	63	63
	10 009	10 009
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:		
- Средства, размещенные в кредитных организациях	7 266	7 266
- Долговые ценные бумаги	12 398	12 384
- Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	247	248
- Прочие финансовые активы	304	304
- Вложения в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости	18 641	19 504
- Неоплаченный капитал	10	10
	38 866	39 716
Итого	48 875	49 725
	Скорректи- ровано: балансовая стоимость млн. евро	Скорректи- ровано: справедливая стоимость млн. евро
Финансовые активы на 31 декабря 2012 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:		
- 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 в составе прибылей и убытков	6 649	6 649
- Портфель казначейства: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	64	64
	11 806	11 806
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:		
- 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	294	294
- Вложения в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости	18 597	19 560
- Неоплаченный капитал	12	12
	39 253	40 149
Итого	51 059	51 955

Финансовые обязательства на 31 декабря 2013 года	Предназна- ченные для торговли млн. евро	По справедливой стоимости через прибыли и убытки млн. евро	Производные финансовые инструменты, предназна- ченные для хеджиро- вания млн. евро	Финансовые обязательства по амортизи- рованной стоимости млн. евро	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
Заимствования у кредитных организаций	-	-	-	(1 543)	(1 543)	(1 543)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	-	-	-	(29 659)	(29 659)	(29 506)
Производные финансовые инструменты	(261)	(97)	(2 117)	-	(2 475)	(2 475)
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	(405)	(405)	(405)
Итого финансовых обязательств	(261)	(97)	(2 117)	(31 607)	(34 082)	(33 929)

Финансовые обязательства на 31 декабря 2012 года	Предназна- ченные для торговли млн. евро	По справедливой стоимости через прибыли и убытки млн. евро	Производные финансовые инструменты, предназна- ченные для хеджиро- вания млн. евро	Финансовые обязательства по амортизи- рованной 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)
Итого финансовых обязательств	(439)	(60)	(1 253)	(35 440)	(37 192)	(37 106)

В балансе Банка отражаются приведенные к справедливой стоимости на 31 декабря 2013 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 позиции «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 стоимости³⁴.

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 долевые ценные бумаги;
- уровень 2 – наблюдаемые вводимые параметры помимо котировок, включенных в уровень 1, – применительно к активам или обязательствам – прямо (то есть в качестве цен) или косвенно (то есть 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 ценные бумаги и долговые ценные бумаги или производные продукты, применительно к которым наблюдаются не все данные рынка.

³⁴ В соответствующих случаях – с корректировкой на учет операций хеджирования.

В таблице ниже содержится информация о финансовых активах и финансовых обязательствах Банка, учитываемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2013 года. Финансовые активы и финансовые обязательства классифицируются в своей совокупности на основании самого низкого уровня вводимых параметров, имеющего значение для оценки справедливой стоимости.

На 31 декабря 2013 года				
	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
Долговые ценные бумаги	-	139	-	139
Производные финансовые инструменты	-	2 774	320	3 094
Кредиты банковского департамента	-	-	223	223
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 308	-	5 182	6 490
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	63	-	63
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	1 308	2 976	5 725	10 009
Производные финансовые инструменты		(2 378)	(97)	(2 475)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости		(2 378)	(97)	(2 475)

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
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	1 094	4 451	6 261	11 806
Производные финансовые инструменты	-	(1 692)	(60)	(1 752)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(1 692)	(60)	(1 752)

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

В таблице ниже представлены сводные данные о справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств Банка, отнесенных к уровню 3, за год, закончившийся 31 декабря 2013 года.

Финансовые активы и финансовые обязательства, отнесенные к уровню 3 Год, закончившийся 31 декабря 2013 года							
	Долговые ценные бумаги млн. евро	Производные финансовые инструменты млн. евро	Кредиты банковского департамента млн. евро	Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента млн. евро	Итого активов млн. евро	Производные финансовые инструменты млн. евро	Итого обязательств млн. евро
Остаток на 31 декабря 2012 года	44	415	247	5 555	6 261	(60)	(60)
Итого доходов/(убытков) за год, закончившийся 31 декабря 2013 года по позициям:							
Чистая прибыль/(убыток)	4	(95)	(6)	95	(2)	(37)	(37)
Покупки/эмиссии	-	-	67	446	513	-	-
Продажи/расчеты	(48)	-	(85)	(714)	(847)	-	-
Перенос с уровня 3	-	-	-	(200)	(200)	-	-
Остаток на 31 декабря 2013 года	-	320	223	5 182	5 725	(97)	(97)
Итого доходов/(убытков) за период, включенных в чистую прибыль на активы и обязательства, имеющиеся на 31 декабря 2013 года	-	85	(18)	124	191	(40)	(40)

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 долевые ценные бумаги 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 на уровень 3	-	-	-	-	-	1	1
Остаток на 31 декабря 2012 года	44	415	247	5 555	6 261	(60)	(60)
Итого (убытков)/доходов за период, включенных в чистую прибыль на активы и обязательства, имеющиеся на 31 декабря 2012 года	1	32	11	134	178	(15)	(15)

Перенос на уровень 3 и с уровня 3 позиций в составе вложений в долевые ценные бумаги банковского департамента относится к котируемым бумагам, которые вводятся в биржевой оборот или выводятся из него. Перенос 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, учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2013 года, основные модели/методы оценки стоимости³⁵, 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 2013 году		
		Балансовая стоимость млн. евро	Благоприятное изменение млн. евро	Неблаго- приятное изменение млн. евро
Основные модели/методы оценки				
Производные финансовые инструменты казначейства	Модели дисконтированных потоков денежных средств	5	2	(2)
Кредиты банковского департамента	Модели дисконтированных потоков денежных средств и ценообразования опционов	223	9	(26)
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента и связанные с ними производные финансовые инструменты ³⁶	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели дисконтированных потоков денежных средств, модели сложного процента и ценообразования опционов	5 400	2 723	(1 078)
На 31 декабря		5 628	2 734	(1 106)

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

³⁶ С вложениями в долевые ценные бумаги 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.

		Влияние на чистую прибыль в 2012 году		
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 казначейства	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	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели дисконтированных потоков денежных средств, модели сложного процента и ценообразования опционов	5 906	970	(1 371)
На 31 декабря		6 201	979	(1 394)

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 ежедневной основе. Поэтому достаточно возможные альтернативные оценки были определены на основе ряда несоответствий между оценками ЕБРР и оценками его контрагентов.

Цены на долговые ценные бумаги Банка устанавливаются с помощью внешних источников данных рынка, электронных информационных ресурсов, таких, как «Reuters» и «Bloomberg», или брокерских котировок.

Кредиты банковского департамента

Портфель кредитов банковского департамента, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, в основном состоит из конвертируемых займов с элементом дохода, определяемого показателями доходности. 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 невозврата кредита заемщиком.

Вложения в долевые ценные бумаги и производные финансовые инструменты в портфеле банковского департамента

Портфель некотируемых долевого ценных бумаг 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 денежных потоков (ДДП).

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 ДДП, анализ чувствительности был проведен с использованием иных допустимых методов оценки с использованием мультипликаторов продаж, EBITDA, коэффициента «цена-прибыль», а также отраслевых методов, в том числе коэффициентов загрузки производственных мощностей. Также учитывались параметры недавних сделок, если таковые имели место. Кроме того, при использовании каждого метода устанавливался коридор оценки, рассчитываемый по мультипликаторам верхнего и нижнего квартиля. Анализ чувствительности с помощью модели ДДП проводился с изменением некоторых исходных посылок в отношении каждой инвестиции (в частности, увеличение/уменьшение ставки 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 2013 года в состав членов 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. Корректировка

В 2013 году ЕБРР утвердил МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» (с внесенными в 2011 году поправками), который заменяет МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» (1998 год) и применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2013 года или позднее. В результате этого сравнительная информация за 2012 год скорректирована в соответствии с правилами пересмотренного стандарта.

Результатом корректировки финансовой отчетности за 2012 год стало сокращение на 60 млн. евро чистых активов пенсионного плана с установленными выплатами, сокращение на 1 млн. евро общеадминистративных расходов, признание дополнительных актуарных убытков в сумме 5 млн. евро по чистым активам пенсионного плана с установленными выплатами в составе прочих совокупных доходов и сокращение на 56 млн. евро нераспределенной прибыли.

3. 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, в которых Банк осуществляет инвестиции, 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 2013 года и 31 декабря 2012 года, является следующей:

	Банковский департамент 2013 год млн. евро	Казначейство 2013 год млн. евро	Итого за 2013 год млн. евро	Скорректи- ровано: банковский департамент 2012 год млн. евро	Скорректи- ровано: казначейство 2012 год млн. евро	Скорректи- ровано: итого за 2012 год млн. евро
Процентные доходы	998	99	1 097	1 040	166	1 206
Прочие доходы/(расходы)	510	95	605	405	87	492
Итого поступлений по сегменту	1 508	194	1 702	1 445	253	1 698
За вычетом процентных и аналогичных расходов ³⁷	(278)	163	(115)	(382)	133	(249)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам	-	(162)	(162)	-	(176)	(176)
Распределяемый доход на капитал	23	2	25	84	10	94
За вычетом общеадминистративных расходов	(300)	(19)	(319)	(253)	(17)	(270)
За вычетом амортизации	(24)	(2)	(26)	(24)	(1)	(25)
Результаты по сегменту до резервов под обесценение и эффекта хеджирования	929	176	1 105	870	202	1 072
Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	-	45	45	-	69	69
Резервы под обесцененные вложения в кредиты и гарантии	(138)	-	(138)	(120)	-	(120)
Чистая прибыль за год	791	221	1 012	750	271	1 021
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих			(90)			(190)
Чистая прибыль после отчисления средств по решению Совета управляющих			922			831
Сегментные активы						
Итого активы	25 919	23 039	48 958	26 189	24 953	51 142
Обязательства по сегментам						
Итого обязательства	261	33 821	34 082	215	36 977	37 192

Поступления по сегментам – по географическому принципу

В целях внутреннего управления деятельность ЕБРР сгруппирована по пяти регионам

	Поступления по сегменту 2013 год млн. евро	Поступления по сегменту 2012 год млн. евро
Страны, находящиеся на продвинутом этапе ³⁸	403	256
Страны, находящиеся на начальном/промежуточном этапах ³⁹	530	526
Россия	458	585
ЮВС	7	-
Турция	110	78
Страны ОЭСР ⁴⁰	194	253
Итого	1 702	1 698

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

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

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

³⁹ 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.

⁴⁰ Страны – члены Организации экономического сотрудничества и развития: <http://www.oecd.org/about/membersandpartners/>

4. Чистые процентные доходы

	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Процентные и аналогичные доходы		
Кредиты банковского департамента	998	1 040
Долговые ценные бумаги	63	111
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	2	8
Соглашения обратного репо	4	6
Денежные средства и краткосрочное размещение средств	26	41
Прочие	4	-
Процентные и аналогичные доходы	1 097	1 206
Процентные и аналогичные расходы		
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(85)	(146)
Заемствования у кредитных организаций	(4)	(9)
Прочие	(1)	-
Процентные и аналогичные расходы	(90)	(155)
Чистый процентный доход по производным финансовым инструментам	(162)	(176)
Чистые процентные доходы	845	875

Процентный доход, начисленный на обесцененные финансовые активы, составил на 31 декабря 2013 года 15 млн. евро (2012 год – 11 млн. евро).

5. Чистые комиссионные доходы

Чистые комиссионные доходы складываются из указанных ниже основных элементов

	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Комиссии за финансирование торговых сделок	10	10
Комиссии за управление кредитами	4	15
Комиссии за синдицирование и агентские комиссии	4	4
Прочие виды комиссий	2	2
Комиссии за досрочное погашение кредитов	5	1
Чистые комиссионные доходы	25	32

Полученные в 2013 году в сумме 94 млн. евро (в 2012 году – 119 млн. евро) комиссии за открытие финансирования и за утверждение ассигнований вместе со связанными с ними прямыми издержками в сумме 6 млн. евро (в 2012 году – 8 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 2013 году 122 млн. евро (в 2012 году – 92 млн. евро) ранее отсроченной комиссии и прямых издержек были проведены по статье процентных доходов.

6. Чистые доходы/(убытки) от вложений в долевыми ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки

	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Чистые реализованные доходы от операций с долевыми ценными бумагами и производными финансовыми инструментами на долевыми ценные бумаги	439	217
Чистые нереализованные (убытки)/доходы от операций с долевыми ценными бумагами и производными финансовыми инструментами на долевыми ценные бумаги	(63)	57
Чистые доходы от вложений в долевыми ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	376	274

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

7. Чистые (убытки)/доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки

	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Чистые реализованные доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	2	4
Чистые нерезализованные (убытки)/доходы, полученные в результате изменений в справедливой стоимости	(1)	7
Чистые (убытки)/доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1	11

8. Чистые убытки от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости

	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Чистые убытки от реализации долговых ценных бумаг	(9)	(17)
Возмещение ранее признанных убытков от обесценения долговых ценных бумаг	2	2
Убытки от обесцененных долговых ценных бумаг	-	(1)
Чистые убытки от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	(7)	(16)

В отчетном году ЕБРР реализовал долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму 1 414 млн. евро (в 2012 году – 358 млн. евро).

9. Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки

	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Обратный выкуп долговых обязательств и прекращение действия связанных с ними свопов	16	16
Портфель казначейства	84	85
Курсовые доходы	-	2
Дивиденды, полученные от инвестиций казначейства в долевыми ценные бумаги	2	-
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	102	103

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

10. 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 нерезализованная корректировка не имеет непосредственного экономического эффекта, так как заявленные убытки не отразятся на движении денежных средств в случае прекращения отношений хеджирования. Со временем динамика этой коррекции будет изменяться в обратную сторону по мере наступления срока исполнения лежащих в ее основе сделок.

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 убыток в 4 млн. евро, образовавшийся из-за разницы между убытками в 1 020 млн. евро по производным финансовым инструментам хеджирования и

доходами в 1 016 млн. евро по хеджируемым статьям (в 2012 году – доход в 83 млн. евро, состоящий из доходов в 468 млн. евро по производным финансовым инструментам хеджирования и убытков в 385 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 доход по таким операциям составил 49 млн. евро (в 2012 году – убыток в 14 млн. евро).

Совокупным результатом всех этих операций хеджирования стал доход за отчетный год в размере 45 млн. евро (в 2012 году – убыток в 69 млн. евро).

Хеджирование денежных потоков

Банк ежегодно осуществляет хеджирование в целях минимизации валютного риска, сопряженного с его административными расходами в фунтах стерлингов. В 2013 и 2012 годах в отчете о прибылях и убытках неэффективность, вызванная хеджированием денежных потоков, признана не была.

11. Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента, учитываемых по амортизированной стоимости

Отчисления за год	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Портфельные резервы под обесценение вложений в кредиты, не выявленное в индивидуальном порядке:		
вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией	10	(32)
вложений в кредиты, обеспеченные государственной гарантией	-	(5)
Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты ⁴¹	(143)	(83)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента, учитываемых по амортизированной стоимости	(133)	(120)
Движение резервов		
	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
На 1 января	(736)	(672)
Отчисления за год на счет прибылей и убытков ⁴²	(133)	(120)
Постепенное снижение дисконта, относящегося к выявленному обесценению активов	15	11
Курсовые разницы	21	7
Отчислено из резервов в связи со списанием активов	13	38
Отчислено из резервов в связи с активами, возмещенными за счет гарантий	4	-
Возмещено из списанных активов	(1)	-
На 31 декабря	(817)	(736)
Проанализировано между		
Портфельными резервами под обесценение вложений в кредиты, не выявленное в индивидуальном порядке:		
вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией	(417)	(439)
вложений в кредиты, обеспеченные государственной гарантией	(18)	(17)
Индивидуальными резервами под выявленное обесценение вложений в кредиты	(382)	(280)
На 31 декабря	(817)	(736)

12. Общеадминистративные расходы

	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Расходы на персонал	(222)	(192)
Накладные расходы	(93)	(86)
Общеадминистративные расходы	(315)	(278)
Возврат отсроченных прямых издержек, связанных с оформлением кредитов и соблюдением обязательств по их выдаче	6	8
Выплата пенсий прошлых периодов	(10)	-
Чистая сумма общеадминистративных расходов	(319)	(270)

Общеадминистративные расходы в фунтах стерлингов составили 273 млн. ф. ст. (в 2012 году – 240 млн. ф. ст.)⁴³

⁴¹ Включает новые резервы в сумме 178 млн. евро по сравнению с суммой роспуска резервов в 35 млн. евро (в 2012 году – 118 млн. евро по сравнению с 35 млн. евро, соответственно).

⁴² Не включает резервы под гарантии, которые учтены в «Прочих активах».

⁴³ За исключением амортизации.

Прямые издержки в размере 6 млн. евро (в 2012 году – 8 млн. евро), связанные с оформлением кредитов в 2013 году, вместе с полученной комиссией за открытие финансирования и за утверждение ассигнований в размере 94 млн. евро (в 2012 году – 119 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.

	2013 год тыс. евро	2012 год тыс. евро
Аудиторские услуги		
Услуги аудитора ЕБРР	(281)	(268)
Заключение в отношении системы внутреннего контроля	(134)	(137)
Аудит плана пенсионного обеспечения	(23)	(24)
Налоговый аудит	(11)	(11)
Аудиторские услуги	(449)	(440)

13. Средства, размещенные в кредитных организациях

	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Проанализировано между		
Денежными средствами и их эквивалентами	4 147	5 892
Прочими средствами, предоставленными кредитным организациям	3 119	1 623
На 31 декабря	7 266	7 515

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой средства, размещенные в кредитных организациях, с первоначальным 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».

14. Долговые ценные бумаги

	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	139	175
Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	12 398	12 235
На 31 декабря	12 537	12 410
Проанализировано между		
Текущими	6 045	6 620
Долгосрочными	6 492	5 790
На 31 декабря	12 537	12 410

	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Совокупные убытки от обесценения		
Остаток на 1 января	(8)	(34)
Отчислено за год	-	(1)
Суммы, возмещенные в течение года	2	2
Распущенные суммы	6	25
На 31 декабря	-	(8)

15. Средства, предоставленные под залог по сделкам репо

	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Проанализировано между		
Текущими	-	-
Долгосрочными	247	600
На 31 декабря	247	600

16. Прочие финансовые активы

	2013 год млн. евро	Скорректи- ровано: 2012 год млн. евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	2 341	3 964
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков	4	9
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для торговли	434	287
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	315	411
Проценты к получению	240	255
Прочие	64	39
На 31 декабря	3 398	4 965
Проанализировано между		
Текущими	774	1 083
Долгосрочными	2 624	3 882
На 31 декабря	3 398	4 965

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 2013 года отсрочен чистый доход в сумме 36 млн. евро (в 2012 году – 57 млн. евро).

17. Вложения в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости

	2013 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2013 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2013 год Итого кредитов млн. евро	2012 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2012 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2012 год Итого кредитов млн. евро
На 1 января	2 690	16 643	19 333	2 440	15 648	18 088
Изменение справедливой стоимости ⁴⁴	-	(34)	(34)	-	(1)	(1)
Выдано	484	7 105	7 589	625	6 825	7 450
Погашено, в том числе досрочно	(380)	(6 509)	(6 889)	(357)	(5 752)	(6 109)
Валютная переоценка	(31)	(529)	(560)	(16)	(22)	(38)
Движение суммы чистых отложенных комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат	38	(6)	32	(2)	(17)	(19)
Списано	-	(13)	(13)	-	(38)	(38)
На 31 декабря	2 801	16 657	19 458	2 690	16 643	19 333
В резерв под обесценение на 31 декабря	(18)	(799)	(817)	(17)	(719)	(736)
Итого за вычетом резервов под обесценение на 31 декабря	2 783	15 858	18 641	2 673	15 924	18 597
Проанализировано между						
Текущими			2 982			3 042
Долгосрочными			15 659			15 555
Итого за вычетом резервов под обесценение на 31 декабря			18 641			18 597

На 31 декабря 2013 года ЕБРР классифицировал 68 кредитов в качестве обесцененных, общая сумма требований по которым составила 655 млн. евро (в 2012 году – 72 кредита на сумму 624 млн. евро).

⁴⁴ 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 кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Кредиты без государственной гарантии		
На 1 января	247	239
Выдано	67	36
Погашено, в том числе досрочно	(85)	(32)
Изменение справедливой стоимости	(1)	7
Валютная переоценка	(5)	(3)
На 31 декабря	223	247
Проанализировано между		
Текущими	40	36
Долгосрочными	183	211
На 31 декабря	223	247

19. Вложения в долевыми ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

	2013 год Вложения в некотирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2013 год Вложения в котирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2013 год Итого вложений в долевы ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2012 год Вложения в некотирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2012 год Вложения в котирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2012 год Итого вложений в долевы ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро
Освоенные средства						
На 1 января	4 871	1 696	6 567	4 444	1 627	6 071
Реклассификация между некотирующимися и котирующимися долевыми ценными бумагами	(202)	202	-	-	-	-
Освоено средств	348	183	531	908	227	1 135
Выбытие	(590)	(132)	(722)	(470)	(158)	(628)
Списано	(17)	-	(17)	(11)	-	(11)
На 31 декабря	4 410	1 949	6 359	4 871	1 696	6 567
Корректировка по справедливой стоимости						
На 1 января	145	(63)	82	141	(175)	(34)
Реклассификация между некотирующимися и котирующимися долевыми ценными бумагами	5	(5)	-	-	-	-
Изменение справедливой стоимости	78	(29)	49	4	112	116
На 31 декабря	228	(97)	131	145	(63)	82

Сводная финансовая информация о вложениях в долевыми ценные бумаги компаний, в которых на 31 декабря 2013 года ЕБРР принадлежало 20% или более акционерного капитала, представлена в примечании 31 «Связанные стороны».

20. Вложения казначейства в долевыe 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.

	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Вложение в долевыe ценные бумаги, проводимое по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
The Currency Exchange Fund N.V.	63	64

В 2013 году доход от дивидендов по этому вложению в долевыe ценные бумаги составил 2 млн. евро (в 2012 году – ноль).

21. Нематериальные активы

	Расходы на разработку компьютерных программ 2013 год млн. евро	Расходы на разработку компьютерных программ 2012 год млн. евро
Стоимость		
На 1 января	179	163
Поступления	16	16
На 31 декабря	195	179
Амортизация		
На 1 января	(138)	(119)
Отчисления	(18)	(19)
На 31 декабря	(156)	(138)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	39	41

22. Имущество, техника и офисное оборудование

	Имущество 2013 год млн. евро	Незавершенное строительство 2013 год млн. евро	Компьютерное и офисное оборудование 2013 год млн. евро	Итого за 2013 год млн. евро	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
Стоимость								
На 1 января	48	7	25	80	43	5	25	73
Поступления	6	1	6	13	6	2	2	10
Перенесено	7	-	(7)	-	-	-	-	-
Выбытие	(7)	-	(3)	(10)	(1)	-	(2)	(3)
На 31 декабря	54	8	21	83	48	7	25	80
Амортизация								
На 1 января	(20)	-	(18)	(38)	(17)	-	(18)	(35)
Отчисления	(5)	-	(3)	(8)	(4)	-	(2)	(6)
Перенесено	(7)	-	7	-	-	-	-	-
Выбытие	5	-	2	7	1	-	2	3
На 31 декабря	(27)	-	(12)	(39)	(20)	-	(18)	(38)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	27	8	9	44	28	7	7	42

23. Заимствования

	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Заимствования у кредитных организаций и других третьих сторон		
Заимствования у кредитных организаций	(96)	(226)
Суммы, учитываемые как залог	(478)	(1 932)
Суммы, управляемые от имени третьих сторон ⁴⁵	(969)	(928)
На 31 декабря	(1 543)	(3 086)
Из которых текущие:	(1 543)	(3 086)

24. Долговые инструменты в документарной форме

Ниже приводятся данные по непогашенным долговым инструментам Банка 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 2013 год млн. евро	Валюта после свопа 2013 год млн. евро	Вид долговых обязательств 2012 год млн. евро	Валюта после свопа 2012 год млн. евро
Австралийский доллар	(1 224)	-	(2 023)	-
Доллар США	(16 696)	(19 476)	(15 176)	(22 242)
Евро	(2 602)	(6 535)	(2 116)	(5 693)
Канадский доллар	(33)	-	(70)	-
Мексиканский песо	(62)	-	(52)	-
Новая турецкая лира	(1 356)	-	(1 832)	-
Новозеландский доллар	-	-	(100)	-
Норвежская крона	(225)	(78)	(131)	-
Российский рубль	(887)	(678)	(1 108)	(685)
Румынский лей	(39)	(3)	(37)	(4)
Фунт стерлингов	(4 216)	(2 816)	(5 055)	(3 200)
Шведская крона	(73)	(73)	(762)	-
Швейцарский франк	(1)	-	(46)	-
Южноафриканский ранд	(480)	-	(754)	-
Японская иена	(1 765)	-	(2 562)	-
На 31 декабря	(29 659)	(29 659)	(31 824)	(31 824)

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	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Текущими	(7 120)	(8 591)
Долгосрочными	(22 539)	(23 233)
Долговые инструменты в документарной форме на 31 декабря	(29 659)	(31 824)

В отчетном году ЕБРР досрочно погасил облигации и среднесрочные векселя на сумму 0,59 млрд. евро (в 2012 году – 0,39 млрд. евро), получив чистый доход в сумме 16 млн. евро (в 2012 году – 21 млн. евро).

⁴⁵ Данные о третьих сторонах см. в примечании 32.

25. Прочие финансовые обязательства

	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	(2 117)	(1 251)
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков	-	(2)
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для торговли	(261)	(439)
Справедливая стоимость других производных финансовых инструментов, связанных с позициями в портфеле банковского департамента	(97)	(60)
Проценты к уплате	(227)	(240)
Прочие	(178)	(290)
На 31 декабря	(2 880)	(2 282)

	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Проанализировано между		
Текущими	(1 333)	(1 141)
Долгосрочными	(1 547)	(1 141)
На 31 декабря	(2 880)	(2 282)

26. Подписной капитал

	2013 год Число акций	2013 год Итого млн. евро	2012 год Число акций	2012 год Итого млн. евро
Разрешенный к выпуску акционерный капитал	3 000 000	30 000	3 000 000	30 000
из которого				
Подписка акционеров на первоначальный капитал	993 055	9 931	993 055	9 931
Подписка акционеров на первое увеличение капитала	988 055	9 881	988 055	9 881
Подписка акционеров на второе увеличение капитала	986 146	9 861	979 033	9 789
Размещенный подписной капитал	2 967 256	29 673	2 960 143	29 601
Неразмещенный подписной капитал	32 744	327	39 857	399
На 31 декабря	3 000 000	30 000	3 000 000	30 000

Акционерный капитал ЕБРР подразделяется на оплачиваемые акции и акции, подлежащие оплате по требованию. Номинальная стоимость каждой акции – 10 000 евро. На Ежегодном заседании ЕБРР в мае 2010 года Совет управляющих утвердил 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, – утвержденным постановлением № 126 Совета управляющих от 14 мая 2010 года. Пункт 4 статьи 6 Соглашения гласит, что выплата сумм в счет подлежащего оплате по требованию акционерного капитала, на который осуществлена подписка, производится по требованию Банка с учетом статей 17 и 42 Соглашения лишь в тех случаях, когда Банку это необходимо для исполнения своих обязательств. Пункт 1 статьи 42 гласит, что в случае окончательного прекращения операций Банка обязательства всех членов по невостребованной части акционерного капитала Банка, на который они подписались, остаются в силе до удовлетворения всех требований кредиторов, включая все условные требования.

Соглашение предусматривает выход акционера из капитала ЕБРР, и в этом случае Банк должен выкупить акции бывшего акционера. До настоящего времени ни один акционер не вышел из состава акционеров ЕБРР. Стабильность состава акционеров отражает тот факт, что акционерами Банка являются 64 государства 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 и региона ЮВС.

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

Отчет о подписке на капитал

На 31 декабря 2013 года Акционеры	Итого акций (число)	Имеющиеся голоса ⁴⁶ (число)	Итого капитала млн. евро	Капитал к оплате по требованию млн. евро	Оплаченный 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	23 711	23 711	238	188	50
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	3 001	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	2 554	30	24	6
Монголия	299	299	3	2	1
Нидерланды	74 435	74 435	744	589	155
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

⁴⁶ 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 2 967 256 (в 2012 году – 2 960 143).

Отчет о подписке на капитал (продолжение)

На 31 декабря 2013 года Акционеры	Итого акций (число)	Имеющиеся голоса (число)	Итого капитала млн. евро	Капитал к оплате по требованию млн. евро	Оплаченный капитал млн. евро
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	2 376	625
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
Подписка акционеров	2 967 256	2 963 405	29 673	23 471	6 202

27. Резервы и нераспределенная прибыль

	2013 год млн. евро	Скорректи- ровано: 2012 год млн. евро
Специальный резерв		
На 1 января	306	306
На 31 декабря	306	306
Резерв на покрытие убытков по кредитам		
На 1 января	689	676
Перенесено из нераспределенной прибыли	41	13
На 31 декабря	730	689
Распределенный чистый доход		
На 1 января	1 013	210
Перенесено (в)/из нераспределенной прибыли	(304)	993
Распределено	(90)	(190)
На 31 декабря	619	1 013
Общий резерв – прочие резервы		
Резерв переоценки		
На 1 января	16	10
Чистые (убытки)/доходы, полученные в результате переоценки вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(1)	6
На 31 декабря	15	16
Резерв хеджирования денежных потоков		
На 1 января	7	15
(Убытки)/доходы, полученные в результате изменений в справедливой стоимости хеджей, учтенных в составе акционерного капитала	(6)	9
Убытки/(доходы), переквалифицированные в общеадминистративные расходы	3	(17)
На 31 декабря	4	7
Прочие		
На 1 января	199	193
Внутренний налог за отчетный год	6	6
На 31 декабря	205	199
Общий резерв – прочие резервы на 31 декабря	224	222
Общий резерв – нераспределенная прибыль		
На 1 января	5 518	5 508
Чистая прибыль до отчислений средств чистого дохода по решению Совета управляющих	1 012	1 021
Перенесено в резерв на покрытие убытков по кредитам	(41)	(13)
Перенесено из/(в) распределяемого чистого дохода	304	(993)
Актуарные доходы/(убытки) по пенсионному плану с установленными выплатами	2	(5)
Общий резерв – нераспределенная прибыль на 31 декабря	6 795	5 518
Итого резервов и нераспределенной прибыли на 31 декабря	8 674	7 748

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 95 млн. евро (в 2012 году – 89 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 2013 года нереализованный, рассчитанный по текущей рыночной стоимости доход по этим контрактам составил 4 млн. евро (в 2012 году – 7 млн. евро). Данный доход будет удерживаться в резервах до тех пор, пока соответствующие хеджируемые расходы не будут совершены.

	2013 год млн. евро	Скорректи- ровано: 2012 год млн. евро
Резервы и нераспределенная прибыль		
Специальный резерв	306	306
Резерв на покрытие убытков по кредитам	730	689
Распределенный чистый доход	619	1 013
Нереализованная прибыль	2 042	1 832
Итого связанных резервов	3 697	3 840
Несвязанные общие резервы	4 977	3 908
На 31 декабря	8 674	7 748

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 несвязанные общие резервы.

Вопросы направления и распределения дивидендов из чистого дохода Банка регулируются статьей 36 Соглашения об учреждении ЕБРР. Она гласит: «Такое направление и распределение чистого дохода осуществляется только тогда, когда общий резерв достигает, по крайней мере, десяти (10) процентов от размера разрешенного к выпуску акционерного капитала». В настоящее время эта пороговая величина установлена в размере 3,0 млрд. евро (в 2012 году – 3,0 млрд. евро).

СИФ ЮВС был учрежден в 2012 году путем направления в него чистого дохода в сумме 1,0 млрд. евро на цели финансирования специальных операций ЕБРР в регионе ЮВС. Эта сумма обособлена в связанных резервах Банка и может быть использована Фондом по мере необходимости для финансирования его операций. По мере получения каждой страной в регионе ЮВС статуса страны-члена ЕБРР – получателя финансирования, средства, находящиеся в Фонде и предназначенные для этой страны, будут направляться обратно в обычные основные ресурсы Банка. 1 ноября 2013 года 337 млн. евро ресурсов Фонда были переведены обратно в Банк после предоставления статуса страны-получателя финансирования Иордании, Марокко и Тунису. По состоянию на 31 декабря 2013 года в СИФ ЮВС находились ресурсы в сумме 175 млн. евро и 430 млн. евро из первоначально направленного в него чистого дохода в сумме 1,0 млрд. евро, которые остаются невыбранными. Эти средства позволяют финансировать в Египте существующие и новые специальные операции, в том числе региональные инвестиции.

В соответствии с МФСО средства, направленные в СИФ ЮВС, по-прежнему отражаются в балансе ЕБРР, так как Банк сохраняет связанные с этими средствами риски и выгоды.

В 2013 году Совет управляющих утвердил направление чистого дохода в сумме 90 млн. евро в Специальный фонд акционеров ЕБРР. В 2013 году эта сумма была отражена в составе «чистой прибыли» отчета о прибылях и убытках. Из этой суммы 65 млн. евро относятся к регулярной деятельности ЕБРР, а оставшиеся 25 млн. евро были направлены из чистого дохода, переведенного в СИФ ЮВС.

28. Невыбранные ассигнования и гарантии

Анализ по инструментам	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Невыбранные ассигнования		
Кредиты	8 912	8 726
Вложения в долевые ценные бумаги	1 895	1 642
На 31 декабря	10 807	10 368
Гарантии		
Гарантии финансирования торговых сделок ⁴⁷	475	473
Прочие гарантии ⁴⁸	152	154
На 31 декабря	627	627
Невыбранные ассигнования и гарантии на 31 декабря	11 434	10 995

29. Обязательства по договорам операционной аренды

ЕБРР арендует здание своей штаб-квартиры в Лондоне, а также здания ряда своих представительств в странах, в которых он осуществляет инвестиционные операции, 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.

К уплате	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Не позднее чем через один год	30	29
Через один год, но не позднее чем через пять лет	112	102
Через пять и более лет	85	111
На 31 декабря	227	242
Расход, понесенный в текущем году	26	26

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.

Средства к получению	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
В течение одного года	5	5
Через один год, но не позднее чем через пять лет	-	6
Через пять и более лет	-	-
На 31 декабря	5	11
Доход, полученный в текущем году	5	5

⁴⁷ Гарантии финансирования торговых сделок представляют собой резервные аккредитивы, выставленные подтверждающим банкам, которые берут на себя платежный риск банков-эмитентов в странах, в которых ЕБРР осуществляет свои инвестиции.

⁴⁸ К прочим гарантиям относится полное или неполное участие в рисках без фондирования.

30. Пенсионное обеспечение сотрудников

В ЕБРР действуют две системы пенсионного обеспечения сотрудников. План пенсионного обеспечения по последней зарплате (ППЗ) представляет собой пенсионный план с установленными выплатами, взносы в который вносит только Банк. Платный пенсионный план (ППП) представляет собой пенсионный план с установленными отчислениями, взносы в который вносит как Банк, так и сотрудники, причем участники этого плана сами принимают инвестиционные решения. Оба плана предусматривают выдачу единовременно выплачиваемого вознаграждения сотрудникам при их увольнении из Банка или достижении ими пенсионного возраста, в результате чего обязательства пенсионных планов перед сотрудниками после их увольнения из Банка или выхода на пенсию являются минимальными (ограничиваются корректировкой на инфляцию невыбранных или отсроченных вознаграждений по каждому из этих планов).

Пенсионный план с установленными выплатами

Дипломированный актуарий не реже одного раза в три года проводит полный актуарный анализ ППЗ с использованием метода расчета рыночной стоимости обязательств по пенсионному обеспечению с учетом прогнозирования доходов пенсионного плана, в то время как промежуточный анализ более высокого уровня проводится ежегодно. Последний раз промежуточный анализ проводился 30 июня 2013 года, и для целей МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» был пересчитан на 31 декабря. 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.

18 декабря 2013 года Совет директоров принял решение увеличить коэффициент накопления за все прошлые и будущие периоды службы применительно ко всем участникам пенсионного плана, находящимся на действительной службе по состоянию на 1 апреля 2014 года. Кроме того, пенсионные выплаты всем участникам, находившимся на действительной службе по состоянию на 1 января 2013 года и имеющим право выхода на пенсию без снижения пенсионных выплат до 1 апреля 2014 года, будут увеличены также в соответствии с новым коэффициентом накопления. Эффект воздействия такого увеличения коэффициента накопления отражен в представленных ниже расходах на выплату пенсий прошлых периодов.

Основной риск, связанный с ППЗ, заключается в том, что его активы могут оказаться недостаточными для покрытия его обязательств. Этот риск, включающий рыночный и кредитный риски, связанные с его инвестициями, и риск недостатка ликвидности, связанный с выплатой установленных пенсионных выплат в определенные сроки, несет Банк, так как ЕБРР полностью финансирует ППЗ.

Ответственность за реализацию инвестиционной стратегии пенсионного плана несет Комитет по пенсионным инвестициям (КПИ).

Цель управления инвестиционными рисками заключается в минимизации степени риска общего сокращения стоимости активов ППЗ и в максимизации возможностей для получения доходов по всему инвестиционному портфелю. Это достигается посредством диверсификации активов для снижения подверженности рыночному и кредитному рискам до приемлемого уровня. Так, например, неденежные авуары и инвестиции в государственные облигации, принадлежащие ППЗ, представляют собой инвестиции в фонды, что позволяет диверсифицировать их риски в рамках нескольких базовых инвестиций.

КПИ пассивно управляет кредитным риском, выбирая те инвестиционные фонды, которые вкладывают средства в первоклассные фондовые бумаги, а не в облигации корпораций. В целях смягчения рыночного риска КПИ раз в квартал проводит встречу с инвестиционно-консалтинговой компанией по ППЗ для сравнительного анализа результатов деятельности всех фондов и контрольных показателей. В отношении ППЗ никакие стратегии сопоставления активов и обязательств не применяются.

Если в фактическую дату проведения любого актуарного анализа стоимость активов пенсионного плана оказывается ниже стоимости его обязательств, стратегия Банка заключается в рассмотрении состояния дел с финансированием ППЗ и принятии решения относительно целесообразности введения в действие плана восстановления его жизнедеятельности. Как правило, такой план восстановления жизнедеятельности включает ожидаемое превышение показателей инвестиционной деятельности или дополнительные взносы со стороны Банка, либо и то, и другое. В случае если активы пенсионного плана, согласно оценке, сократились до отметки ниже 90% установленных сумм пенсионных выплат, Банк должен будет внести дополнительные взносы, с тем чтобы в возможно короткие сроки восстановить объем финансирования пенсионного плана до уровня, по крайней мере, в 90%.

Ниже приводятся суммы, учтенные в отчете о финансовом положении.

	2013 год млн. евро	Скорректи- ровано: 2012 год млн. евро
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	289	257
Приведенная стоимость установленных сумм пенсионных выплат	(289)	(247)
Чистая стоимость установленных активов пенсионного плана на 31 декабря	-	10
Движение чистой стоимости установленных активов пенсионного плана (см. графу «Прочие активы»)		
На 1 января	10	14
Валютная переоценка	-	2
Выплаченные взносы ⁴⁹	22	21
Итого расходов, указанных ниже	(34)	(22)
Результаты переоценки, признаваемые в составе ПСД	2	(5)
На 31 декабря	-	10
Ниже приведены суммы, учтенные в составе прибылей и убытков		
Текущие затраты на пенсионное обслуживание	(25)	(23)
Чистый финансовый доход	1	1
Расходы на выплату пенсий прошлых периодов	(10)	-
Итого включено в расходы на персонал	(34)	(22)

Основные актуарные исходные допущения

	2013 год	2012 год
Ставка дисконтирования	4,10%	3,70%
Прогнозируемый доход от активов пенсионного плана	4,10%	5,10%
Увеличение заработной платы в будущие периоды	4,25%	3,5%
Средневзвешенная продолжительность выплаты установленных пенсионных сумм	11 лет	11 лет

Анализ чувствительности основных актуарных исходных допущений

	Допущение	Чувствитель- ность	Воздействие на УПВ млн. евро
Ставка дисконтирования	4,10%	+/- 0,5% в год	(14)/16
Инфляция цен	3,25%	+/- 0,25% в год	7/(7)

Этот анализ чувствительности проведен на основании разумно возможных изменений соответствующих допущений, происходящих в конце отчетного периода, при сохранении всех остальных допущений неизменными. Вышеприведенный анализ чувствительности может не отражать фактическое изменение в установленных суммах пенсионных выплат, учитывая малую вероятность того, что такое изменение в допущениях может произойти в отрыве от других изменений при наличии возможной корреляции этих допущений.

	2013 год Котирую- щиеся млн. евро	2013 год Некотирую- щиеся млн. евро	2013 год Итого млн. евро	2012 год Котирую- щиеся млн. евро	2012 год Некотирую- щиеся млн. евро	2012 год Итого млн. евро
Распределение активов пенсионного плана						
Акции	132	28	160	117	26	143
Индексированные облигации	103	-	103	90	-	90
Сырьевые товары	-	14	14	-	13	13
Прочие	-	12	12	-	11	11
Денежные средства	-	-	-	-	-	-
Итого	235	54	289	207	50	257

«

⁴⁹ Сумма взносов за 2014 год, как ожидается, составит 23 млн. евро.

Изменения приведенной стоимости обязательств пенсионного плана с установленными выплатами	2013 год млн. евро	Скорректи- ровано: 2012 год млн. евро
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 1 января	(247)	(206)
Расходы на пенсионное обслуживание	(25)	(23)
Процентные расходы	(9)	(9)
Расходы на выплату пенсий прошлых периодов	(10)	-
Валютная переоценка	5	(5)
Актuarные убытки, образующиеся в результате изменения актуарных прогнозов ⁵⁰	(11)	(10)
Выплаты пенсионных пособий	8	6
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 31 декабря	(289)	(247)

Изменения справедливой стоимости активов пенсионного плана	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро
Справедливая стоимость активов пенсионного плана на 1 января	257	220
Процентный доход от активов пенсионного плана	10	11
Доход на активы больше/(меньше) ставки дисконтирования	14	5
Валютная переоценка	(6)	6
Произведенные пенсионные взносы	22	21
Выплаты пенсионных пособий	(8)	(6)
Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 31 декабря	289	257

Фактические значения приращения и снижения стоимости активов и обязательств в прошлые периоды	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро	2010 год млн. евро	2009 год млн. евро
Обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	(289)	(247)	(206)	(162)	(137)
Активы пенсионного плана	289	257	220	199	166
Профицит	-	10	14	37	29
Фактическое (снижение)/приращение стоимости обязательств пенсионного плана:					
сумма	(10)	(5)	(16)	2	1
процент от приведенной стоимости обязательств пенсионного плана	(3,3%)	(2,2%)	(7,6%)	1,2%	1,1%
Фактический доход минус прогнозируемый доход от активов пенсионного плана:					
сумма	14	5	(4)	9	18
процент от приведенной стоимости активов пенсионного плана	4,7%	2,1%	(1,9%)	4,5%	11,0%

Система пенсионного обеспечения с установленными отчислениями

Расходы по пенсионным отчислениям в рамках ППП с установленными выплатами составили 13 млн. евро (в 2012 году – 12 млн. евро) и проведены в строке «Общеадминистративные 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 0,5 млн. евро (в 2012 году – 2 млн. евро).

⁵⁰ Все актуарные убытки связаны с изменениями в финансовых допущениях.

31. 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 отдела внутреннего аудита, руководитель блока оценки и начальник отдела контроля за корпоративной этикой.

Исчисленная в фунтах стерлингов сумма заработной платы и других краткосрочных вознаграждений, выплаченная руководящему управленческому составу в 2013 году, составила 11 млн. ф. ст. (в 2012 году – 10 млн. ф. ст.). Сюда входят заработная плата и вознаграждения в сумме 9 млн. ф. ст. (в 2012 году – 8 млн. ф. ст.), выплаченные сотрудникам, и вознаграждения по окончании трудовой деятельности в сумме 2 млн. ф. ст. (в 2012 году – 2 млн. ф. ст.).

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 2013 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 38,1 млрд. евро (в 2012 году – 36,0 млрд. евро), а общая сумма обязательств – 29,7 млрд. евро (в 2012 году – 26,2 млрд. евро). За год, закончившийся 31 декабря 2013 года, ассоциированные компании получили доход в размере 8,6 млрд. евро (в 2012 году – 7,8 млрд. евро) и извлекли чистую прибыль до вычета налога в размере 639 млн. евро (в 2012 году – 541 млн. евро).

Кроме того, в отчетном году на финансирование этих компаний Банком было выделено 60,2 млн. евро (в 2012 году – 115,0 млн. евро) и получено от них в виде процентного дохода 2,8 млн. евро (в 2012 году – 2,0 млн. евро).

Ниже представлена сводная финансовая информация по каждой ассоциированной компании венчурного капитала, признанной значительной для Банка. Представленная информация основана на самой последней прошедшей аудиторскую проверку финансовой отчетности, имеющейся у Банка в установленное время по каждой компании, то есть на 31 декабря 2012 года.

	ООО «Лента» млн. евро	«Privredna banka Zagreb d.d.» млн. евро
Процент долевого участия ЕБРР	21,5%	20,9%
Основное место хозяйственной деятельности	Россия	Хорватия
Сводный баланс		
Текущие активы	449	1 289
Текущие обязательства	662	6 415
Долгосрочные активы	767	8 229
Долгосрочные обязательства	572	1 425
Сводный отчет о прибылях и убытках		
Доход	2 462	719
Прибыль или убытки от продолжающейся деятельности	116	133
Прочий совокупный доход	-	3
Итого совокупный доход	116	136
Дивиденды	23	-

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 2013 года в распоряжении ЕБРР находилось 16 специальных фондов (в 2012 году – 16 фондов), совокупный объем объявленных взносов по которым составляет 1,1 млрд. евро (в 2012 году – 1,0 млрд. евро)⁵¹.

ЕБРР выступает в качестве управляющего и распорядителя специальных фондов и получает комиссию за управление фондами и комиссию на покрытие издержек. В 2013 году сумма этих комиссий составила 1,5 млн. евро (в 2012 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 2013 году выплатил комиссии в сумме 0,1 млн. евро (в 2012 году – 0,2 млн. евро). Кроме того, ЕБРР пользуется преимуществами бесплатных гарантийных соглашений, подписанных с рядом специальных фондов, покрывающих убытки, которые он может понести в ходе своей инвестиционной деятельности. Процедура предоставления этих гарантий относит такие специальные фонды к «неконсолидированным структурированным организациям» в контексте значения МФСО 12.

⁵¹ Сюда не входит Специальный инвестиционный фонд для ЮВС. Информация об этом фонде представлена в примечании 33.

Единственный риск Банка по этим специальным фондам возникает в период между отражением гарантии к получению на балансе Банка и расчетом по этой гарантии.

На 31 декабря 2013 года Банк не имел таких рисков (2012 год: ноль).

Аудиторские комиссионные, уплаченные аудиторам Банка за проведенный в 2013 году аудит специальных фондов, составили в совокупности 111 000 евро (в 2012 году – 110 000 евро).

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

32. Соглашения о других фондах

Фонды технического сотрудничества и Углеродные фонды

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 существующих и возможных странах его инвестиционных операций. 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.

	2013 год Совокупный объем объявленных взносов млн. евро	2013 год Совокупный объем полученных взносов млн. евро	2013 год Совокупный объем освоенных средств млн. евро	2013 год Общее количество фондов	2012 год Совокупный объем объявленных взносов млн. евро	2012 год Совокупный объем полученных взносов млн. евро	2012 год Совокупный объем освоенных средств млн. евро	2012 год Общее количество фондов
Фонды технического сотрудничества	2 783	2 504	1 523	389	2 474	2 236	1 409	364
Углеродные фонды	231	147	95	3	231	147	88	3
Итого	3 014	2 651	1 618	392	2 705	2 383	1 497	367

Фонды ядерной безопасности

Согласно предложению стран «Группы семи» о разработке международной программы повышения безопасности на АЭС в странах в которых Банк осуществляет свои инвестиции, в марте 1993 года ЕБРР учредил Счет ядерной безопасности (СЯБ). Средства СЯБ предоставляются в виде грантов на финансирование 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, следуя своей цели вступления 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.

	2013 год Объявленные взносы млн. евро	2013 год Число доноров	2012 год Объявленные взносы млн. евро	2012 год Число доноров
Счет ядерной безопасности	367	17	352	17
Фонд Чернобыльского укрытия	1 295	26	1 125	26
Игналинский МФВЭ	770	16	752	16
Козлодуйский МФВЭ	883	11	808	11
Богунский МФВЭ	623	9	559	9
ЭПСИ*	352	12	346	12

*ЭПСИ включает как ядерное, так и неядерное окно.

ЕБРР от имени указанных в таблице выше фондов управляет принадлежащими каждому из них денежными средствами⁵².

За проведенные в 2013 году аудиты фондов технического сотрудничества и ядерной безопасности ЕБРР уплатил своим аудиторам 0,4 млн. евро (в 2012 году – 0,4 млн. евро).

33. Результаты регулярной деятельности

В 2012 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 деятельности в потенциальных странах операций. Ниже представлены результаты регулярной деятельности за исключением деятельности в потенциальных странах операций.

Отчет о прибылях и убытках от регулярной деятельности

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года млн. евро	Скорректировано: год, закончившийся 31 декабря 2012 года млн. евро
За год, закончившийся 31 декабря 2013 года		
Процентные и аналогичные доходы		
от кредитов банковского департамента	996	1 040
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты	99	166
Процентные и аналогичные расходы	(90)	(155)
Чистые процентные расходы по производным инструментам	(162)	(176)
Чистый процентный доход	843	875
Чистые комиссионные доходы	25	32
Дивиденды полученные	105	87
Чистые доходы/(убытки) от вложений в долевыми ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	379	274
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1	11
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости	3	1
Чистые убытки от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	(7)	(16)
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и курсовые доходы	109	103
Изменение в справедливой стоимости не попадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	45	69
Резервы под обесцененные вложения в кредиты банковского департамента	(123)	(118)
Резервы под обесцененные вложения в гарантии	(5)	-
Общедминистративные расходы	(311)	(268)
Амортизация	(26)	(25)

⁵² См. примечание 23.

Чистая прибыль за год от продолжающейся деятельности	1 038	1 025
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(65)	(190)
Чистая прибыль после отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	973	835
Относящаяся к:		
Акционерам	973	835

Баланс, относящийся к регулярной деятельности

На 31 декабря 2013 года	млн. евро	31 декабря 2013 года млн. евро	млн. евро	Скорректировано: 31 декабря 2012 года млн. евро
Активы				
Средства, размещенные в кредитных организациях	7 149		7 279	
Долговые ценные бумаги				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	139		175	
учитываемые по амортизированной стоимости	12 398		12 243	
за вычетом резервов под обесценение	-		(8)	
	12 537		12 410	
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	247		600	
		19 933		20 289
Прочие финансовые активы				
Производные финансовые инструменты	3 094		4 671	
Прочие финансовые активы	300		295	
		3 394		4 966
Вложения в кредиты				
Портфель банковского департамента:				
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	19 402		19 333	
За вычетом резервов под обесценение	(806)		(734)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	223		247	
		18 819		18 846
Вложения в долевые ценные бумаги				
Портфель банковского департамента:				
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6 481		6 645	
		6 481		6 645
Портфель казначейства:				
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	63		64	
		6 544		6 709
Нематериальные активы		39		41
Имущество, техника и офисное оборудование		44		42
Неоплаченный капитал		10		12
Итого активы		48 783		50 905
Обязательства				
Заимствования				
Заимствования у кредитных организаций и других третьих сторон	1 543		3 086	
Долговые инструменты в документарной форме	29 659		31 824	
		31 202		34 910
Прочие финансовые обязательства				
Производные финансовые инструменты	2 475		1 752	
Прочие финансовые обязательства	405		530	
		2 880		2 282
Итого обязательства		34 082		37 192
Собственные средства акционеров, относящиеся к акционерам				
Оплаченный капитал		6 202		6 202

Резервы и нераспределенная прибыль	8 499	7 511
Итого собственные средства акционеров	14 701	13 713
Итого обязательства и собственные средства акционеров	48 783	50 905
Забалансовые статьи		
Невыбранные ассигнования	11 290	10 866

34. События после отчетной даты

После отчетной даты не произошло каких-либо существенных событий, которые бы потребовали раскрытия информации в 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 с учетом всех выработанных в ходе внутреннего аудита соответствующих рекомендаций, 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 Банка 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 2013 году. Данная оценка была проведена руководством также в отношении специальных фондов и соглашений о других фондах, перечисленных в примечаниях 31 и 32 Финансового отчета за 2013 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 в рамках финансовой отчетности Банка, 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 (концептуальные основы 1992 года). По итогам этого анализа руководство ЕБРР заявляет, что по состоянию на 31 декабря 2013 года в ЕБРР действовала эффективная система внутреннего контроля над финансовыми сведениями, содержащимися в Финансовом отчете за 2013 год.

Внешним аудитором ЕБРР подготовлено аудиторское заключение об объективности финансовых сведений, содержащихся в Финансовом отчете за 2013 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 2014 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 2013 год ЕБРР, исходя из критериев обеспечения ее эффективности, согласно «Комплексной концепции внутреннего контроля», опубликованной Комитетом спонсорских организаций при Комиссии Тредуэя (концептуальные основы 1992 года). Ответственность за эффективное функционирование и оценку эффективности системы внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности несет руководство ЕБРР, а наша обязанность состоит в том, чтобы на основании проведенной нами проверки вынести заключение относительно заявления руководства ЕБРР о действенности системы внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности.

Указанная проверка проводилась нами в соответствии с международным стандартом 3000 о заданиях по подтверждению достоверности информации. В ходе проверки мы ознакомились с действием системы внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности, проанализировали соответствующую оценку руководства ЕБРР, а также провели все, по нашему мнению, требуемые конкретными обстоятельствами мероприятия. Считаем, что итоги нашей работы – в разумной мере – дают нам основания для вынесения нашего заключения.

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

В силу присущих ей ограничений система внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности может не предотвратить или не выявить каких-либо искажений финансовой отчетности. Кроме того, на надежности прогнозных оценок ее эффективности в будущие периоды может сказаться ухудшение работы системы контроля из-за изменений в обстановке или несоблюдение в полной мере действующих принципов и порядка.

По нашему мнению, заявление руководства ЕБРР относительно эффективности системы внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности ЕБРР, включенное в раздел «Ответственность за внешнюю финансовую отчетность» Финансового отчета ЕБРР за 2013 год, во всех его существенных аспектах является справедливым, исходя из критериев обеспечения ее эффективности, согласно «Комплексной концепции внутреннего контроля», опубликованной Комитетом спонсорских организаций при Комиссии Тредуэя (концептуальные основы 1992 года).

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 2014 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, кончившийся 31 декабря 2013 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 34 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 недобросовестных действий или ошибок.

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 2013 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 2013 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 2013 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 2014 года

Управление финансового контроля

Найджел Керби
Терри Каллен

Редакторская группа

Хелен Валвона
Люси Пласскет
Стюарт Робертс
Джейн Росс

Графическое оформление и подготовка к печати

Даниэл Келли
Катя Розенберг

Перевод

Юрий Бобров
Эльдар Фотинов

Техническое обеспечение

Ольга Лютая
Галина Езерская
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

Справки по проектам

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

Публикации ЕБРР

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

Веб-сайт

www.ebrd.com

Отпечатано в Англии в типографии «Park Communications», осуществляющей экологическую программу утилизации отходов и макулатуры.

«Финансовый отчет за 2012 год» отпечатан на бумаге «Core Silk», содержащей полностью неутилизированное волокно, полученное из древесины сертифицированных Лесным попечительским советом возобновляемых лесов. Использованная в настоящем продукте целлюлоза отбелена с помощью бесхлорного процесса, чернила изготовлены на основе растительного масла и экологически безвредны. Обложка отпечатана на бумаге «Vision Superior».

Типография «Park Communications» является сертифицированной по системе EMAS компанией, ее система экологического менеджмента сертифицирована по ISO 14001.



398 «Финансовый отчет за 2013 год» (R/50)

© 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.

WWW.EBRD.COM/FINANCIALREPORT

**ФИНАНСОВЫЙ
ОТЧЕТ
ЗА 2013 ГОД**



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



**Европейский банк
реконструкции и развития**