

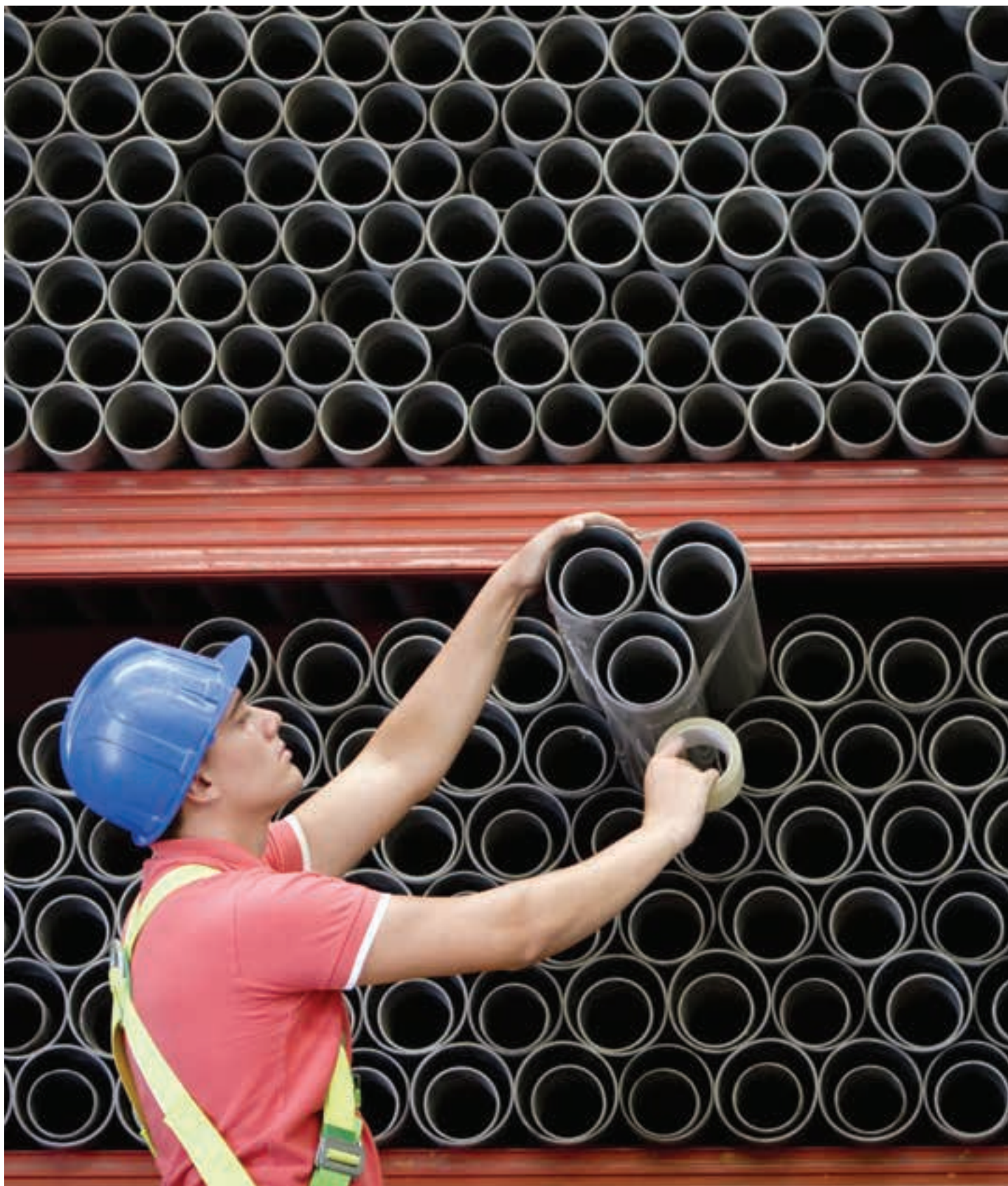
ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ ЗА 2014 ГОД



Европейский банк
реконструкции и развития



WWW.EBRD.COM/FINANCIALREPORT



В «Финансовый отчет за 2014 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, от Западных Балкан до региона Южного и Восточного Средиземноморья. Делая упор на взаимодействие 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: 2010–2014 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

29 Управление рисками

62 Примечания к финансовой отчетности

89 Ответственность за внешнюю финансовую отчетность

89 Ответственность руководства ЕБРР

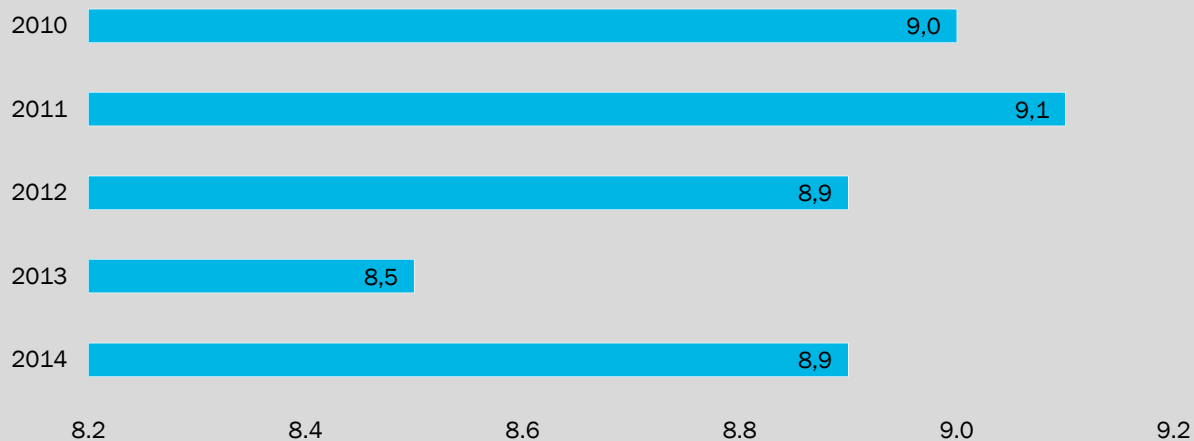
90 Отчет независимых аудиторов

91 Отчет независимых аудиторов управляющим

Основные показатели

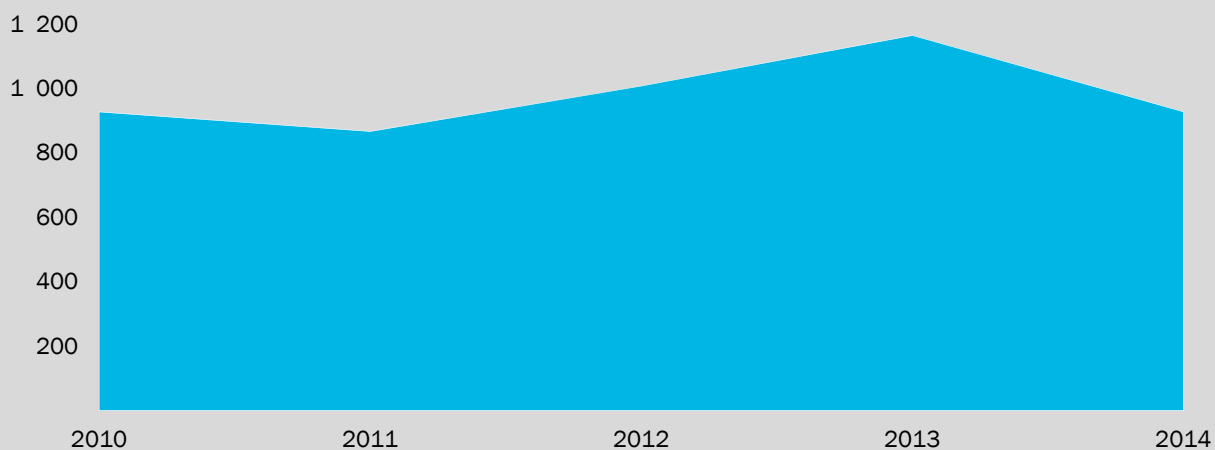
Годовые объемы инвестиций ЕБРР за 2010–2014 годы¹

млрд. евро



Реализованная прибыль за год до учета обесценения 2010–2014 годы²

млн. евро



¹ Объем ассигнований, согласованных Банком в течение года. Включает: i) новые ассигнования (за вычетом сумм, аннулированных или синдицированных в течение года; ii) реструктурированные ассигнования; и iii) средства ПСРТ, выданные в течение года и не возвращенные по состоянию на конец года.

² «Реализованная прибыль до обесценения» указывается до учета переоценки справедливой стоимости нерезализованных вложений в долевые ценные бумаги, резервов, списанных кредитов, иных нерезализованных позиций и направления средств чистого дохода.

Финансовые результаты за 2010–2014 годы

млн. евро	2014 год	2013 год	2012 год	2011 год	2010 год
Реализованная прибыль до учета обесценения	927	1 169	1 007	866	927
Чистый (убыток)/прибыль до отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(568)	1 012	1 021	173	1 377
Отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(155)	(90)	(190)	-	(150)
Чистый (убыток)/прибыль после отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(723)	922	831	173	1 227
Оплаченный капитал	6 202	6 202	6 202	6 199	6 197
Резервы и нераспределенная прибыль	7 947	8 674	7 748	6 974	6 780
Итого собственных средств акционеров	14 149	14 876	13 950	13 173	12 977

Результаты операционной деятельности за 2010–2014 годы

	2014 год	2013 год	2012 год	2011 год	2010 год
Число проектов	377	392	393	380	386
Годовой объем инвестиций Банка (млн. евро)	8 853	8 498	8 920	9 051	9 009
Финансирование из источников помимо ЕБРР (млн. евро)	13 867	13 488	17 372	20 802	13 174
Общая стоимость проектов ³ (млн. евро)	20 796	20 527	24 871	29 479	22 039

³ 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 2014 году ЕБРР продолжал получать чистую реализованную прибыль, которая находилась в пределах прогнозируемого целевого коридора и составила 0,9 млрд. евро (в 2013 году – 1,2 млрд. евро). Реализованная прибыль формировалась в основном за счет чистого процентного дохода, дивидендов и выручки от продажи долевых инвестиционных инструментов.

При этом события в России и Украине оказали значительное влияние на нереализованные составляющие финансовых показателей Банка, в результате чего Банк закончил год с чистым убытком в 0,6 млрд. евро до учета направления средств по решению Совета управляющих (в 2013 году – чистая прибыль в 1,0 млрд. евро).

Наиболее серьезное воздействие эти события оказали на состояние долевого портфеля Банка, оценка стоимости которого существенно снизилась, что отчасти было вызвано резким обесценением российского рубля. Ослабление украинской экономики повлияло на кредитные риски долгового портфеля Банка в этой стране и потребовало более значительных отчислений как в резервы по конкретным сделкам, так и в общие резервы.

С учетом полученного убытка и направления средств в размере 155 млн. евро по решению Совета управляющих резервы в капитале Банка снизились с 8,7 млрд. евро на конец 2013 года до 7,9 млрд. евро на конец 2014 года.

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.

Операционная деятельность Банка

Результаты операционной деятельности

Годовой объем инвестиций Банка за 2014 года составил 8,9 млрд. евро и включал в себя 377 проектов и 80 действующих соглашений по финансированию торговли в рамках Программы содействия развитию торговли (ПСРТ) 2014 года (в 2013 году – 8,5 млрд. евро, 392 проекта, 72 соглашения о финансировании торговли). В этом итоговом результате учтены ассигнования по 15 операциям в Египте общим объемом в 593 млн. евро, финансируемым через Специальный инвестиционный фонд для ЮВС⁴.

В 2014 году ЕБРР проводил инвестиционные операции в 34 странах, а по ключевым регионам инвестиции распределялись следующим образом: Центральная Азия – 0,8 млрд. евро, Турция – 1,4 млрд. евро, Восточная Европа и Кавказ – 2,1 млрд. евро, Юго-Восточная Европа – 1,7 млрд. евро, Центральная Европа и прибалтийские государства – 1,1 млрд. евро, ЮВС – 1,1 млрд. евро, Кипр – 0,1 млрд. евро и Россия – 0,6 млрд. евро.

В соответствии со своей операционной стратегией ЕБРР продолжал оказывать поддержку ключевым отраслям экономики. Годовой объем инвестиций Банка за 2014 год в различных корпоративных секторах достиг 2,3 млрд. евро; в финансовом секторе – 2,8 млрд. евро, с особым упором на кредитование малых и средних предприятий (МСП), в инфраструктурном секторе – 2,1 млрд. евро, а в энергетике – 1,7 млрд. евро.

Портфель инвестиционных операций⁵ Банка вырос с 37,8 млрд. евро на конец 2013 года до 38,7 млрд. евро к концу 2014 года за счет превышения суммы финансирования, предоставленного по новым инвестиционным операциям, над суммой возврата средств от текущих инвестиционных операций и аннулирования неиспользованных сумм.

Валовой объем освоенных средств возрос с 5,9 млрд. евро в 2013 году до 6,5 млрд. евро в 2014 году, а в результате реализации долевых ценных бумаг на сумму в 1,2 млрд. евро (в 2013 году – 0,7 млрд. евро) операционные активы⁶ на конец 2014 года составили 27,2 млрд. евро (на конец 2013 года – 26,4 млрд. евро). По состоянию на 31 декабря 2014 года в общем объеме операционных активов 21,0 млрд. евро составили выданные, но еще не погашенные кредиты (в 2013 году – 20,0 млрд. евро) и 6,2 млрд. евро – приобретенные долевые ценные бумаги, учитываемые по первоначальной стоимости (в 2013 году – 6,4 млрд. евро).

В 2014 году под проекты Банка из источников помимо ЕБРР привлечено дополнительное финансирование в объеме около 13,9 млрд. евро (в 2013 году – 13,5 млрд. евро), причем ЕБРР непосредственно мобилизовал 1,2 млрд. евро в виде софинансирования, 865 млн. евро

в виде синдицированных займов (в 2013 году – 759 млн. евро), а остальное пришлось на специально организованное финансирование. 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. Результаты этой обширной деятельности свидетельствуют о сохраняющемся стремлении поддерживать переходные процессы в странах региона операций ЕБРР, строящих и укрепляющих свою рыночную экономику.

Финансовые результаты

В 2014 году по операциям банковского департамента был получен чистый убыток в размере 614 млн. евро⁷ (в 2013 году – прибыль в 791 млн. евро), что стало следствием событий в отношениях между Россией и Украиной.

Основным фактором, обусловившим получение чистого убытка, стали показатели долевого портфеля банковского департамента, убыток по которому составил 748 млн. евро (в 2013 году – прибыль в 376 млн. евро). Главной причиной этого убытка стали активы в России, на стоимости которых значительно сказалось резкое обесценение российского рубля.

Хотя кредитный портфель банковского департамента, как и в прошлые годы, принес высокий процентный доход в 772 млн. евро (в 2013 году – 743 млн. евро), потребовалось увеличить отчисления в резервы под обесценение до 440 млн. евро (в 2013 году – 133 млн. евро). Это увеличение отчислений в резервы в основном было связано с ухудшением положения в экономике Украины.

Деятельность казначейства

Портфель

На 31 декабря 2014 года стоимость активов, находящихся в управлении казначейства, составила 22,5 млрд. евро (в 2013 году – 20,1 млрд. евро). Это увеличение в основном вызвано снижением курса евро по отношению к доллару США, что привело к соответствующему повышению стоимости активов, номинированных в долларах, при их переводе в евро.

⁴ ЮВС: регион Южного и Восточного Средиземноморья.

⁵ Инвестиционные операции: кредитный и долевого портфели Банка, оцененные по стоимости приобретения, плюс невыбранные ассигнования.

⁶ Операционные активы: общая сумма освоенных (выданных) средств за вычетом возврата. В них не включаются бухгалтерские корректировки справедливой стоимости и отложенные комиссионные по сделкам с активами, учитываемыми по амортизированной стоимости.

⁷ Подробнее см. примечание 2 на стр. 62.

Финансовые показатели

В 2014 году казначейство получило операционную прибыль в размере 137 млн. евро (в 2013 году – 147 млн. евро) до корректировок на учет хеджирования и воздействие спредов по валютным базисным свопам. Казначейство использует валютные свопы для фондирования кредитных операций банковского департамента, и прежде всего его российского рублевого портфеля. Эти свопы удерживаются до погашения, а нереализованные убытки, вызванные волатильностью спредов по валютным базисным свопам, со временем сторнируются. За вычетом воздействия учета хеджей и спредов по валютным базисным свопам по операциям казначейства получена прибыль в 46 млн. евро (в 2013 году – 221 млн. евро).

Капитал

Уставной капитал Банка составляет 30,0 млрд. евро (в 2013 году – 30,0 млрд. евро). По состоянию на 31 декабря 2014 года, размещенный по подписке капитал составлял 29,7 млрд. евро (в 2013 году – 29,7 млрд. евро). По состоянию на 31 декабря 2014 года сумма оплаченного капитала Банка составляла 6,2 млрд. евро (в 2013 году – 6,2 млрд. евро), в том числе просроченные взносы – 11 млн. евро (в 2013 году – 10 млн. евро)⁸.

Расчет величины капитала для установления величины кредитного плеча, предусмотренного в Соглашении об учреждении ЕБРР, разъясняется в разделе «Управление капиталом» на стр. 54.

Резервы

Резервы Банка снизились с 8,7 млрд. евро на конец 2013 года до 7,9 млрд. евро на конец 2014 года за счет получения совокупного убытка по итогам года.

Расходы

Банк по-прежнему уделяет приоритетное внимание бюджетной дисциплине и эффективному контролю за расходами и проводит программу опережающего сокращения издержек. Общеадминистративные расходы ЕБРР в 2014 году с учетом амортизации в сумме составили 355 млн. евро (в 2013 году – 345 млн. евро). Эквивалент в фунтах стерлингов общеадминистративных расходов с учетом амортизации в 2014 году составлял 300 млн. ф. ст. (в 2013 году – 295 млн. ф. ст.).

Перспективы на 2015 год

Банк рассчитывает, что его чистая реализованная прибыль до учета обесценения сохранится на относительно устойчивом уровне. Однако сохранение геополитической напряженности, а также замедление роста во многих странах инвестиций Банка вызовут нестабильность общих финансовых результатов Банка. Эта нестабильность будет, как правило, наиболее остро ощущаться в оценке стоимости долевого портфеля Банка и уровне резервов под обесценение кредитного портфеля Банка.

⁸ Изменение суммы оплаченного капитала в 2014 году связано с валютной переоценкой.

Ключевые финансовые показатели: 2010-2014 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 высокую волатильность под воздействием изменений в оценке портфеля долевых активов. Если не учитывать влияние этих факторов, то, несмотря на неблагоприятные и сложные условия работы, Банк продолжал наращивать собственные средства акционеров при средней доходности (отношение прибыли к капиталу) в 6,3% за последние пять лет (в 2009–2013 годах – в среднем 6,1%). Доля необслуживаемых кредитов достигла на 31 декабря 2014 года 5,6% по сравнению с 3,3% годом ранее, что в основном связано с глубоким экономическим кризисом на Украине.

Показатель кредитного плеча – отношение выданного долгового финансирования к размеру собственных средств – на 31 декабря 2014 года повысился до 2,5 (в 2013 году – 2,1), что отражает снижение 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 2014 года составлял 26,9% от общей стоимости активов (в 2013 году – 30,3%), включая активы казначейства со средним кредитным рейтингом от AA до AA- и со средним сроком погашения в 1,5 года. На 31 декабря 2014 года собственные средства акционеров составляли 57,6% от суммы активов банковского департамента («риски работающих активов») (в 2013 году – 58,6%).

Кроме того, прочность капитала Банка подкрепляется его кредитным рейтингом на уровне AAA со стабильным прогнозом, подтвержденным в первом полугодии 2014 года всеми тремя основными рейтинговыми агентствами.

	2014 год	2013 год	2012 год	2011 год	2010 год
Показатели рентабельности					
1. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – по базе чистой прибыли	(3,8%)	7,2%	7,8%	0,4%	12,4%
2. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – по базе реализованной прибыли после резервов под обесценение	3,1%	8,1%	7,0%	5,1%	8,1%
Эффективность					
3. Отношение расходов к доходу	27,7%	22,8%	21,6%	25,2%	24,3%
Качество портфеля					
4. Доля необслуживаемых кредитов	5,6%	3,3%	3,4%	2,6%	2,9%
5. Средний рейтинг ликвидных активов казначейства	2,3	2,3	2,3	2,2	2,4
6. Средний срок погашения ликвидных активов казначейства (срочность)	1,5	1,2	1,0	1,3	1,5
Ликвидность и кредитное плечо					
7. Отношение ликвидных активов к нераспределенным инвестициям банковского департамента плюс обслуживание кредитов за один год	103,1%	93,5%	85,0%	88,0%	82,0%
8. Отношение привлеченного долгового финансирования к собственным средствам акционеров: кредитное плечо	250,6%	209,7%	250,3%	241,4%	192,2%
Капитальная позиция					
9. Отношение собственных средств акционеров к общей стоимости активов	26,9%	30,3%	27,3%	28,0%	33,0%
10. Отношение собственных средств акционеров к активам банковского департамента	57,6%	58,6%	54,9%	54,0%	61,0%

Пояснения к приведенным соотношениям

- 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. Общая сумма собственных средств акционеров на конец периода указана до учета отчисления средств чистого дохода, отраженных в отчетности в течение года.
- 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. Резервы нерезализованной справедливой стоимости активов банковского департамента в общей сумме собственных средств акционеров на начало и конец периода не учтены. Общая сумма собственных средств акционеров на конец периода также скорректирована на размер отчислений средств чистого дохода, отраженных в отчетности в течение года.

-
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 %).
 5. Представляет собой средний кредитный рейтинг, взвешенный по ликвидным активам казначейства, с 2014 года по 2012 год и основанный на внутрибанковской рейтинговой шкале, согласно описанию в разделе «Управление рисками – кредитный риск» на стр. 31 настоящего Отчета. В 2011 и 2010 годах средний кредитный рейтинг рассчитывался по пиковому объему перспективного портфеля.
 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 чистой балансовой стоимости активов банковского департамента.

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 помочь ему в работе:

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

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

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

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

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

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

Состав этих комитетов на 2014 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 2014 год.

Комитеты на уровне оперативного руководства	Председатель	Задачи комитетов	Периодичность заседаний
Исполнительный комитет	Президент	вынесение консультативных заключений по всем основным аспектам стратегии, бюджета и текущего управления, входящих в полномочия Президента, за исключением вопросов, входящих в компетенцию других комитетов на уровне оперативного руководства в соответствии с их кругом ведения;	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 по вопросам нормотворческой деятельности;	раз в две недели
Комитет по рискам	вице-президент – руководитель блока риск-менеджмента	надзор за общепанковскими рисками, включая кредитные и операционные риски, и за мерами по их регулированию. Надзор за рисковой составляющей портфелей банковского департамента и казначейства (в т. ч. стресс-тестирование), утверждение директивных и отчетных документов блока риск-менеджмента, рассмотрение новых направлений деятельности (продуктов) банковского департамента/казначейства;	раз в две недели
Комитет по операциям	первый вице-президент – руководитель блока операционной политики	рассмотрение всех операций банковского департамента 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 долевыми 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 делам 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 осуществления правоприменительных мер в отношении информации о фактах мошенничества, коррупции, сговора или принуждения в связи с проектами, финансируемыми Банком; 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 – руководитель административного блока	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 делам 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 принят Кодекс поведения должностных лиц Совета директоров и отдельный Кодекс поведения сотрудников Банка, в которых закрепляются и четко разъясняются ценности, обязанности и этические нормы, соблюдения которых Банк требует, соответственно, от своих должностных лиц и сотрудников. В 2011 году проведен последний обзор действия кодексов, по итогам которого Советом управляющих Банка в феврале 2012 года приняты их пересмотренные редакции. С текстами кодексов можно ознакомиться по адресу: www.ebrd.com/integrity-and-compliance.html

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. Решение об отстранении от должности начальника ОККЭ (помимо случаев совершения им должностных нарушений) может быть принято только Президентом по указанию Совета директоров, принятом на его закрытом заседании.

На ОККЭ возложена задача по защите благонадежности и репутации Банка, продвижению этических стандартов и укреплению подотчетности и прозрачности в Банке. ОККЭ оказывает содействие в выявлении, оценке и отслеживании репутационных рисков, сопряженных с несоблюдением норм и директивных документов Банка, и вносит самостоятельный вклад в обеспечение эффективности управления ЕБРР. ОККЭ также отвечает за разработку и актуализацию директивных документов и норм, надзор за соблюдением которых он выполняет. С текстами Принципов в отношении репутационных рисков ЕБРР и положения об ОККЭ, пересмотр которых в последний раз проводился в июне 2014 года, можно ознакомиться по адресу: www.ebrd.com/downloads/integrity/integrityriskpol.pdf. В них для сведения партнеров Банка указывается то, каким образом ОККЭ помогает Банку сохранять свою благонадежность и деловую репутацию и регулировать репутационные риски, связанные с клиентами, и риски, связанные с поведением его должностных лиц.

Комплексные обследования финансового состояния и репутационных рисков являются обязательной частью процедуры одобрения новых и мониторинга текущих операций. ОККЭ представляет оперативному руководству независимые экспертные заключения в отношении наличия значительных репутационных проблем и оценивает приемлемость таких потенциальных рисков для Банка. При поступлении из банковского департамента информации, касающейся репутационных рисков, он проверяет, насколько она достоверна и позволяет выявлять, а при необходимости – решать 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 последней редакции которых отражен принятый в Банке более определенный порядок защиты добровольных осведомителей. В ПДНП 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. Сообщения о фактах должностных нарушений, совершенных должностными лицами Совета директоров, рассматриваются согласно положениям Кодекса поведения должностных лиц Совета директоров, а должностных нарушений, совершенных Президентом, вице-президентами, руководителем департамента оценки и начальником ОККЭ – на основании Кодекса поведения сотрудников Банка.

Расследования по фактам мошенничества и коррупции применительно к деятельности и проектам, финансируемым из регулярных капитальных ресурсов Банка (включая закупки товаров, работ и услуг для Банка) или из ресурсов специальных фондов или фондов сотрудничества, находящихся под управлением Банка, проводятся в соответствии с Принципами и порядком осуществления правоприменительных мер (ПППМ). В ПППМ также устанавливается порядок применения Банком санкций, принятых другими многосторонними банками развития в соответствии с Соглашением о взаимном применении решений о прекращении отношений. В 2014 году Банк в порядке взаимного применения решений о прекращении отношений, принятых Всемирным банком, Азиатским банком развития, Межамериканским банком развития и Африканским банком развития, прекратил отношения с 54 юрлицами и 33 физлицами. Кроме того, в рамках правоприменительных мер, принятых согласно ПППМ, в 2014 году были приняты решения о прекращении отношений с г-ном Александром Капельсоном и компанией Alfred C. Toepfer International (Ukraine) Ltd. С более подробной информацией об этих юридических и физических лицах и принятых в отношении них санкциях можно ознакомиться по адресу: www.ebrd.com/ineligible-entities.html.

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. В структуре Органа по рассмотрению жалоб в связи с проектами (ОРЖ) имеется специально назначенный Президентом ЕБРР уполномоченный ОРЖ. Полномочия начальника ОККЭ как руководителя структурного подразделения, к которому организационно относится ОРЖ, ограничиваются обеспечением того, чтобы ОРЖ выполнял свои функции и административные задачи в соответствии с Правилами процедуры ОРЖ. С информацией об ОРЖ и зарегистрированных жалобах можно ознакомиться по адресу: www.ebrd.com/work-with-us/project-finance/project-complaint-mechanism.html.

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 в последнее время. В отчете также освещается деятельность Банка в области технического сотрудничества, экономических исследований и анализа, а также международного диалога по вопросам защиты деловой этики и борьбы с коррупцией. С отчетом можно ознакомиться по адресу: www.ebrd.com/integrity-and-compliance.html.

Отчетность

Структура корпоративного управления ЕБРР подкрепляется соответствующей финансово-управленческой отчетностью. Банк располагает действующим механизмом, позволяющим ему подтвердить в Финансовом отчете за 2014 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) (2013 год)⁹. 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 и операционные риски

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

Внешний аудитор

Внешний аудитор назначается Советом директоров по рекомендации Президента. В 2014 году Совет директоров принял решение о назначении аудитора на пятилетний срок вместо четырехлетнего с возможностью продления не более чем на два срока подряд. В 2014 году фирма Deloitte LLP (UK) заканчивает свой первый четырехлетний срок, который теперь продлен еще на пять лет – с 2015 по 2019 год.

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 в оценке элементов денежного вознаграждения и социальных льгот 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 премирования по результатам производственной деятельности предусматривает учет индивидуального и коллективного вклада сотрудников в общие результаты работы ЕБРР. Премиальные составляют небольшую часть от общего размера вознаграждения и льгот сотрудников.

⁹ Наряду с другими организациями Банк в течение 2014 года внедрил систему контроля COSO 2013 года. Ранее в Банке действовала система COSO 1992 года.

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, с которыми заключены срочные¹⁰ или обычные трудовые договоры, а также большинству членов Совета директоров¹¹, 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.

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:

	2014 год тыс. ф. ст.	2014 год тыс. евро	2013 год тыс. ф. ст.	2013 год тыс. евро
Президент	341	424	329	388
Первый вице-президент – руководитель блока операционной политики ¹²	310	385	304	359
Вице-президент – финансовый директор ¹³	283	351	277	327
Вице-президент – руководитель блока риск-менеджмента ¹⁴	283	351	277	327
Вице-президент – руководитель административного блока ¹⁵	283	351	70	83
Вице-президент – руководитель департамента по стратегическим вопросам ¹⁶	260	323	219	258

¹⁰ Срочными являются договоры сроком на два года и более.

¹¹ 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.

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

¹³ 9 октября 2014 года на эту должность назначено новое лицо.

¹⁴ С 1 октября 2013 года должность вице-президента – руководителя департамента риск-менеджмента и ресурсов переименована в должность вице-президента – руководителя блока риск-менеджмента.

¹⁵ В должности с 1 октября 2013 года.

¹⁶ 9 октября 2014 года и 1 июля 2013 года на эту должность назначены новые лица.

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:

	2014 год тыс. ф. ст.	2014 год тыс. евро	2013 год тыс. ф. ст.	2013 год тыс. евро
Член Совета директоров	143	178	143	169
Заместитель члена Совета директоров	118	147	118	139

Старшее оперативное руководство

К ключевому оперативному руководящему составу ЕБРР относятся: члены исполнительного комитета Банка, начальник канцелярии Президента ЕБРР, управляющие директоры 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 34 человека; действующие на настоящее время размеры их годовых окладов за вычетом внутреннего налога указаны в таблице ниже. Размер премиальных для этой категории в 2014 году составил в среднем 22% (в 2013 году – 22%).

	2014 год тыс. ф. ст.	2014 год тыс. евро	2013 год тыс. ф. ст.	2013 год тыс. евро
Минимальный	90	112	100	118
Средний	178	221	176	208
Максимальный	216	268	213	251
Численность категории	34	34	30	30

Отчет о прибылях и убытках

Настоящая финансовая отчетность была утверждена для обнародования Советом директоров 25 февраля 2015 года.

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года млн. евро
Процентные и аналогичные доходы			
от кредитов банковского департамента		1 043	998
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты		109	99
Процентные и аналогичные расходы		(90)	(90)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам		(199)	(162)
Чистые процентные доходы	3	863	845
Чистые комиссионные доходы	4	14	25
Доход в виде дивидендов		109	105
Чистые (убытки)/доходы от вложений в долевыe ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5	(748)	376
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6	3	1
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости		7	3
Чистые доходы/(убытки) от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	7	7	(7)
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка	8	4	102
Изменение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	9	(34)	45
Резервы под обесцененные вложения в кредиты банковского департамента	10	(440)	(133)
Резервы под обесцененные гарантии		2	(5)
Общедминистративные расходы	11	(329)	(319)
Амортизация	20, 21	(26)	(26)
Чистый (убыток)/прибыль за год от продолжающихся операций		(568)	1 012
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих		(155)	(90)
Чистый (убыток)/прибыль после учета отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих		(723)	922
Относится на:			
акционеров		(723)	922

Стр. 20 - 88 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о совокупном доходе

	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года млн. евро
За год, закончившийся 31 декабря 2014 года		
Чистый (убыток)/прибыль после учета отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(723)	922
Прочие совокупные (расходы)/доходы		
1. Позиции, которые впоследствии не будут реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков		
Вложения в долевыe ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	(1)	(1)
Актuarные (убытки)/доходы по системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	(5)	2
Хеджирование движения денежных средств	(4)	(7)
2. Позиции, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков		
Хеджирование движения денежных средств	-	4
Итого совокупного дохода	(733)	920
Относится на:		
акционеров	(733)	920

Стр. 20 - 88 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Баланс

На 31 декабря 2014 года	Прим.	млн. евро	31 декабря 2014 года млн. евро	млн. евро	31 декабря 2013 года млн. евро
Активы					
Средства, размещенные в кредитных организациях	12	10 612		7 266	
Долговые ценные бумаги	13				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		106		139	
учитываемые по амортизированной стоимости		11 688		12 398	
		11 794		12 537	
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	14	57		247	
			22 463		20 050
Прочие финансовые активы	15				
Производные финансовые инструменты		4 978		3 094	
Прочие финансовые активы		345		314	
			5 323		3 408
Вложения в кредиты					
<i>Портфель банковского департамента:</i>					
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	16	20 358		19 458	
За вычетом резервов под обесценение	10	(1 209)		(817)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	17	338		223	
			19 487		18 864
Вложения в долевые ценные бумаги					
<i>Портфель банковского департамента:</i>					
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	18	5 069		6 490	
<i>Портфель казначейства:</i>					
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы	19	62		63	
			5 131		6 553
Нематериальные активы	20		43		39
Имущество, техника и офисное оборудование	21		40		44
Итого активов			52 487		48 958
Обязательства					
Заимствования					
Заимствования у кредитных организаций и других третьих сторон	22	2 534		1 543	
Долговые инструменты в документарной форме	23	32 922		29 659	
			35 456		31 202
Прочие финансовые обязательства	24				
Производные финансовые инструменты		2 430		2 475	
Прочие финансовые обязательства		452		405	
			2 882		2 880
Итого обязательств			38 338		34 082
Собственные средства акционеров, относимые на акционеров					
Оплаченный капитал	25	6 202		6 202	
Резервы и нераспределенная прибыль	26	7 947		8 674	
Итого собственных средств акционеров			14 149		14 876
Итого обязательств и собственных средств акционеров			52 487		48 958
Забалансовые статьи					
Невыбранные ассигнования	27		11 531		11 434

Стр. 20 - 88 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров

За год, закончившийся 31 декабря 2014 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	Актуарная переоценка млн. евро	Нераспре- деленная прибыль млн. евро	Итого собственных средств млн. евро
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
Итого совокупного дохода за год	-	-	(1)	(4)	(5)	(723)	(733)
Внутренний налог за год	-	-	-	-	-	6	6
Выкуп акций по подписке	1	(1)	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2014 года	29 674	(23 472)	14	-	(8)	7 941	14 149

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

Стр. 20 - 88 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года млн. евро	млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года млн. евро
Движение денежных средств от операционной деятельности				
Чистый (убыток)/прибыль за год	(723)		922	
Корректировки на:				
развертывание дисконта по обесцененным активам	(13)		(15)	
процентный доход	(1 139)		(1 082)	
процентные и аналогичные расходы	289		252	
чистую сумму отложенных комиссий и прямых расходов	96		88	
доход в виде дивидендов	(109)		(105)	
внутренний налог	6		6	
доход от реализации вложений в долевыми ценные бумаги и производные финансовые инструменты на акции	(281)		(439)	
нереализованные убытки от вложений в долевыми ценные бумаги и производные финансовые инструменты на долевыми ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1 029		63	
нереализованные (доходы)/убытки от кредитов по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(3)		1	
реализованный доход от кредитов банковского департамента	(7)		(3)	
реализованный доход от вложений казначейства	(7)		(8)	
движение справедливой стоимости хеджей	34		(45)	
движение справедливой стоимости нереализованных активов	287		398	
амортизацию	26		26	
прибыль от реализации имущества, техники и офисного оборудования	-		(1)	
роспуск резервов на обесценение долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости	-		(2)	
валовые отчисления в резервы на покрытие убытков по кредитам банковского департамента	438		138	
Скорректированная чистая прибыль	(77)		194	
Полученный процентный доход	1 015		990	
Понесенные процентные и аналогичные расходы	(266)		(265)	
Полученный доход в виде дивидендов	89		105	
(Прирост)/снижение операционных активов за счет:				
авансовых платежей	(22)		(1)	
поступлений от погашения кредитов банковского департамента	7 406		6 979	
средств, выделенных на кредиты банковского департамента	(8 250)		(7 656)	
поступлений от реализации вложений в долевыми ценные бумаги банковского департамента и производные финансовые инструменты на долевыми ценные бумаги	1 507		1 161	
средств, выделенных на вложения в долевыми ценные бумаги банковского департамента	(1 052)		(531)	
чистых размещений средств в кредитных организациях	122		(2 685)	
Чистые поступления от расчетов по производным финансовым инструментам	747		(258)	
Прирост операционных обязательств:				
Начисленные расходы	22		11	
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности		1 241		(1 956)
Движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности				
Поступления от долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	15 541		16 843	
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	(14 468)		(17 857)	
Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	223		473	
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(208)		(473)	
Поступления от продажи имущества, техники и офисного оборудования	-		3	
Приобретение нематериальных активов, имущества, техники и офисного оборудования	(26)		(29)	
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности		1 062		(1 040)
Движение денежных средств от финансовой деятельности				
Оплаченный капитал	-		2	
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме	9 484		12 182	
Погашение долговых ценных бумаг в документарной форме	(9 499)		(10 933)	
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности		(15)		1 251
Чистый прирост/(снижение) денежных средств и их эквивалентов		2 288		(1 745)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		4 147		5 892
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря¹⁷		6 435		4 147

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 2014 года также включены 655 млн. евро, зарезервированные на подписанные проекты и операционные расходы по линии СИФ ЮВС, и 14 млн. евро на техническое содействие для стран – членов ЕБРР в регионе ЮВС.

Стр. 20 - 88 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

¹⁷ Общие суммы по позиции «Средства, размещенные в кредитных организациях» см. в примечании 12.

Принципы учетной политики

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

А. Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), публикуемыми 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 25 февраля 2015 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	Потенциальное воздействие на отчетность
«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.	Не применим, так как Банк не является инвестиционной организацией
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.	Применим, но не требует изменения формы представления отчетности

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

МСФО 9 «Финансовые инструменты» разработан Советом по МСФО взамен МСБУ 39. Стандарт разрабатывался поэтапно вплоть до завершения этого процесса в июле 2014 года и подлежит применению в обязательном порядке в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или позже. 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» на стр. 21.

МСФО, еще не вступившие в силу в обязательном порядке 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). Методика для оценки обесценения и введение категории «оцениваемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода» для измерения финансовых активов, представленных простыми долговыми инструментами (июль 2014 года). МСФО 9 применяется в полном объеме в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или позже.	Банк еще не провел оценку потенциального воздействия применения этого стандарта
Поправки к: МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСБУ 28: «Инвестиции в совместные и ассоциированные предприятия»	Устанавливает требования к отражению в отчетности утраты контроля за дочерним предприятием в результате сделки с участием совместного и ассоциированного предприятия, учитываемых по методу долевого участия. Действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 года или позже.	Банк еще не провел оценку потенциального воздействия применения этого стандарта
Поправки к: МСФО 11 «Совместная деятельность»	Устанавливает требования к отражению в отчетности приобретения доли участия в совместной операции, деятельность которой представляет собой бизнес. Действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 года или позже.	Банк еще не провел оценку потенциального воздействия применения этого стандарта
МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями»	Устанавливает принципы отражения в отчетности достаточной информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности понять характер, величину, распределении по времени и неопределенность выручки и денежных потоков, обусловленных договорами организации с покупателями. Действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2017 года или позже.	Банк еще не провел оценку потенциального воздействия применения этого стандарта
Поправки к: МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности»	Различные поправки, направленные на совершенствование представления и раскрытия информации по МСБУ 1. Действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 года или позже.	Банк еще не провел оценку потенциального воздействия применения этого стандарта
Поправки к: МСБУ 16 «Основные средства» и МСБУ 38 «Нематериальные активы»	Уточнение приемлемых методов учета амортизации. Действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 года или позже.	Банк еще не провел оценку потенциального воздействия применения этого стандарта

В рамках ежегодного цикла совершенствования МСФО Совет по МСФО в декабре 2014 года пересмотрел ряд действующих стандартов. По мнению Банка, ни одна из этих поправок, вступающих в действие в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 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 денежных потоков и когда условия договора предусматривают возникновение в конкретные даты денежных потоков 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 денежных потоков 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 долевыми инструментами – 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 долевыми ценные бумаги на активном рынке берется рыночная котировка на покупку на дату баланса. За основу справедливой стоимости инвестиций в долевыми 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 денежным потокам. Обоснование этих оценок производится исходя из отраслевых нормативов и ценовых параметров сделок за последнее время.

Вложения в долевыми 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 долевыми 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 денежных потоков 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 попадают 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».

Условные обязательства

Условными являются обязательства, которые, возможно, могут возникнуть в связи с событиями прошлого, факт которых может подтвердиться лишь в неопределенном будущем, или обязательства настоящего периода, связанные с событиями прошлого, не отраженными в отчетности, потому что либо отток экономических выгод не является вероятным, либо размер обязательств не поддается достоверной оценке. Условные обязательства в отчетность не включены, но информация о них подлежит раскрытию за исключением случаев, когда вероятность оттока экономических выгод при расчетах незначительна.

Производные финансовые инструменты и учет операций хеджирования

Банк использует производные финансовые инструменты для решения четырех задач:

- i) 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;
- iii) обеспечения потенциальной возможности реализации вложений в неторгуемые долевые ценные бумаги через опционы на продажу; и
- iv) удовлетворения потребностей в фондировании кредитного портфеля Банка с помощью валютных свопов.

Все производные финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости с отражением изменения справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках. В случае если они попадают 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 денежных потоков

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 2014 года у Банка не было 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

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

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 развертывание 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 (резервы общего назначения). 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 убытков¹⁸. 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 выбываться и заменяться новым. Если первоначальный кредит сохраняется в учете, он по-прежнему отражается как просроченный (если это применимо), и, если новые согласованные платежи в погашение основной суммы долга и процентов не покрывают первоначальной балансовой стоимости актива, будет показан как индивидуально обесцененный.

Отчет о движении денежных средств

При подготовке отчета о движении денежных средств используется косвенный метод. В категорию денежных средств и их эквивалентов включаются остатки со сроками погашения менее трех месяцев с даты размещения, которые доступны для использования в кратчайшие сроки без существенного риска изменения их стоимости.

Иностранные валюты

В настоящее время валютой финансовой отчетности Банка является евро.

Сделки в иностранной валюте изначально переводятся в евро по обменному курсу на дату совершения сделок. Доходы и расходы в иностранной валюте, возникающие при заключении подобных сделок и при переводе по обменному курсу на конец года денежных активов и обязательств, номинированных в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибылях и убытках за исключением случаев, когда они подпадают под учет хеджирования денежных потоков и отражаются в резервах.

Подписка на капитал

Акционерный капитал ЕБРР номинирован в евро.

Нематериальные активы

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

Расходы на повышение предусмотренных первоначальными спецификациями параметров качества или продление сроков службы программного обеспечения проводятся как затраты на модернизацию основных средств и добавляются к первоначальной стоимости данного программного обеспечения. Расходы на разработку программного обеспечения отражаются как нематериальные активы, которые амортизируются методом равномерного начисления износа в течение расчетного срока их службы в три года.

Имущество, техника и офисное оборудование

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

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

¹⁸ См. подраздел «Период возникновения убытков» в разделе «Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения».

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 в отчете о прибылях и убытках равномерно в течение всего срока аренды. В случаях расторжения договора операционной аренды до истечения срока его действия любые платежи, причитающиеся арендодателю в порядке штрафных санкций, показываются как расходы за период, в который 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 обесцененным кредитам признаются путем зачета дисконта, который использовался при расчете приведенной стоимости прогнозируемых денежных потоков.
- Все бумаги с фиксированной доходностью и прочие: это процентный доход от вложений казначейства, за исключением оцениваемых по справедливой стоимости, процент по которым признается в составе статьи «чистые доходы от операций казначейства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки». В тех случаях, когда к базовому инструменту применяются правила учета хеджей, обычно с использованием свопа для перехода с фиксированной ставки процента на плавающую, чистый процент по свопу учитывается в составе процентных доходов.
- Процентные и аналогичные расходы: это процентные расходы по всем заемным средствам. Большинство заимствований Банк производит через эмиссию облигаций, которая почти всегда сопровождается сделкой своп «один к одному», позволяющей 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, так как 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.

Расходы системы с установленными выплатами, отражаемые в отчете о прибылях и убытках, представляют собой 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 «прочего совокупного дохода». Чистый размер активов или обязательств системы с установленными выплатами, отражаемый в балансе, равен фактическому профициту или дефициту системы с установленными выплатами.

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 долевыми ценные бумаги

Применяемый Банком метод определения справедливой стоимости вложений в долевыми ценные бумаги описан в разделе «Принципы учетной политики – Финансовые активы», а анализ портфеля вложений в долевыми ценные бумаги приводится в примечании 18. Если оценка справедливой стоимости вложений в долевыми 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 2014 года не относящиеся к конкретным активам резервы под портфельное обесценение вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией, составляли 538 млн. евро (в 2013 году – 417 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 446 млн. евро портфельных резервов под убытки по кредитам, не обеспеченным государственной гарантией (в 2013 году – на 351 млн. евро).
- Соответственно, если бы рейтинги всех не обеспеченных государственными гарантиями вложений в кредиты были понижены на три ступени детального рейтинга в рамках шкалы рейтинга дефолта Банка, это привело бы к образованию в отчете о прибылях и убытках дополнительных убытков в 826 млн. евро за счет увеличения резервов под убытки по кредитам, не обеспеченным государственными гарантиями (в 2013 году – на 977 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 388 млн. евро (в 2013 году – на 313 млн. евро). Резерв под убытки по кредитам в собственных средствах акционеров 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 2014 году, предусматривала распределение весов, придаваемых данным из практики Банка и внешним данным, в пропорции 50:50, что соответствует методике, примененной в предыдущем году. Изменение веса данных из практики Банка на 10% повлекло бы за собой изменение размера портфельных резервов на +/- 60 млн. евро (в 2013 году – на 46 млн. евро).

Рейтинги, отражающие возможные убытки при невозврате кредитов

- Изменение показателей убытков при невозврате кредитов на 10% привело бы к изменению размера портфельных резервов на +/- 83 млн. евро (в 2013 году – на 65 млн. евро).
- Что касается резервов под конкретно выявленное обесценение, увеличение или уменьшение текущих показателей убытков при невозврате кредитов на 10% привело бы к изменению размера таких резервов на +/- 117 млн. евро (в 2013 году – на 65 млн. евро).

Рейтинги по кредитам, обеспеченным государственными гарантиями

- На 31 декабря 2014 года резервы под портфельное обесценение кредитных инвестиций, обеспеченных государственными гарантиями, составляли 40 млн. евро (в 2013 году – 18 млн. евро). Если бы рейтинги всех 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 77 млн. евро. Аналогичным образом, если бы рейтинг портфеля был повышен на такую же величину, это привело бы к роспуску резервов в отчете о прибылях и убытках в 32 млн. евро. В 2013 году такая чувствительность не оказала 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

Система управления рисками

Вопросы, связанные с общепанковскими рисками и соответствующими директивными документами и процедурами, рассматриваются в комитете по рискам. Комитет по рискам подотчетен Президенту ЕБРР. Он осуществляет надзор за всеми аспектами функционирования портфелей банковского департамента и казначейства по всем секторам и странам и дает консультативные заключения по директивным документам и методам оценки и контроля, используемым блоком риск-менеджмента. Он также утверждает предложения банковского департамента по новым продуктам. В его состав входят руководители различных подразделений Банка, включая представителей управления риск-менеджмента, финансового, банковского и юридического департаментов.

Председателем комитета по рискам является вице-президент – руководитель блока риск-менеджмента (ВП-РБМ), несущий главную ответственность за самостоятельное выявление, надлежащее регулирование и смягчение всех видов рисков, с которыми сталкивается Банк. ВП-РБМ осуществляет общее руководство разработкой стратегии управления рисками.

Управляющий директор управления риск-менеджмента подчиняется непосредственно ВП-РБМ и осуществляет общее руководство управлением риск-менеджмента. Управление риск-менеджмента проводит самостоятельную оценку рисков, сопряженных с конкретными инвестициями и кредитами, реализуемыми Банком, и ведет непрерывный анализ состояния портфеля для отслеживания рисков по инвестициям и кредитам на всем протяжении проектного цикла. Он разрабатывает и актуализирует директивные документы блока риск-менеджмента в обеспечение операций банковского департамента и ведет разъяснительную работу по профилактике рисков во всех звеньях Банка.

При выполнении своих функций управление риск-менеджмента руководствуется своими задачами по:

- созданию для заинтересованных сторон гарантий того, что решения относительно рисков в Банке принимаются сбалансированно и с учетом согласованных допустимых пределов и что установлены и действуют строгие контрольные процедуры; и
- содействию в реализации бизнес-стратегии Банка, в том числе в части максимизации воздействия проектной деятельности на переходный процесс посредством действенного и эффективного консультативного сопровождения, разрешения проблем и принятия решений в вопросах риск-менеджмента.

Риски в 2015 году

Ниже дается краткое описание основных и возникших за последнее время рисков, выявленных Банком на текущий момент. В случае материализации этих рисков они потенциально могут вызвать неблагоприятные последствия для деятельности Банка по выполнению его уставных задач и спровоцировать значительное ухудшение состояния его портфеля. Поэтому понимание характера этих рисков, которые тщательно отслеживаются оперативным руководством Банка, помогает лучше разобраться в изменениях их профиля и объемов:

- дальнейшая эскалация конфликта на востоке Украины, его непосредственное влияние на состояние экономики страны, трансграничные экономические связи, а также на доступность и наличие капитала для будущих инвестиций;
- продолжительное сохранение низких цен на сырье и вызванное этим ухудшение состояния экономики и бюджета ряда стран – производителей нефти и другого сырья, в первую очередь России, Казахстана, Азербайджана и Монголии, а также опосредованное воздействие этой ситуации на страны Содружества Независимых Государств, тесно связанные с Россией денежными переводами и(или) экспортом;
- продолжительная геополитическая напряженность в регионе, особенно усилившаяся изоляция России, последствия международных санкций для ее экономики и более конфронтационная политическая динамика в отношениях между Россией, Соединенными Штатами Америки (США)/Европейским союзом (ЕС). Совокупное воздействие санкций и снижения цен на нефть уже ухудшило перспективы роста в России и спровоцировало резкое обесценение рубля, а в перспективе может еще острее сказаться на качестве кредитного портфеля Банка и его долевых инвестиций в стране;
- вялые темпы экономического оздоровления и угроза длительной стагнации в еврозоне, что приводит к снижению спроса на предметы экспорта из региона операций Банка и особенно стран Центральной и Юго-Восточной Европы;
- сохраняющаяся неопределенность в отношении достаточности капитала европейского банковского сектора и условий привлечения кредиторов к спасению банков, в результате чего имеется вероятность отказа от кредитной деятельности или снижения кредитной активности в регионе операций Банка.

Выполнение задач Банка сопряжено с финансовыми рисками, которые возникают в деятельности как банковского департамента, так и казначейства, и выражены в форме кредитного, рыночного, операционного риска и риска ликвидности.

А. Кредитный риск

Кредитный риск – это риск получения Банком убытков по портфелю в связи с неисполнением контрагентом своих обязательств или снижением 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 его балансе, куда также включены невыбранные средства, ассигнованные на кредиты и гарантии (см. примечание 27).

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

Кредитный риск в портфеле банковского департамента: управление

Базовые принципы и процедуры

Советом директоров утверждается документ «Кредитный процесс», где определяется порядок утверждения, прохождения и последующего мониторинга заключаемых по линии банковского департамента сделок в комитете по операциям. Каждый год документ «Кредитный процесс» проходит пересмотр в ревизионном комитете, а его пересмотренная редакция представляется на утверждение в Совет директоров.

Конкретные проекты

На комитет по операциям, который возглавляет первый вице-президент – руководитель банковского департамента и в состав которого входит ряд других руководящих сотрудников Банка, в том числе ВП-РБРМ и управляющий директор управления риск-менеджмента, возложена задача по рассмотрению всех проектов ЕБРР перед тем, как они поступают на утверждение в Совет директоров. Ряд механизмов кредитования малых проектов рассматриваются в комитете по инвестициям в малый бизнес или старшим оперативным руководством в рамках делегированных полномочий под надзором комитета по операциям. Процедура утверждения проектов ориентирована на обеспечение соблюдения критериев ЕБРР в области рационального ведения банковской деятельности, воздействия на переходный процесс и мобилизующей (дополняющей) роли ЕБРР. Проекты, реализуемые в рамках механизмов (программ), утвержденных Советом директоров, утверждаются в исполнительном комитете на основании соответствующих полномочий, делегированных ему Советом директоров. Кроме того, на комитет по операциям возложены функции надзора за состоянием портфеля проектов банковского департамента и утверждения крупных изменений в реализуемых операциях.

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

Управление риск-менеджмента проводит анализ всех 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. Оно также проводит обзор справедливой стоимости долевого инвестирования.

Общепортфельный обзор

Ежеквартально управление риск-менеджмента подготавливает отчет о динамике состояния портфеля в целом и представляет его в ревизионный комитет Совета директоров. 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.

Собственные рейтинги ЕБРР

Рейтинг вероятности невозврата кредита (PD)

Всем контрагентам, гарантам, контрагентам по опционам на продажу и странам в портфеле банковского департамента и казначейства Банк присваивает свои собственные рискованные (кредитные) рейтинги. В рейтингах отражается финансовое положение контрагента, а также возможность получения внешней поддержки, например, от крупного акционера. Рейтинги стран рассчитываются на основе рейтингов, присвоенных им рейтинговыми агентствами. За суммарный рейтинг проектов, осуществляемых под государственную гарантию, принимается рейтинг соответствующих стран. Применительно к проектам, не обеспеченным государственной гарантией, рейтинг вероятности невозврата кредита обычно устанавливается не выше странового рейтинга, за исключением случаев, когда Банк привлекает из другой страны гаранта, рейтинг которого может быть выше, чем у данной страны операций.

В 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.

Рейтинговые категории ЕБРР	Рисковые (кредитные) рейтинги ЕБРР	Эквивалентная шкала рейтингов	Наименования категорий	Расширенные категории
1	1,0	AAA	отлично	инвестиционный класс
2	1,7	AA+	очень стабильно	
	2,0	AA		
	2,3/2,5	AA-		
3	2,7	A+	стабильно	
	3,0	A		
	3,3	A-		
4	3,7	BBB+	хорошо	
	4,0	BBB		
	4,3	BBB-		
5	4,7	BB+	удовлетворительно	класс риска 5
	5,0	BB		
	5,3	BB-		
6	5,7	B+	слабо	класс риска 6
	6,0	B		
	6,3	B-		
7	6,7	CCC+	на контроле	проблемный
	7,0	CCC		
	7,3	CCC-/CC/C		
8	8,0	D	ожидается убыток/обесценение	

Рейтинги, отражающие возможные убытки при невозврате кредитов (LGD)

Рейтинги, отражающие возможные потери при невозврате кредитов, присваиваются Банком по шкале от 0 до 100% в зависимости от старшинства приобретенного Банком инвестиционного инструмента и юрисдикции, и сектора, к которому относится конкретная сделка.

Формирование резервов под убытки в связи с обесценением активов

Определение обесцененного актива

Актив считается обесцененным в том случае, если либо заемщик просрочил платеж любому существенному кредитору более чем на 90 дней, либо контрагент оказывается, по всей вероятности, неспособен выполнить свои обязательства по кредиту в полном объеме без принятия Банком таких мер, как обращение взыскания на предмет залога, если таковой имеется.

Методика расчета резервов под обесценение

Под обесценение всех активов, учитываемых по амортизированной стоимости, создаются индивидуальные резервы. Данный резерв составляет сумму убытка от обесценения, рассчитываемую как разницу между непогашенной клиентом суммой и ожидаемой суммой взыскания. Ожидаемая сумма взыскания равна приведенной стоимости прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке соответствующего кредита.

Общепортфельные резервы

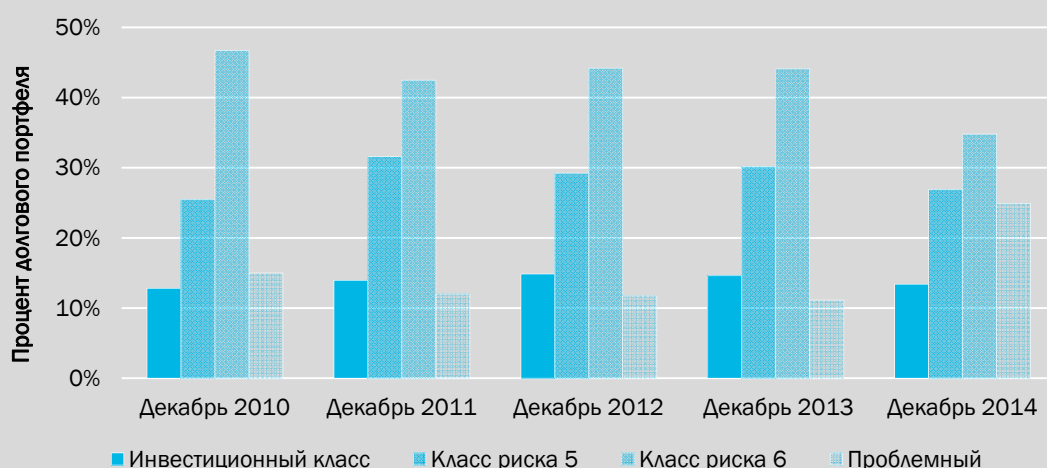
В условиях работающего портфеля формируются резервы под понесенные, но не выявленные на дату баланса убытки. Размер таких резервов зависит от рейтинга вероятности невозврата (PD), присваиваемого каждой сделке, показателей возможных убытков при невозврате (LGD), в которых учитывается очередность и юрисдикционная принадлежность инструментов, и возможных убытков на момент невозврата (EAD). EAD вычисляется на основе размера непогашенных операционных активов и объемов ожидаемой выдачи ассигнованных, но еще не выданных сумм в период между возникновением события обесценения и выявлением обесценения по кредиту.

Кредитный риск в портфеле банковского департамента: результаты за 2014 год

Общий объем рисков по кредитам банковского департамента (операционные активы с корректировкой по справедливой стоимости до резервов под обесценение) за отчетный год увеличился – с 19,7 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2013 года до 20,7 млрд. евро на 31 декабря 2014 года. Общий объем портфеля подписанных кредитов банковского департамента и гарантий увеличился с 29,2 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2013 года до 30,6 млрд. евро на 31 декабря 2014 года.

Средний кредитный рейтинг портфеля в 2014 году ухудшился: средневзвешенный рейтинг вероятности невозврата достиг уровня 5,8 (в 2013 году – 5,6). Доля проблемных активов в портфеле (с кредитным рейтингом от 6,7 до 8,0) увеличилась с 11,1% до 24,9%, а их общий объем сейчас составляет 7,7 млрд. евро (в 2013 году – 3,3 млрд. евро). Такие показатели в основном связаны с ухудшением экономической и политической ситуации в странах инвестиций Банка в конце 2014 года, особенно на Украине и в России.

Кредитный риск в портфеле банковского департамента в 2014 году



Объем обесцененных активов¹⁹ по-прежнему остается низким относительно среднего портфельного кредитного рейтинга и на конец 2014 года составлял 1,2 млрд. евро, то есть 5,6% от операционных активов (на конец 2013 года – 663 млн. евро, или 3,3%). Объем «стрессовых» реструктурированных кредитов²⁰ также относительно низок – помимо вышеуказанных сумм на конец 2014 года, он составил 568 млн. евро, или 2,7% от операционных активов. На чистые списания в 2014 году пришлось 76 млн. евро. Таким образом, общая сумма чистых списаний за последние 5 лет составила 137 млн. евро. Как правило, объем чистых списаний относительно невелик, так как в работе по взысканию «стрессовой» задолженности Банк опирается на свою высокую ликвидность и капитализацию.

В 2014 году произошло значительное увеличение размера индивидуальных резервов, что связано с ухудшением макроэкономической ситуации в странах, где Банк осуществляет свои инвестиции, особенно на Украине, что, в свою очередь, сказалось на качестве портфеля Банка. Это также способствовало увеличению списаний в 2014 году.

	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Движение обесцененных активов²¹		
Остаток на начало периода	663	676
Погашения	(141)	(174)
Списания	(76)	(12)
Новые обесцененные активы	679	193
Движение прочих позиций	58	(20)
Остаток на конец периода	1 183	663

¹⁹ Обесцененными считаются активы, 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 обращение взыскания на предмет залога (при наличии такового). В число обесцененных активов входят обесцененные кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму в 1,2 млрд. евро (в 2013 году – 655 млн. евро) и кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, первоначальной стоимостью в 14 млн. евро (в 2013 году – 8 млн. евро).

²⁰ 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.

²¹ В том числе кредиты, учитываемые по справедливой стоимости, под которые не создано индивидуальных резервов.

	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Движение индивидуальных резервов²²		
Остаток на начало периода	382	280
Степень покрытия	58%	41%
Новые/возросшие индивидуальные резервы	368	178
Роспуск резервов – погашение	(19)	(31)
Роспуск резервов – реструктуризация	(25)	(4)
Роспуск резервов – списание	(73)	(16)
Роспуск резервов – продажа кредитов	(16)	-
Валютная переоценка	27	(10)
Развертывание дисконта ²³	(13)	(15)
Остаток на конец периода	631	382
Степень покрытия	54%	58%

Вложения в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости

В таблице ниже приводится анализ вложений Банка в кредиты и соответствующих им резервов под обесценение по каждой из применимых 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	Индивидуальные резервы под обесценение млн. евро	Итого после резервов под обесценение млн. евро	Резервы под обесценение %
2: очень стабильно	88	-	-	88	0,4	-	-	88	-
3: стабильно	333	-	-	333	1,6	-	-	333	-
4: хорошо	2 764	-	-	2 764	13,6	(10)	-	2 754	0,4
5: удовлетворительно	6 536	-	-	6 536	32,1	(24)	-	6 512	0,4
6: слабо	6 473	42	-	6 515	32,0	(139)	-	6 376	2,1
7: на контроле	2 940	13	-	2 953	14,5	(405)	-	2 548	13,7
8: ожидается убыток/обесценение ²⁴	-	-	1 169	1 169	5,8	-	(631)	538	54,0
На 31 декабря 2014 года	19 134	55	1 169	20 358	100,0	(578)	(631)	19 149	-

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	Индивидуальные резервы под 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	-

²² Без учета корректировки справедливой стоимости обесцененных активов, учитываемых по справедливой стоимости.

²³ Сокращение индивидуальных резервов в связи с признанием процентных доходов.

²⁴ Раскрываемая доля обесцененных кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости, основана на объеме рисков, отраженном в балансе, а не на величине операционных активов. Общая сумма обесцененных кредитов, в том числе учитываемых по справедливой стоимости, составляла 5,6% операционных активов.

Все просроченные – но не обесцененные – кредиты, были просрочены менее чем на 30 дней и составляли в сумме 55 млн. евро (в 2013 году – 62 млн. евро с просрочкой менее чем в 30 дней).

На 31 декабря 2014 года Банку передано залоговое обеспечение по кредитным операционным активам на сумму в 6,4 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 88 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 применимых категорий собственной шкалы кредитного рейтинга ЕБРР.

Кредитный рейтинг	Справедливая стоимость 2014 год млн. евро	Справедливая стоимость 2013 год млн. евро
5: удовлетворительно	138	17
6: слабо	66	123
7: на контроле	131	83
8: ожидается убыток/обесценение	3	-
На 31 декабря	338	223

Невыбранные гарантии и ассигнования

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

Кредитный рейтинг	Невыбранные ассигнования 2014 год млн. евро	Гарантии 2014 год млн. евро	Невыбранные ассигнования 2013 год млн. евро	Гарантии 2013 год млн. евро
2: очень стабильно	53	-	-	-
3: стабильно	21	-	29	-
4: хорошо	843	-	953	13
5: удовлетворительно	1 472	44	2 451	93
6: слабо	3 790	270	4 700	486
7: на контроле	2 923	309	657	30
8: ожидается убыток/обесценение	128	5	122	5
На 31 декабря	9 230	628	8 912	627

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

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 и на Украине, на которые соответственно приходится 12,5 % и 16,9% выданных им кредитов (см. ниже) и 15,0% и 13,1% общего объема кредитов с учетом невыбранных средств. Следует также учитывать, что в силу региональной ориентации бизнес-модели Банка между некоторыми группами стран операций ЕБРР прослеживается тесная корреляция.

	Невыбранные кредитные ассигнования			Невыбранные кредитные ассигнования		
	Кредиты 2014 год млн. евро	и гарантии 2014 год млн. евро	Итого 2014 год млн. евро	Кредиты 2013 год млн. евро	и гарантии 2013 год млн. евро	Итого 2013 год млн. евро
Азербайджан	489	332	821	332	303	635
Албания	267	211	478	264	139	403
Армения	203	70	273	198	47	245
Беларусь	479	100	579	336	134	470
Болгария	756	114	870	861	182	1 043
Босния и Герцеговина	588	264	852	565	376	941
БЮР Македония	254	500	754	179	373	552
Венгрия	288	60	348	333	176	509
Грузия	324	226	550	351	122	473
Египет	166	535	701	56	93	149
Иордания	101	179	280	49	81	130
Казахстан	1 164	532	1 696	895	453	1 348
Киргизская Республика	156	98	254	136	81	217
Косово	19	42	61	20	12	32
Латвия	74	43	117	59	66	125
Литва	59	-	59	124	11	135
Марокко	233	113	346	77	76	153
Молдова	147	260	407	158	213	371
Монголия	370	183	553	339	105	444
Польша	1 405	468	1 873	1 044	722	1 766
Россия	3 497	507	4 004	4 255	1 365	5 620
Румыния	1 345	523	1 868	1 564	706	2 270
Сербия	1 012	1 065	2 077	1 114	1 016	2 130
Словакия	417	53	470	428	36	464
Словения	168	-	168	163	-	163
Таджикистан	50	116	166	40	63	103
Тунис	96	71	167	10	60	70
Туркменистан	38	4	42	28	10	38
Турция	2 911	802	3 713	2 392	430	2 822
Узбекистан	30	-	30	37	-	37
Украина	2 594	2 002	4 596	2 364	1 711	4 075
Хорватия	766	192	958	725	188	913
Черногория	164	169	333	150	174	324
Чехия	26	-	26	19	-	19
Эстония	40	24	64	16	15	31
На 31 декабря	20 696	9 858	30 554	19 681	9 539	29 220

Распределение по отраслевой принадлежности

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

	Невыбранные кредитные ассигнования			Невыбранные кредитные ассигнования		
	Кредиты 2014 год млн. евро	и гарантии 2014 год млн. евро	Итого 2014 год млн. евро	Кредиты 2013 год млн. евро	и гарантии 2013 год млн. евро	Итого 2013 год млн. евро
АПК	2 181	435	2 616	2 136	663	2 799
Депозитные кредитные организации (банки)	4 942	1 120	6 062	5 161	1 022	6 183
Информационные и коммуникационные технологии	230	31	261	348	24	372
Страховые, пенсионные, инвестиционные фонды	58	1	59	33	3	36
Лизинг	332	134	466	341	107	448
Промышленность и услуги	2 375	341	2 716	2 515	252	2 767
Муниципальная и экологическая инфраструктура	1 093	1 036	2 129	1 079	1 031	2 110
Природные ресурсы	1 498	486	1 984	973	894	1 867
Недепозитные кредитные организации (небанковские)	462	8	470	433	10	443
Энергетика	2 439	1 040	3 479	2 113	1 416	3 529
Недвижимость и туризм	370	199	569	354	171	525
Транспорт	1 796	532	2 328	1 394	391	1 785
Без государственной гарантии	17 776	5 363	23 139	16 880	5 984	22 864
Под государственную гарантию	2 920	4 495	7 415	2 801	3 555	6 356
На 31 декабря	20 696	9 858	30 554	19 681	9 539	29 220

Распределение по контрагентам

На конец 2014 года максимальный объем рисков (после перевода рисков) на одну группу взаимосвязанных контрагентов при сделках без госгарантии составлял 647 млн. евро. Для вложений банковского департамента установлен номинальный лимит риска на одного контрагента в размере 4,6 или 8% от имеющегося экономического капитала, который применяется в зависимости от рейтинга конечного заемщика. В определенных случаях лимиты на одного заемщика в большей степени учитывают имеющиеся риски и рассчитываются от требуемого, а не имеющегося экономического капитала.

Кредитный риск 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. 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. ДК и УРК 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.

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 блока риск-менеджмента и вице-президента – финансового директора соответствующие меры. Решения о сохранении в кредитном портфеле позиций, не соответствующим требованиям, доводятся до ревизионного комитета.

В ДК и УРК устанавливается минимально допустимый рейтинг и максимальный срок кредита в зависимости от типа контрагента, а максимальные размеры рисков по каждому классу рейтингов и типу контрагентов – в инструктивных материалах казначейства. В отношении рисков казначейства действует та же шкала собственных кредитных рейтингов, что и для операций банковского департамента. 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 (инструментам), 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 казначейства: ликвидные активы казначейства

На 31 декабря 2014 года балансовая стоимость ликвидных активов казначейства составляла 22,5 млрд. евро (в 2013 году – 20,1 млрд. евро)²⁶.

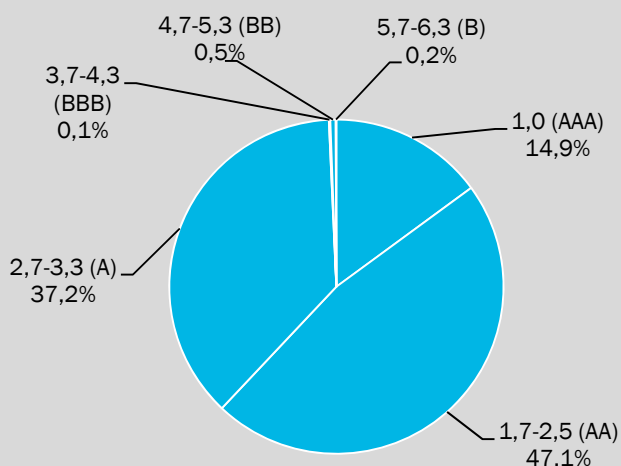
Благодаря непрерывному инвестированию средств в государственные активы с рейтингом AAA и в другие активы с высоким рейтингом,

рейтинг по средневзвешенной вероятности дефолта по этим ликвидным активам на 31 декабря 2014 года несколько улучшился – до 2,28 (в 2013 году – 2,31).

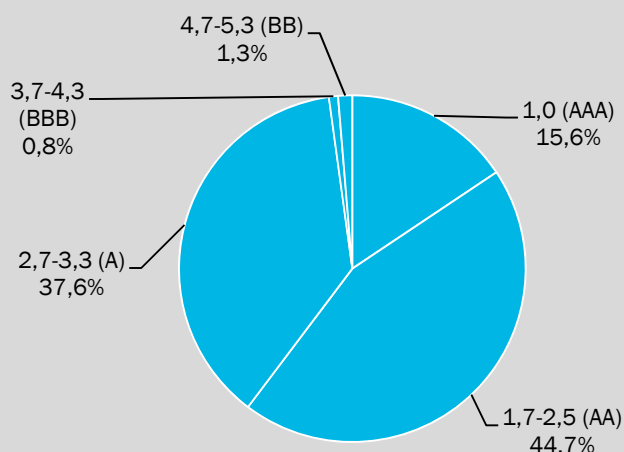
²⁵ Величина убытка VaR представляет собой статистический прогноз максимальной величины вероятных убытков, которые могут наступить в результате неблагоприятного движения основных рискообразующих факторов, рассчитываемый по заданному временному горизонту и с заданной степенью вероятности. Ожидаемое превышение величины убытка, или eVaR, представляет собой среднюю величину убытка сверх VaR и позволяет точнее оценить величину существенных потенциальных потерь.

²⁶ В состав ликвидных активов казначейства входят средства, размещенные в кредитных организациях, долговые ценные бумаги и средства, предоставленные под залог по сделкам репо.

**Кредитное качество ликвидных активов
казначейства²⁷**
31 декабря 2014 года



**Кредитное качество ликвидных активов
казначейства**
31 декабря 2013 года



Средства, предоставленные кредитным организациям

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

Кредитный рейтинг	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
1-3: отлично – стабильно	10 580	7 073
4: хорошо	-	-
5-6: удовлетворительно – слабо	32	193
7-8: на контроле – ожидается убыток/обесценение	-	-
На 31 декабря	10 612	7 266

По состоянию на 31 декабря 2014 года не было ни одного случая просрочки или обесценения средств, предоставленных кредитным организациям (в 2013 году – ноль)

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

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	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
1-3: отлично – стабильно	11	4
4: хорошо	18	88
5-6: удовлетворительно – слабо	77	47
7-8: на контроле – ожидается убыток/обесценение	-	-
На 31 декабря	106	139

В 2014 году не было случаев просрочки или обесценения долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости (в 2013 году – ноль).

²⁷Небольшая доля ликвидных активов казначейства с собственным кредитным рейтингом ЕБРР ниже 3,3 приходилась исключительно на контрагентов, допущенных к участию в операциях в национальной валюте в странах инвестиций Банка.

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	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
1-3: отлично – стабильно	11 653	12 292
4: хорошо	12	83
5-6: удовлетворительно – слабо	23	23
7-8: на контроле – ожидается убыток/обесценение		-
На 31 декабря	11 688	12 398

В 2014 году не было случаев просрочки или обесценения долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости (в 2013 году – ноль).

Средства, предоставленные под залог по сделкам репо

Все средства, предоставленные под залог по сделкам репо, в размере 57 млн. евро (в 2013 году – 247 млн. евро) имели собственный рейтинг ЕБРР на уровне 1-3 (отлично – стабильно), случаев просрочки или обесценения не было (в 2013 году – ноль).

Потенциальные будущие риски казначейства

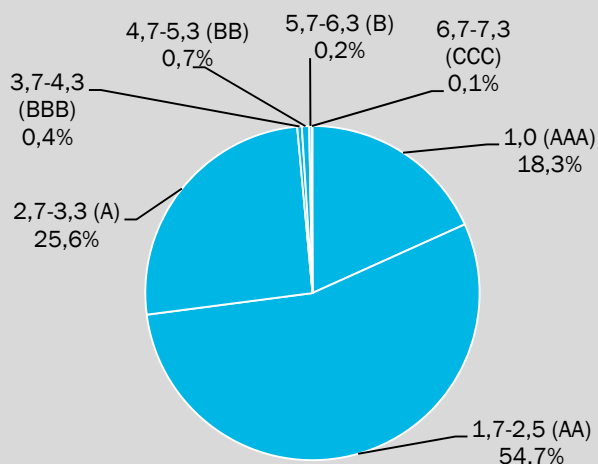
В общий объем потенциальных будущих рисков (PFE) казначейства, помимо ликвидных активов казначейства, включаются другие инструменты, такие как внебиржевые свопы и форвардные контракты. Расчеты потенциальных будущих рисков помогают оценить объем будущих рисков в течение жизненного цикла сделки, а применительно к портфелям инструментов, переданным в залог по сделкам репо, – в течение соответствующих периодов развертывания дисконта. Особое значение это имеет для сделок репо/обратного репо с активами казначейства и работы с хеджевыми инструментами, такими как внебиржевые свопы и форварды. Расчет потенциальных будущих рисков сокращает риски контрагентов благодаря использованию таких стандартных методов снижения рисков, как неттинг и залог, а управление риск-менеджмента на ежедневной основе получает полноценную картину профиля риска по всем инструментам казначейства (включая ликвидные активы) с учетом лимита на одного контрагента.

На 31 декабря 2014 года общий объем PFE казначейства составлял 18,8 млрд. евро (в 2013 году – 17,6 млрд. евро).

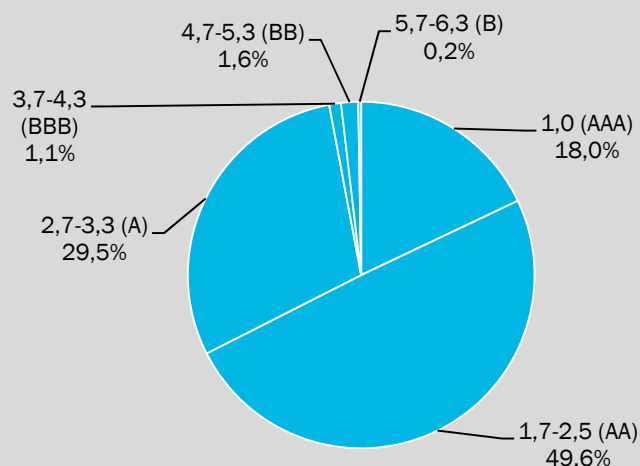
Благодаря инвестированию средств в государственные активы с рейтингом AAA и в другие активы с высоким рейтингом в течение 2014 года казначейству удавалось оставаться на более высокой ступени среднего кредитного рейтинга. Это позволило на 31 декабря 2014 года несколько улучшить рейтинг портфеля казначейства по средневзвешенной вероятности дефолта – до 2,17 (в 2013 году – 2,23).

Доля операций казначейства с активами ниже инвестиционного качества²⁸ очень невелика и на 31 декабря 2014 года составляла 1,0% (в 2013 году – 1,9%). Эти активы представляют собой очень небольшой объем ликвидных инструментов в национальных валютах, находящихся у контрагентов в странах инвестиций ЕБРР, а также ряд вложений в облигации финансового сектора.

Кредитное качество ПФЕ казначейства²⁹
31 декабря 2014 года



Кредитное качество ПФЕ казначейства
31 декабря 2013 года



На 31 декабря 2014 года неблагополучные активы в портфеле казначейства отсутствовали (в 2013 году – ноль).

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. В портфеле банковского департамента имеется небольшое число полностью хеджированных валютных свопов, заключенных с клиентами для помощи им в управлении рыночными рисками. Казначейство 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.

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.

²⁸ Уровни BB+/Ba1/BB+ или ниже.

²⁹ Небольшая доля ликвидных активов казначейства с собственным кредитным рейтингом ЕБРР ниже 3,3 приходилась исключительно на контрагентов, допущенных к участию в операциях в национальной валюте в странах инвестиций Банка.

В таблице ниже показана справедливая стоимость производных финансовых инструментов – активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года.

	Активы 2014 год млн. евро	Обязательства 2014 год млн. евро	Итого за 2014 год млн. евро	Активы 2013 год млн. евро	Обязательства 2013 год млн. евро	Итого за 2013 год млн. евро
Портфельные производные финансовые инструменты, не предназначенные для хеджирования						
Внебиржевые валютные продукты						
Валютные свопы	904	(70)	834	224	(38)	186
Спотовые и форвардные валютные сделки	379	(80)	299	109	(119)	(10)
	1 283	(150)	1 133	333	(157)	176
Внебиржевые процентные продукты						
Процентные свопы	76	(209)	(133)	101	(103)	(2)
Внебиржевые кредитные продукты						
Свопы на дефолт по кредиту	-	-	-	-	(1)	(1)
Производные финансовые инструменты в портфеле банковского департамента						
Справедливая стоимость других производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	506	(81)	425	315	(97)	218
Итого производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования, и производных финансовых инструментов в портфеле банковского департамента	1 865	(440)	1 425	749	(358)	391
Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования						
Производные финансовые инструменты для хеджирования справедливой стоимости						
Процентные свопы	1 548	(330)	1 218	1 077	(426)	651
Кросс-валютные процентные свопы	1 565	(1 471)	94	1 259	(1 494)	(235)
Встроенные производные финансовые инструменты ³⁰	-	(189)	(189)	5	(197)	(192)
	3 113	(1 990)	1 123	2 341	(2 117)	224
Производные финансовые инструменты для хеджирования денежных потоков						
Форвардные валютные операции	-	-	-	4	-	4
Итого производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования	3 113	(1 990)	1 123	2 345	(2 117)	228
Итого производных финансовых инструментов на 31 декабря	4 978	(2 430)	2 548	3 094	(2 475)	619

³⁰ Если финансовое обязательство, учитываемое по амортизированной стоимости, содержит встроенный производный финансовый инструмент, по своей экономической природе отличный от основного инструмента, а к самому обязательству не применяются правила учета хеджей, такой встроенный производный финансовый инструмент выявляется отдельно и отражается по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках. Все такие производные финансовые инструменты, выявляемые отдельно Банком, включаются в состав «долговых инструментов в документарной форме».

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

Кредитный рейтинг	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
1-3: отлично – стабильно	4 513	2 898
4: хорошо	116	70
5-6: удовлетворительно – слабо	297	113
7-8: на контроле – ожидается убыток/обесценение	52	13
На 31 декабря	4 978	3 094

В 2013–2014 годах не было случаев просрочки или обесценения производных финансовых инструментов.

Для целей управления кредитными рисками сделок с внебиржевыми производными финансовыми инструментами³¹ 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 – MA), 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.

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

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 2014 года объем таких позиций составлял 3,1 млрд. евро (в 2013 году – 1,4 млрд. евро). По ним у Банка имелось обеспечение в размере 2,8 млрд. евро (в 2013 году – 1,3 млрд. евро). Таким образом, чистая кредитная позиция Банка снизилась до 0,3 млрд. евро (в 2013 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 перезаложное 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 2014 год млн. евро	Продано или перезаложено 2014 год млн. евро	Полученное обеспечение 2013 год млн. евро	Продано или перезаложено 2013 год млн. евро
Производные финансовые инструменты				
Государственные ценные бумаги с высоким рейтингом	1 393	-	854	-
Денежные средства	1 434	1 434	478	478
Сделки обратной продажи или обратной покупки	4 293	-	3 088	-
На 31 декабря	7 120	1 434	4 420	478

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 приобретаетсся своп совокупного дохода, по условиям которого риски и выгоды владения переводятся обратно стороне, продавшей актив. Поэтому, с

³¹ Помимо опционов по инвестициям в долевые инструменты.

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 2014 года объем средств, предоставленных по сделкам репо со стороны Банка, составил 0,1 млрд. евро (в 2013 году – 0,2 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 2014 год млн. евро	Признанные производные финансовые обязательства 2014 год млн. евро	Чистая позиция 2014 год млн. евро	Полученное залоговое обеспечение 2014 год млн. евро
Подлежащие взаимозачетам в рамках МА				
Чистые производные финансовые активы по контрагентам	3 604	(720)	2 884	2 819
Чистые производные финансовые обязательства по контрагентам	838	(1 440)	(602)	8
	4 442	(2 160)	2 282	2 827
Не подлежащие взаимозачетам в рамках МА				
Прочие производные финансовые инструменты	30	-	30	-
Встроенные производные финансовые инструменты	-	(189)	(189)	-
Производные финансовые инструменты на долевы ценные бумаги	506	(81)	425	-
	536	(270)	266	-
На 31 декабря	4 978	(2 430)	2 548	2 827

	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)	598	1 332
Не подлежащие взаимозачетам в рамках МА				
Прочие производные финансовые инструменты	8	(13)	(5)	-
Встроенные производные финансовые инструменты	5	(197)	(192)	-
Производные финансовые инструменты на долевы ценные бумаги	315	(97)	218	-
	328	(307)	21	-
На 31 декабря	3 094	(2 475)	619	1 332

Из значений справедливой стоимости, отраженных в таблицах выше, исключены свопы совокупного дохода, так как 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. На 31 декабря 2014 года залоговое обеспечение по сделкам со свопами совокупного дохода отсутствовало (в 2013 году – 6 млн. евро).

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

Распределение по странам

На конец 2014 года портфель кредитных рисков казначейства был распределен по 32 странам.

Распределение максимальных рисков казначейства по странам/регионам
31 декабря 2014 года



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

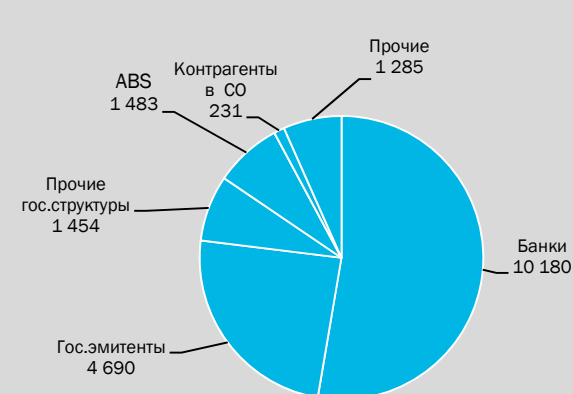


Распределение по типам контрагентов

В портфеле казначейства основная доля рисковых позиций по-прежнему приходится на банки, на которые в 2014 году приходилось 53% максимальной величины рисков в портфеле (в 2013 году – 59%). Прямые позиции по государственным эмитентам³² несколько уменьшились – до 24% (в 2013 году – 27%), а доля рисков, приходящаяся на контрагентов в странах инвестиций, снизилась почти на 1% на базе потенциального объема будущих рисков.

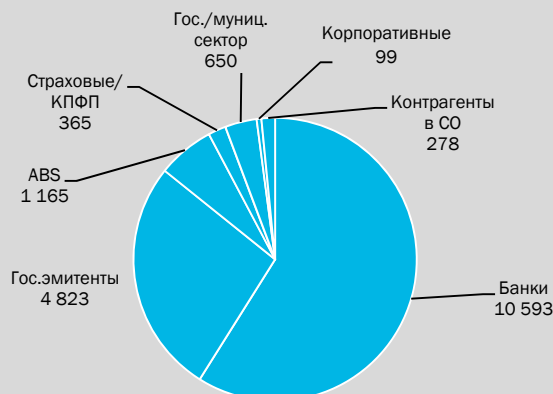
**Распределение рисков по типам контрагентов
31 декабря 2014 года**

млн. евро



**Распределение рисков по типам контрагентов
31 декабря 2013 года**

млн. евро



СО: страны операций; ABS: облигации, обеспеченные активами; КФП: 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.

Год был отмечен возобновлением волатильности на финансовых рынках. В IV квартале индекс волатильности рынка VIX³³ достиг тех же уровней, что и в первом полугодии 2012 года на опасениях дефляции и отсутствия мирового роста. Процентные ставки (и доходность по облигациям) в твердых валютах сохранялись на рекордно низких уровнях, хотя к концу года процентные ставки и волатильность курсов валют несколько оживились. В последнем квартале года также резко повысилась волатильность кросс-валютного базисного спреда в паре «рубль-доллар США». В течение года произошло значительное снижение индексов фондовых рынков в странах инвестиций ЕБРР на фоне кризиса на Украине, санкций против России и падения цены на нефть с уровня выше 110 долл. США за баррель на конец июня до менее чем в 60 долл. США за баррель на конец года.

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 казначейством. 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 долевыми инструментами, 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 долевыми ценные бумаги в портфеле Банка изложена ниже в разделе «Иерархия справедливой стоимости» настоящего Финансового отчета.

ЕБРР придерживается долгосрочного подхода к инвестициям в фондовые активы и поэтому допускает наличие кратковременных колебаний стоимости, отражающих валютные и ценовые (курсовые) риски.

³² Без учета косвенных позиций, то есть по операциям, где в качестве залога Банку были переданы государственные ценные бумаги..

³³ Индекс волатильности рынка Чикагской биржи опционов.

Валютный риск

Валютные риски возникают в операциях Банка по вложению средств в долевые активы, номинированные в прочих валютах, помимо евро. Таким образом, колебания валютных курсов могут положительно или отрицательно сказываться на стоимости его вложений в долевые ценные бумаги. В таблице ниже перечислены валюты, в которых номинированы значительные пакеты долевых финансовых инструментов, находившихся в собственности Банка на 31 декабря 2014 года³⁴. Анализ чувствительности позволяет оценить совокупное воздействие реально возможных изменений курсов валют по отношению к евро на справедливую стоимость долевых ценных бумаг и на прибыли и убытки Банка при неизменности прочих условий.

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	5,7	1 048	60
Евро	-	1 401	-
Польский злотый	5,8	494	29
Российский рубль	16,4	663	109
Румынский лей	1,2	357	4
Турецкая лира	11,0	197	22
Хорватская куна	1,0	377	4
Прочие валюты (помимо евро)	7,2	532	38
На 31 декабря 2014 года	-	5 069	266

	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

Среднее значение изменения обменных курсов «прочих валют (помимо евро)» равно средневзвешенному изменению обменных курсов валют, перечисленных в той же таблице.

³⁴ В таблице указаны валюты, в которых номинированы долевые ценные бумаги.

Риск изменения цены долевых ценных бумаг

Риск изменения цены долевых ценных бумаг (акций) представляет собой риск неблагоприятных изменений справедливой стоимости акций в результате изменений фондовых индексов и стоимости отдельных инструментов. 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, причем это касается как торгуемых, так и неторгуемых долевых активов. В таблице ниже в обобщенном виде представлено потенциальное влияние реально возможных изменений основных фондовых индексов на показатели чистой прибыли.

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

		Скользящая средняя движения индекса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль млн. евро
Казахстан	Индекс KASE	11,7	134	16
Польша	Индекс WIG	14,8	528	78
Россия	Индекс MMB5	10,9	1 128	123
Румыния	Индекс BET	15,6	367	57
Сербия	Индекс BELEX15	11,3	100	11
Турция	Индекс XU100	27,9	242	68
Украина	Индекс ПФТС	38,2	74	28
Хорватия	Индекс CROBEX	5,7	377	22
Регион и др.	Средневзвешенная	13,7	2 119	290
На 31 декабря 2014 года		-	5 069	693

		Скользящая 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 PTC	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

Среднее значение изменения фондового индекса «регион и др.» равно средневзвешенному изменению фондовых индексов стран, перечисленных в той же таблице.

Товарно-ценовой риск в портфеле банковского департамента

Операции Банка подвержены товарно-ценовому риску через некоторые свои инвестиции и в силу значения товарных рынков для нескольких стран, в которые инвестирует Банк. 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 всего 3,7% от суммарного объема портфеля банковского департамента (в 2013 году – 3,2%). Но общие потенциальные риски более существенны и связаны 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 его портфель и контролирует соблюдение лимитов на каждодневном уровне. При этом используется определенное сочетание лимитов, которые устанавливаются исходя из значений eVaR³⁵, рассчитываемых по методу Монте-Карло и называемых также «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. Относительно капитала Банка эти лимиты невысоки (менее 0,1% капитала при расчете eVaR с достоверностью 95% на однодневный период), и, кроме того, общие лимиты eVaR традиционно выбирались далеко не полностью (в 2014 году в среднем на 30%). Лишь к концу года этот показатель достиг 56% из-за очень значительного увеличения волатильности кросс-валютного базисного спреда в паре «рубль-доллар США»³⁶.

Эффективность показателей VaR и eVaR с точки зрения измерения рыночного риска ограничена их ретроактивным характером, тогда как, 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; и
- стресс-тестирование по данным прошлых периодов в масштабах всего портфеля казначейства.

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.

Управление валютных рисков осуществляется посредством синтетического хеджирования профиля доходности активов и обязательств, в основном с использованием биржевых и внебиржевых производных финансовых инструментов.

Расчет Банком процентного риска дополняется общепринятыми рыночными методами, включая расчеты VaR, риска расширения (некредитных) спредов и риска волатильности, по которым регулярно представляется управленческая отчетность. В соответствии с методикой расчета VaR 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 2014 года совокупный показатель VaR портфеля казначейства ЕБРР, рассчитанный на уровне достоверности 99% на 10-дневный операционный период и с учетом вышеуказанных рисков волатильности базисного спреда, составил 25,0 млн. евро (на 31 декабря 2013 года – 10,6 млн. евро). Значительное увеличение совокупного показателя VaR в декабре 2014 года стало следствием повышения волатильности кросс-валютного базисного спреда в паре «рубль-доллар США». Изменения спреда влияют на портфель казначейства, поскольку оно использует кросс-валютные базисные свопы для привлечения рублевого фондирования. Средняя величина VaR за год составила 13,3 млн. евро, а его колебания в течение года не вышли за пределы коридора от 10 млн. евро до 25 млн. евро, что гораздо ниже лимита VaR по всем активам казначейства, утвержденного Советом директоров.

Удельная доля валютного риска в общем показателе VaR на конец отчетного года составила 0,4 млн. евро (в 2013 году – 0,2 млн. евро). Как и в предыдущие годы, эта доля оставалась небольшой на протяжении всего 2014 года и не превышала 2,0 млн. евро (в 2013 году – 1,0 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

³⁵ Для целей внутреннего мониторинга величина eVaR определяется как усредненный потенциальный убыток сверх определенного порогового значения (напр. 95%), который может возникнуть из-за неблагоприятных колебаний процентных ставок и обменных курсов. Лимиты по основным рыночным рискам устанавливаются банковским департаментом по величине eVaR, который рассчитывается на уровне достоверности 95% в течение однодневного операционного периода. Кроме того, в целях большей сопоставимости данных различных организаций цифры eVaR, приведенные в данном Финансовом отчете, рассчитаны на основании VaR с масштабированием до уровня достоверности 99% и с горизонтом в 10 рабочих дней.

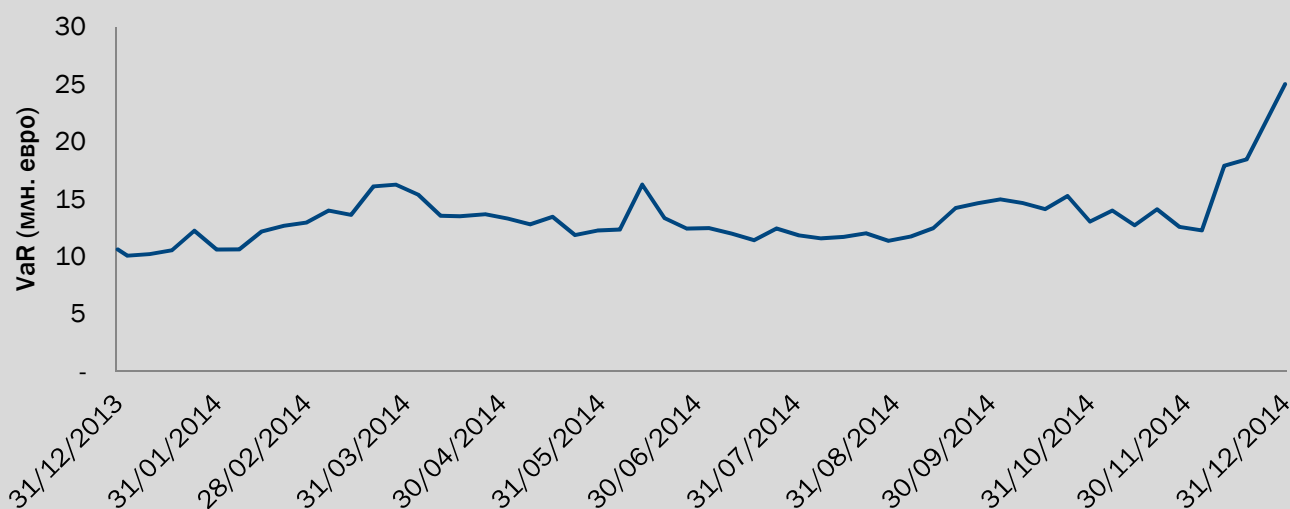
³⁶ Ведется отслеживание дополнительных показателей eVaR, в частности, полученных путем вычленения параметров eVaR отдельных рыночных факторов (предельная eVaR и чувствительность VaR). По портфелю опционов производятся отдельные расчеты eVaR для учета фактора нелинейного поведения опционных инструментов.

года величина VaR опционов составила 1,2 млн. евро (в 2013 году – 0,4 млн. евро), достигнув в июне своего максимального значения в 4,5 млн. евро (в 2013 году – 2,6 млн. евро в сентябре).

Помимо вышеизложенного, портфель инструментов хеджирования рисков по бюджету в фунтах стерлингов, привязанных к колебаниям обменного курса в паре «евро – фунт стерлингов», на конец года не имел открытых позиций, но отдельный показатель VaR в среднем за 2014 год составил 5,0 млн. евро (в 2013 году – 10,0 млн. евро).

Совокупный показатель VaR

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



Риск изменения стоимости долевых ценных бумаг

Подверженность Банка риску изменения стоимости долевых ценных бумаг в размере 62 млн. евро на 31 декабря 2014 года напрямую обусловлена наличием в портфеле казначейства одной долевой позиции (в 2013 году – 63 млн. евро). В косвенной форме риски изменения стоимости долевых ценных бумаг возникают в процессе торговли связанными структурами, позиции по которым закрываются в течение одного дня, что, соответственно, не приводит к возникновению открытых позиций.

С. 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 сбои в системе контроля, такие как невыявление случаев превышения установленных лимитов или совершение несанкционированных торговых сделок/сделок, не предусмотренных директивными документами;
- зависимость от небольшой группы ведущих сотрудников, неудовлетворительная или недостаточная профессиональная подготовка или квалификация работников;
- 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 2014 году была принята новая редакция принципов управления операционными рисками ЕБРР, пересмотрена оценка и порядок статистического учета происшествий, который сейчас внедряется во всех звеньях Банка.

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;
- Принципами и порядком осуществления правоприменительных мер ЕБРР;
- 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.

В настоящее время концепция операционного риска ЕБРР включает в себя: согласованное определение, 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 Глобальной базы данных об операционных рисках (GOLD) – всемирной 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.

D. 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 задолженности³⁷. «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.

Исходя из этого, резервы Банка превышали минимальный уровень требований по каждому из этих двух ключевых коэффициентов как на 31 декабря 2014 года, так и на протяжении всего отчетного года. Средневзвешенная срочность активов, находящихся в управлении казначейства, на 31 декабря 2014 года составляла 1,5 года (в 2013 году – 1,2 года).

Политика управления краткосрочной ликвидностью Банка основана на принципе «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%. Установленные ею минимумы неизменно превышались в течение года и по состоянию на 31 декабря 2014 года.

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 2014 году Банк привлек средне- и долгосрочное долговое фондирование в объеме 5,2 млрд. евро со средней срочностью в 4,2 года (в 2013 году – 6,5 млрд. евро на 5,1 года). Во втором полугодии 2014 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.

³⁷ Применительно к данному показателю краткосрочной считается задолженность с фиксированным или факультативным 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.

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

Финансовые обязательства на 31 декабря 2014 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	(2 403)	(133)	-	-	-	(2 536)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(2 031)	(779)	(5 902)	(13 564)	(16 596)	(38 872)
Прочие финансовые обязательства	(6)	(15)	(96)	(39)	-	(156)
На 31 декабря 2014 года	(4 440)	(927)	(5 998)	(13 603)	(16 596)	(41 564)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам для торговли						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(6)	(8)	(50)	(56)	(99)	(219)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(335)	(100)	(554)	(1 185)	(289)	(2 463)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	309	75	544	1 188	260	2 376
Валютные производные финансовые инструменты – исходящие платежи	(57)	(510)	(502)	-	-	(1 069)
Валютные производные финансовые инструменты – входящие платежи	56	478	457	-	-	991
Кредитные производные финансовые инструменты	-	-	-	(1)	-	(1)
На 31 декабря 2014 года	(33)	(65)	(105)	(54)	(128)	(385)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам хеджирования						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(8)	1	(35)	(185)	(131)	(358)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(57)	(131)	(1 747)	(3 523)	(3 047)	(8 505)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	68	160	1 532	2 903	2 755	7 418
На 31 декабря 2014 года	3	30	(250)	(805)	(423)	(1 445)
Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2014 года	(4 470)	(962)	(6 353)	(14 462)	(17 147)	(43 394)
Прочие финансовые инструменты						
Невыбранные ассигнования						
Финансовые организации	(2 654)	-	-	-	-	(2 654)
Нефинансовые организации	(8 877)	-	-	-	-	(8 877)
На 31 декабря 2014 года	(11 531)	-	-	-	-	(11 531)

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 производным 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)

Е. 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 выпуска 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. Акции, подлежащие оплате по требованию, должны быть выкуплены согласно положениям постановления № 128. По состоянию на 31 декабря 2014 года в рамках увеличения капитала, подлежащего оплате по требованию, внесено 8,9 млрд. евро (в 2013 году – 8,9 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 нереализованные убытки от инвестиций в долевые финансовые инструменты. На 31 декабря 2014 года и с учетом решений о направлении средств чистого дохода за 2014 год капитальная база в таком виде составляла 39,2 млрд. евро³⁸ (в 2013 году – 38,7 млрд. евро).

Банк рассчитывает значение кредитного плеча по базе «освоенных активов банковского департамента» или «текущих (операционных) активов». На 31 декабря 2014 года значение кредитного плеча ЕБРР на агрегированной основе составляло 69% (в 2013 году – 68%). 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. Случаев нарушения лимитов на использование капитала в отчетном году, как и в 2013 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 Банка на уровне AAA. 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, но при этом обеспечивается поддержание 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 обесценение кредитов и нереализованные убытки по долевым инструментам, оцененные на отчетную дату. На 31 декабря 2014 года и с учетом решений

³⁸ 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 (так как текущие активы оцениваются по первоначальной стоимости) и отчисляемые средства чистого дохода, помимо предназначенных для СИФ ЮВС (так как инвестиции по его линии включаются в состав текущих операционных активов).

о направлении средств чистого дохода за 2014 год капитальная база составляла 15,1 млрд. евро (в 2013 году – 14,9 млрд. евро).

По состоянию на 31 декабря 2014 года соотношение требуемого и имеющегося экономического капитала составляло 80% по сравнению с порогом этого соотношения в 90%, предписанным соответствующими директивными документами (в 2013 году – 72%). 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 2014 года отношение собственных средств акционеров к общей сумме активов составляло 27% (в 2013 году – 30%), а к активам банковского департамента – 58% (в 2013 году – 59%).

F. 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 2014 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода:		
- Долговые ценные бумаги	106	106
- Производные финансовые инструменты	4 978	4 978
- Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	338	338
- Портфель банковского департамента: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5 069	5 069
- Портфель казначейства: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	62	62
	10 553	10 553
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:		
- Средства, размещенные в кредитных организациях	10 612	10 612
- Долговые ценные бумаги	11 688	11 713
- Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	57	58
- Прочие финансовые активы	345	345
- Вложения в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости	19 149	20 153
	41 851	42 881
Итого	52 404	53 434

	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	314	314
- Вложения в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости	18 641	19 504
	38 866	39 716
Итого	48 875	49 725

	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
Финансовые обязательства на 31 декабря 2014 года						
Заимствования у кредитных организаций	-	-	-	(2 534)	(2 534)	(2 534)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	-	-	-	(32 922)	(32 922)	(32 818)
Производные финансовые инструменты	(359)	(81)	(1 990)	-	(2 430)	(2 430)
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	(452)	(452)	(452)
Итого финансовых обязательств	(359)	(81)	(1 990)	(35 908)	(38 338)	(38 234)

	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
Финансовые обязательства на 31 декабря 2013 года						
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)

МСФО 13 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 не все данные рынка являются наблюдаемыми.

В балансе Банка отражаются приведенные к справедливой стоимости на 31 декабря 2014 года данные по всем категориям финансовых активов и обязательств за исключением вложений в кредиты, учитываемых по амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости в составе средств, размещенных в кредитных организациях, прочих финансовых активов, заимствований у кредитных организаций и прочих финансовых обязательств, принимается как приблизительно соответствующая их справедливой стоимости, так как речь идет в основном о простых, краткосрочных инструментах. При оценке их справедливой стоимости используются вводимые параметры уровня 2, поскольку она опирается на наблюдаемые данные рынка по аналогичным активам и обязательствам.

Стоимость долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости, оценивается с использованием вводимых параметров уровня 2. За основу их справедливой стоимости 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 денежных потоках. Обоснованность этих оценок подтверждается с помощью отраслевых нормативов и ценовых параметров сделок за последнее время.

Оценка стоимости средств, предоставленных Банком под залог по сделкам репо, производится с использованием модели дисконтированных денежных потоков на основе вводимых параметров уровня 3.

Вложения в кредиты банковского департамента, когда цель действующей в Банке бизнес-модели предполагает удержание актива для получения причитающихся с него по договору денежных потоков и когда условия договора предусматривают возникновение в конкретные даты денежных потоков исключительно в виде погашения основной суммы и процентов, признаются по амортизированной стоимости. Оценка справедливой стоимости этих кредитов проводилась с использованием вводимых параметров уровня 3 путем дисконтирования денежных потоков по ставке на конец года по каждому из этих кредитов и с повторным дисконтированием на величину внутреннего рейтинга кредитного риска.

Долговые ценные бумаги в документарной форме отражают заимствования, произведенные Банком в форме выпуска краткосрочных долговых ценных бумаг (в 2014 году – 1 млрд. 728 млн. евро, в 2013 году – 2 млрд. 920 млн. евро) и облигаций (в 2014 году – 31 млрд. 194 млн. евро, в 2013 году – 26 млрд. 739 млн. евро)³⁹. Справедливая стоимость выпущенных Банком облигаций определяется с использованием моделей дисконтированных денежных потоков, а следовательно – вводимых параметров уровня 3. В силу краткосрочности долговых ценных бумаг их амортизированная стоимость приблизительно соответствует их справедливой стоимости. Справедливая стоимость выпущенных Банком краткосрочных долговых ценных бумаг определяется на основе наблюдаемых рыночных котировок по аналогичным активам и обязательствам, а следовательно – с использованием вводимых параметров уровня 2.

В таблице ниже содержится информация о финансовых активах и финансовых обязательствах Банка, учитываемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2014 года. Финансовые активы и финансовые обязательства классифицируются в своей совокупности на основании самого низкого уровня вводимых параметров, имеющего значение для оценки справедливой стоимости.

³⁹ В соответствующих случаях – с корректировкой на учет операций хеджирования.

На 31 декабря 2014 года

	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
Долговые ценные бумаги	-	106	-	106
Производные финансовые инструменты	-	4 463	515	4 978
Кредиты банковского департамента	-	-	338	338
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 682	-	3 387	5 069
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	62	-	62
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	1 682	4 631	4 240	10 553
Производные финансовые инструменты	-	(2 348)	(82)	(2 430)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(2 348)	(82)	(2 430)

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)

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 2014 года.

Финансовые активы и финансовые обязательства, отнесенные к уровню 3
Год, закончившийся 31 декабря 2014 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 2013 года	-	320	223	5 182	5 725	(97)	(97)
Итого доходов/(убытков) за год, закончившийся 31 декабря 2014 года по позициям:							
Чистая прибыль/(убыток)	-	215	(58)	(1 047)	(890)	15	15
Покупки/эмиссии	-	-	248	594	842	-	-
Продажи/расчеты	-	(20)	(72)	(624)	(716)	-	-
Списания	-	-	(3)	-	(3)	-	-
Перенос с уровня 3	-	-	-	(718)	(718)	-	-
Остаток на 31 декабря 2014 года	-	515	338	3 387	4 240	(82)	(82)
Итого доходов/(убытков) за период, включенных в чистую прибыль на активы и обязательства, имеющиеся на 31 декабря 2014 года	-	305	(58)	(910)	(663)	(1)	(1)

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 на уровень 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)

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 2014 года, основные модели/методы оценки стоимости⁴⁰, использованные для оценки стоимости этих финансовых инструментов, а также оценки увеличения или снижения справедливой стоимости, основанные на разумно возможных альтернативных вариантах допущений:

Основные модели/методы оценки		Влияние на чистую прибыль в 2014 году		
		Балансовая стоимость млн. евро	Благоприятное изменение млн. евро	Неблагоприятное изменение млн. евро
Производные финансовые инструменты казначейства	Модели ДДП	8	-	(1)
Кредиты банковского департамента	Модели ДДП и ценообразования опционов	338	16	(16)
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента и связанные с ними производные финансовые инструменты ⁴¹	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели ДДП, модели сложного процента и ценообразования опционов	3 812	850	(554)
На 31 декабря		4 158	866	(571)

Основные модели/методы оценки		Влияние на чистую прибыль в 2013 году		
		Балансовая стоимость млн. евро	Благоприятное изменение млн. евро	Неблагоприятное изменение млн. евро
Производные финансовые инструменты казначейства	Модели ДДП	5	2	(2)
Кредиты банковского департамента	Модели ДДП и ценообразования опционов	223	9	(26)
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента и связанные с ними производные финансовые инструменты	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели ДДП, модели сложного процента и ценообразования опционов	5 400	2 723	(1 078)
На 31 декабря		5 628	2 734	(1 106)

Долговые ценные бумаги и производные финансовые инструменты в портфеле казначейства

Производные финансовые инструменты в портфеле казначейства оцениваются с помощью моделей дисконтированных ДДП. 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 «Bloomberg», или брокерских котировок.

⁴⁰ СЧА – стоимость чистых активов; EBITDA – чистая прибыль до учета процентных расходов, налога на прибыль и амортизационных отчислений; ДДП – дисконтированные денежные потоки.

⁴¹ 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.

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 денежных потоков 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 долевого 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 EBIDTA и модели 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 EBIDTA и моделей ДДП, анализ чувствительности был проведен с использованием иных допустимых методов оценки с использованием мультипликаторов продаж, EBIDTA, 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 2014 года в состав членов ЕБРР входили 64 страны, а также Европейский союз и Европейский инвестиционный банк.

ii Соглашение о штаб-квартире

Статус, привилегии и иммунитеты ЕБРР и связанных с ним лиц в Соединенном Королевстве определены Соглашением о штаб-квартире между правительством Соединенного Королевства Великобритании и Северной Ирландии и ЕБРР («Соглашение о штаб-квартире»), подписанным в Лондоне после начала деятельности ЕБРР 15 апреля 1991 года.

2. Сегментная информация

Хозяйственная деятельность ЕБРР состоит в основном из операций банковского департамента и казначейства. Банковский департамент занимается финансированием проектов, цель которых в соответствии с Соглашением заключается в оказании содействия странам, 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 руководителю, ответственному за операционную деятельность. 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 руководителю, ответственному за операционную деятельность. 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 2014 года и 31 декабря 2013 года, является следующей:

	Банковский департамент 2014 год млн. евро	Казначейство 2014 год млн. евро	Итого за 2014 год млн. евро	Банковский департамент 2013 год млн. евро	Казначейство 2013 год млн. евро	Итого за 2013 год млн. евро
Процентные доходы	1 043	109	1 152	998	99	1 097
Прочие (расходы)/доходы	(615)	11	(604)	510	95	605
Итого поступлений по сегменту	428	120	548	1 508	194	1 702
За вычетом процентных и аналогичных расходов ⁴²	(299)	178	(121)	(278)	163	(115)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам	-	(199)	(199)	-	(162)	(162)
Распределяемый доход на капитал	28	3	31	23	2	25
За вычетом общедминистративных расходов	(309)	(20)	(329)	(300)	(19)	(319)
За вычетом амортизации	(24)	(2)	(26)	(24)	(2)	(26)
Результаты по сегменту до резервов под обесценение и эффекта хеджирования	(176)	80	(96)	929	176	1 105
Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	-	(34)	(34)	-	45	45
Резервы под обесцененные вложения в кредиты и гарантии	(438)	-	(438)	(138)	-	(138)
Чистый (убыток)/прибыль за год	(614)	46	(568)	791	221	1 012
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих			(155)			(90)
Чистый (убыток)/прибыль после отчисления средств по решению Совета управляющих			(723)			922
Сегментные активы						
Итого активов	25 367	27 120	52 487	25 919	23 039	48 958
Обязательства по сегментам						
Итого обязательств	254	38 084	38 338	261	33 821	34 082

Поступления по сегментам – по географическому принципу

В целях внутреннего управления деятельность ЕБРР сгруппирована по шести регионам

	Поступления по сегменту 2014 год млн. евро	Поступления по сегменту 2013 год млн. евро
Страны, находящиеся на продвинутом этапе ⁴³	175	403
Страны, находящиеся на начальном/промежуточном этапах ⁴⁴	443	530
Россия	(313)	458
ЮВС	12	7
Турция	111	110
Страны ОЭСР ⁴⁵	120	194
Итого	548	1 702

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

⁴² Процентные и аналогичные расходы, а также распределяемый доход на капитал, приравниваются к процентным и аналогичным расходам, указанным в отчете о прибылях и убытках.

⁴³ В число стран, находящихся на продвинутом этапе перехода, входят Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Словакия, Словения, Хорватия, Чехия и Эстония.

⁴⁴ В число стран, находящихся на начальном/промежуточном этапах переходного процесса, входят Азербайджан, Албания, Армения, Беларусь, Болгария, Босния и Герцеговина, БЮР Македония, Грузия, Казахстан, Кипр, Киргизская Республика, Косово, Молдова, Монголия, Румыния, Сербия, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан, Украина и Черногория.

⁴⁵ Страны – члены Организации экономического сотрудничества и развития: www.oecd.org/about/membersandpartners/

3. Чистые процентные доходы

	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Процентные и аналогичные доходы		
Кредиты банковского департамента по амортизированной стоимости	1 043	998
Долговые ценные бумаги	64	63
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	1	2
Соглашения обратного репо	5	4
Денежные средства и краткосрочное размещение средств	39	26
Прочие	0	4
Процентные и аналогичные доходы	1 152	1 097
Процентные и аналогичные расходы		
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(83)	(85)
Заимствования у кредитных организаций	(6)	(4)
Прочие	(1)	(1)
Процентные и аналогичные расходы	(90)	(90)
Чистый процентный доход по производным финансовым инструментам	(199)	(162)
Чистые процентные доходы	863	845

Процентный доход, начисленный на обесцененные финансовые активы, составил в 2014 году 13 млн. евро (в 2013 году – 15 млн. евро)⁴⁶.

4. Чистые комиссионные доходы

Чистые комиссионные доходы складываются из указанных ниже основных элементов

	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Комиссии за открытие финансирования и за утверждение ассигнований	1	-
Комиссии за финансирование торговых сделок	9	10
Комиссии за управление кредитами	3	4
Комиссии за синдицирование и агентские комиссии	3	4
Комиссии за досрочное погашение кредитов	3	5
Комиссии за финансирование акционерного капитала	(6)	(1)
Прочие виды комиссий	1	3
Чистые комиссионные доходы	14	25

Полученные в 2014 году в сумме 101 млн. евро (в 2013 году – 94 млн. евро) комиссии за открытие финансирования и за утверждение ассигнований вместе со связанными с ними прямыми издержками в сумме 5 млн. евро (в 2013 году – 6 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 2014 году 140 млн. евро (в 2013 году – 122 млн. евро) ранее отсроченной комиссии и прямых издержек были проведены по статье процентных доходов.

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

	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Чистые реализованные доходы от операций с долевыми ценными бумагами и производными финансовыми инструментами на долевыми ценные бумаги	281	439
Чистые нереализованные убытки от операций с долевыми ценными бумагами и производными финансовыми инструментами на долевыми ценные бумаги	(1 029)	(63)
Чистые (убытки)/доходы от вложений в долевыми ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(748)	376

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.

⁴⁶ Этот процентный доход приравнивается к развешиванию дисконта по ожидаемому будущему поступлению средства от обесцененных финансовых активов.

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

	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Чистые реализованные доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	2
Списание кредитов	(3)	-
Чистые нереализованные доходы/(убытки), полученные в результате изменений в справедливой стоимости	7	(1)
Чистые нереализованные убытки от валютной переоценки	(1)	-
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	3	1

7. Чистые доходы/(убытки) от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости

	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Чистые доходы/(убытки) от реализации долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	7	(9)
Возмещение ранее признанных убытков от обесценения долговых ценных бумаг	-	2
Чистые доходы/(убытки) от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	7	(7)

В отчетном году ЕБРР реализовал долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму 3,1 млрд. евро (в 2013 году – 1,4 млрд. евро).

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

	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Обратный выкуп долговых обязательств и прекращение действия связанных с ними производных финансовых инструментов	5	16
Управление балансом	(1)	86
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	4	102

Деятельность казначейства по управлению балансом главным образом заключается в регулировании рыночных и валютных рисков по всем статьям баланса ЕБРР наряду с управлением краткосрочной ликвидностью. В 2014 году существенное влияние на финансовые результаты этой деятельности оказало расширение валютных базисных спредов, используемых при оценке свопов, посредством которых казначейство осуществляет финансирование деноминированного в рублях кредитного портфеля Банка. Эти свопы используются для целей финансирования и поэтому удерживаются до погашения, в результате чего нереализованные убытки от оценки, вызванные волатильностью валютных базисных спредов, со временем изменяются в обратную сторону.

Размер прибыли от операций по обратному выкупу Банком долговых обязательств не поддается прогнозированию, так как она обычно возникает в результате того, что Банк реагирует на стремление инвесторов выйти из закрытой подписки на заемный капитал Банка.

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

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

Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей представляют собой коррекцию в учете, касающуюся отношений хеджирования, которые инициировал Банк и которые не подпадают под учет операций хеджирования или полностью не компенсируются при их измерении в соответствии с МСФО. Эта нереализованная корректировка не имеет непосредственного экономического эффекта, так как заявленные убытки не отразятся на движении денежных средств в случае прекращения отношений хеджирования. Со временем динамика этой коррекции будет изменяться в обратную сторону по мере наступления срока исполнения лежащих в ее основе сделок.

Банк применяет учет хеджирования при наличии выявленных отношений хеджирования между объектом и инструментом хеджирования по каждой такой паре. Такие отношения возникают преимущественно при проведении Банком операций заимствования, когда с помощью выпуска облигаций, комбинированных со свопами, Банк привлекает средства под плавающую ставку в нужной ему валюте. Хотя такие инструменты совпадают с точки зрения денежных потоков, правила бухгалтерского учета могут требовать применения различных моделей для оценки сопутствующих денежных потоков. В частности, при оценке хеджируемых облигаций не учитывается ценообразующая составляющая валютных свопов (известная как «спред по базисным свопам»). Данная составляющая отражает воздействие спроса и предложения на курс обмена других валют относительно доллара США или евро. Такие ценовые смещения могут обуславливать частичную или полную неэффективность хеджирования с точки зрения его учета по МСФО, и совокупное воздействие этого фактора отображается в данной строке отчета о прибылях и убытках. По итогам отчетного года здесь показан убыток в 22 млн. евро, образовавшийся из-за разницы между доходами в 882 млн. евро по производным финансовым инструментам хеджирования и убытками в 904 млн. евро по хеджируемым статьям (в 2013 году – убыток в 4 млн. евро, состоящий из убытков в 1 020 млн. евро по производным финансовым инструментам хеджирования и доходов в 1 016 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. Доходы или убытки по производным финансовым инструментам хеджирования, образующиеся в результате таких операций, относятся на период их фактического образования, тогда как компенсирующие их движения средств по хеджируемым денежным инструментам относятся на другие периоды и зависят от процентных ставок, применяемых в конкретные периоды к таким инструментам. За отчетный год убыток по таким операциям составил 12 млн. евро (в 2013 году – доход в 49 млн. евро).

Совокупным результатом всех этих операций хеджирования стал убыток за отчетный год в размере 34 млн. евро (в 2013 году – доход в 45 млн. евро).

Хеджирование денежных потоков

Банк ежегодно осуществляет хеджирование в целях минимизации валютного риска, сопряженного с его административными расходами в фунтах стерлингов. В 2014 и 2013 годах в отчете о прибылях и убытках неэффективность, вызванная хеджированием денежных потоков, признана не была.

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

Отчисления за год	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Портфельные резервы под обесценение вложений в кредиты, не выявленное в индивидуальном порядке:		
вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией	(94)	10
вложений в кредиты, обеспеченные государственной гарантией	(22)	-
Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты ⁴⁷	(324)	(143)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента, учитываемых по амортизированной стоимости	(440)	(133)

⁴⁷ Включает новые резервы в сумме 368 млн. евро по сравнению с суммой роспуска резервов в 44 млн. евро (в 2013 году – 178 млн. евро по сравнению с 35 млн. евро, соответственно).

	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Движение резервов		
На 1 января	(817)	(736)
Отчисления за год на счет прибылей и убытков ⁴⁸	(440)	(133)
Реализованные кредиты	16	-
Развертывание дисконта, относящегося к выявленному обесценению активов	13	15
Курсовые разницы	(54)	21
Отчислено из резервов в связи со списанием активов	73	13
Отчислено из резервов в связи с активами, возмещенными за счет гарантий	-	4
Возмещено из списанных активов	-	(1)
На 31 декабря	1 209	817
Проанализировано между		
Портфельными резервами под обесценение вложений в кредиты, не выявленное в индивидуальном порядке:		
вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией	(538)	(417)
вложений в кредиты, обеспеченные государственной гарантией	(40)	(18)
Индивидуальными резервами под выявленное обесценение вложений в кредиты	(631)	(382)
На 31 декабря	(1 209)	(817)

11. Общеадминистративные расходы

	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Расходы на персонал	(241)	(222)
Накладные расходы	(93)	(93)
Общеадминистративные расходы	(334)	(315)
Возврат отсроченных прямых издержек, связанных с оформлением кредитов и соблюдением обязательств по их выдаче	5	6
Выплата пенсий прошлых периодов	-	(10)
Чистая сумма общеадминистративных расходов	(329)	(319)

Банк несет расходы преимущественно в фунтах стерлингов. Общеадминистративные расходы Банка в эквиваленте фунтов стерлингов составили 279 млн. ф. ст. (в 2013 году – 273 млн. ф. ст.).

Прямые издержки в размере 5 млн. евро (в 2013 году – 6 млн. евро), связанные с оформлением кредитов в 2014 году, 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.

	2014 год тыс. евро	2013 год тыс. евро
Аудиторские услуги		
Услуги аудитора ЕБРР	(304)	(281)
Заключение в отношении системы внутреннего контроля	(145)	(134)
Аудит плана пенсионного обеспечения	(25)	(23)
Налоговый аудит	(12)	(11)
Аудиторские услуги	(486)	(449)

⁴⁸ Не включает резервы под гарантии, которые учтены в «Прочих активах».

12. Средства, размещенные в кредитных организациях

	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Проанализировано между		
Денежными средствами и их эквивалентами	6 435	4 147
Прочими средствами, предоставленными кредитным организациям	4 177	3 119
На 31 декабря	10 612	7 266

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».

13. Долговые ценные бумаги

	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	106	139
Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	11 688	12 398
На 31 декабря	11 794	12 537
Проанализировано между		
Текущими	4 226	6 045
Долгосрочными	7 568	6 492
На 31 декабря	11 794	12 537

	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Совокупные убытки от обесценения		
Остаток на 1 января	-	(8)
Суммы, возмещенные в течение года	-	2
Распущенные суммы	-	6
На 31 декабря	-	-

14. Средства, предоставленные под залог по сделкам репо

Все средства, предоставленные под залог по сделкам репо, учитываемые на конец 2014 и 2013 годов, являлись долгосрочными.

15. Прочие финансовые активы

	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	3 113	2 341
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков	-	4
Справедливая стоимость портфельных производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования	1 359	434
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	506	315
Проценты к получению	238	240
Неоплаченный капитал	11	10
Прочие	96	64
На 31 декабря	5 323	3 408
Проанализировано между		
Текущими	1 593	784
Долгосрочными	3 730	2 624
На 31 декабря	5 323	3 408

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 отложенная. Эти суммы фигурируют в составе прибыли после того, как данные рынка становятся наблюдаемыми, когда производится продажа базовых долевого активов или когда используется данный производный финансовый инструмент. На 31 декабря 2014 года отсрочен чистый доход в сумме 26 млн. евро (в 2013 году – 36 млн. евро).

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

	2014 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2014 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2014 год Итого кредитов млн. евро	2013 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2013 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2013 год Итого кредитов млн. евро
На 1 января	2 801	16 657	19 458	2 690	16 643	19 333
Изменение справедливой стоимости ⁴⁹	-	17	17	-	(34)	(34)
Выдано	485	7 517	8 002	484	7 105	7 589
Погашено, в том числе досрочно	(455)	(6 879)	(7 334)	(380)	(6 509)	(6 889)
Валютная переоценка	83	165	248	(31)	(529)	(560)
Движение суммы чистых отложенных комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат	6	34	40	38	(6)	32
Списано	-	(73)	(73)	-	(13)	(13)
На 31 декабря	2 920	17 438	20 358	2 801	16 657	19 458
В резерв под обесценение на 31 декабря	(40)	(1 169)	(1 209)	(18)	(799)	(817)
Итого за вычетом резервов под обесценение на 31 декабря	2 880	16 269	19 149	2 783	15 858	18 641
Проанализировано между						
Текущими			3 123			2 982
Долгосрочными			16 026			15 659
Итого за вычетом резервов под обесценение на 31 декабря	2 880	16 269	19 149	2 783	15 858	18 641

На 31 декабря 2014 года ЕБРР классифицировал 86 вложений в кредиты по амортизированной стоимости в качестве обесцененных, общая сумма требований по которым составила 1,2 млрд. евро (в 2013 году – 68 кредитов на сумму 655 млн. евро).

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

Кредиты без государственной гарантии	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
На 1 января	223	247
Изменение справедливой стоимости	9	(1)
Выдано	248	67
Погашено, в том числе досрочно	(72)	(85)
Валютная переоценка	(67)	(5)
Списано	(3)	-
На 31 декабря	338	223
Проанализировано между		
Текущими	34	40
Долгосрочными	304	183
На 31 декабря	338	223

⁴⁹ 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 долевыe ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

	2014 год Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2014 год Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2014 год Итого вложений в долевыe ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2013 год Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2013 год Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2013 год Итого вложений в долевыe ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро
Освоенные средства						
На 1 января	4 410	1 949	6 359	4 871	1 696	6 567
Реклассификация между некотирующимися и котирующимися долевыми ценными бумагами	(296)	296	-	(202)	202	-
Освоено средств	615	437	1 052	348	183	531
Выбытие	(605)	(617)	(1 222)	(590)	(132)	(722)
Списано	(4)	-	(4)	(17)	-	(17)
На 31 декабря	4 120	2 065	6 185	4 410	1 949	6 359
Корректировка по справедливой стоимости						
На 1 января	228	(97)	131	145	(63)	82
Реклассификация между некотирующимися и котирующимися долевыми ценными бумагами	(431)	431	-	5	(5)	-
Изменение справедливой стоимости	(962)	(285)	(1 247)	78	(29)	49
На 31 декабря	(1 165)	49	(1 116)	228	(97)	131
Справедливая стоимость на 31 декабря	2 955	2 114	5 069	4 638	1 852	6 490

Сводная финансовая информация о вложениях в долевыe ценные бумаги компаний, в которых на 31 декабря 2014 года ЕБРР принадлежало 20% или более акционерного капитала, представлена в примечании 31 «Связанные стороны».

19. 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.

	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Вложение в долевыe ценные бумаги, проводимое по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
The Currency Exchange Fund N.V.	62	63

В 2014 году доход от дивидендов по этому вложению в долевыe ценные бумаги составил 2 млн. евро (в 2013 году – 2 млн. евро).

20. Нематериальные активы

	Расходы на разработку компьютерных программ 2014 год млн. евро	Расходы на разработку компьютерных программ 2013 год млн. евро
Стоимость		
На 1 января	195	179
Поступления	21	16
На 31 декабря	216	195
Амортизация		
На 1 января	(156)	(138)
Отчисления	(17)	(18)
На 31 декабря	(173)	(156)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	43	39

21. Имущество, техника и офисное оборудование

	Имущество 2014 год млн. евро	Незавершенное строительство 2014 год млн. евро	Компьютерное и офисное оборудование 2014 год млн. евро	Итого за 2014 год млн. евро	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
Стоимость								
На 1 января	54	8	21	83	48	7	25	80
Поступления	3	-	2	5	6	1	6	13
Перенесено	11	(6)	(5)	-	7	-	(7)	-
Выбытие	(1)	-	(2)	(3)	(7)	-	(3)	(10)
На 31 декабря	67	2	16	85	54	8	21	83
Амортизация								
На 1 января	(27)	-	(12)	(39)	(20)	-	(18)	(38)
Отчисления	(7)	-	(2)	(9)	(5)	-	(3)	(8)
Перенесено	-	-	-	-	(7)	-	7	-
Выбытие	1	-	2	3	5	-	2	7
На 31 декабря	(33)	-	(12)	(45)	(27)	-	(12)	(39)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	34	2	4	40	27	8	9	44

22. ЗАИМСТВОВАНИЯ

	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Заимствования у кредитных организаций и других третьих сторон		
Заимствования у кредитных организаций	(210)	(96)
Суммы, учитываемые как залог	(1 434)	(478)
Суммы, управляемые от имени третьих сторон ⁵⁰	(890)	(969)
На 31 декабря	(2 534)	(1 543)
Из которых текущие:	(2 534)	(1 543)

23. 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 2014 год млн. евро	Валюта после свопа 2014 год млн. евро	Вид долговых обязательств 2013 год млн. евро	Валюта после свопа 2013 год млн. евро
Австралийский доллар	(1 425)	-	(1 224)	-
Армянский драм	(3)	-	-	-
Грузинский лари	(22)	-	-	-
Доллар США	(20 030)	(22 034)	(16 696)	(19 476)
Евро	(3 851)	(8 286)	(2 602)	(6 535)
Канадский доллар	(67)	-	(33)	-
Мексиканский песо	(60)	-	(62)	-
Новая турецкая лира	(1 456)	-	(1 356)	-
Новозеландский доллар	(14)	-	-	-
Норвежская крона	(133)	-	(225)	(78)
Российский рубль	(403)	(119)	(887)	(678)
Румынский лей	(61)	(4)	(39)	(3)
Словацкая крона	(42)	-	-	-
Фунт стерлингов	(3 497)	(2 479)	(4 216)	(2 816)
Шведская крона	-	-	(73)	(73)
Швейцарский франк	(1)	-	(1)	-
Южноафриканский ранд	(434)	-	(480)	-
Японская иена	(1 423)	-	(1 765)	-
На 31 декабря	(32 922)	(32 922)	(29 659)	(29 659)

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	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Текущими	(8 094)	(7 120)
Долгосрочными	(24 828)	(22 539)
Долговые инструменты в документарной форме на 31 декабря	(32 922)	(29 659)

В отчетном году ЕБРР досрочно погасил облигации и среднесрочные векселя на сумму 1,3 млрд. евро (в 2013 году – 0,9 млрд. евро), получив чистый доход в сумме 5 млн. евро (в 2013 году – 16 млн. евро).

⁵⁰ Данные о третьих сторонах см. в примечании 32.

24. Прочие финансовые обязательства

	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	(1 990)	(2 117)
Справедливая стоимость портфельных производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования	(359)	(261)
Справедливая стоимость других производных финансовых инструментов, связанных с позициями в портфеле банковского департамента	(81)	(97)
Проценты к уплате	(250)	(227)
Прочие	(202)	(178)
На 31 декабря	2 882	(2 880)

Проанализировано между	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Текущими	(1 001)	(1 333)
Долгосрочными	(1 881)	(1 547)
На 31 декабря	(2 882)	(2 880)

25. Подписной капитал

	2014 год Число акций	2014 год Итого млн. евро	2013 год Число акций	2013 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	986 325	9 862	986 146	9 861
Размещенный подписной капитал	2 967 435	29 674	2 967 256	29 673
Неразмещенный подписной капитал	32 565	326	32 744	327
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, – утвержденного постановлением № 126 Совета управляющих от 14 мая 2010 года. Пункт 4 статьи 6 Соглашения гласит, что выплата сумм в счет подлежащего оплате по требованию акционерного капитала, на который осуществлена подписка, производится по требованию Банка с учетом статей 17 и 42 Соглашения лишь в тех случаях, когда Банку это необходимо для исполнения своих обязательств. Пункт 1 статьи 42 гласит, что в случае окончательного прекращения операций Банка обязательства всех членов по неустребованной 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 долевые ценные бумаги не реализованы или обязательства по гарантиям, подписанным до его выхода из состава акционеров, не будут выполнены или не утратят силу. При выходе акционера из капитала ЕБРР Банк имеет право поставить условия и установить сроки в отношении платежей за выкупаемые акции. В частности, в том случае, если выплата бывшему акционеру может повлечь неблагоприятные последствия для финансового положения ЕБРР, последний может отложить производство выплаты до того момента, когда этот риск исчезнет, или на неопределенное время в случае такой необходимости. Однако если после этого выплата бывшему акционеру была произведена, такой акционер должен будет оплатить по требованию ту сумму, на которую была бы снижена цена выкупа в том случае, если в момент выплаты были бы учтены те убытки, в отношении которых сохраняются обязательства этого бывшего акционера.

В соответствии с Соглашением плата за оплаченные акции первоначального акционерного капитала, на который подписались акционеры ЕБРР, была внесена пятью равными ежегодными взносами. До 50% каждого взноса могли оплачиваться простыми необоротными беспроцентными векселями или другими обязательствами, выданными подписывающимся акционером ЕБРР и подлежащими погашению по требованию ЕБРР по номиналу. Согласно постановлению № 59, плата за оплачиваемые акции в счет первого увеличения капитала, на который подписались акционеры ЕБРР, вносится восемью равными ежегодными взносами. В соответствии с постановлением № 126 плата за оплачиваемые акции, выпущенные для акционеров в рамках второго увеличения капитала, вносится одним взносом сразу же после принятия постановления № 126.

Отчет о подписке на капитал с указанием сумм оплачиваемых акций и акций, подлежащих оплате по требованию, на которые 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 2014 года Акционеры	Итого акций (число)	Имеющиеся голоса ⁵¹ (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	17	13	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	70	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	2 666	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

⁵¹ 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 2 967 435 (в 2013 году – 2 967 256).

Отчет о подписке на капитал (продолжение)

На 31 декабря 2014 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	3 001	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	599	599	6	5	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	2 967 435	2 963 696	29 674	23 472	6 202

26. Резервы и нераспределенная прибыль

	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Специальный резерв		
На 1 января	306	306
На 31 декабря	306	306
Резерв на покрытие убытков по кредитам		
На 1 января	730	689
Перенесено из нераспределенной прибыли	8	41
На 31 декабря	738	730
Распределенный чистый доход		
На 1 января	619	1 013
Перенесено из/(в) нераспределенную прибыль	1 488	(304)
Распределено	(155)	(90)
На 31 декабря	1 952	619
Общий резерв – прочие резервы		
Резерв переоценки		
На 1 января	15	16
Чистые (убытки), возникшие в результате переоценки вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(1)	(1)
На 31 декабря	14	15
Резерв хеджирования денежных потоков		
На 1 января	4	7
Доходы/(убытки), полученные в результате изменений в справедливой стоимости хеджей, учтенных в составе акционерного капитала	9	(6)
(Убытки)/доходы, переквалифицированные в общеадминистративные расходы	(13)	3
На 31 декабря	-	4
Прочие		
На 1 января	205	199
Внутренний налог за отчетный год	6	6
На 31 декабря	211	205
Общий резерв – прочие резервы на 31 декабря	225	224
Общий резерв – нераспределенная прибыль		
На 1 января	6 795	5 518
Чистые (убытки)/прибыль до отчислений средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(568)	1 012
Перенесено в резерв на покрытие убытков по кредитам	(8)	(41)
Перенесено (в)/из распределяемого чистого дохода	(1 488)	304
Актуарные (убытки)/доходы по пенсионному плану с установленными выплатами	(5)	2
Общий резерв – нераспределенная прибыль на 31 декабря	4 726	6 795
Итого резервов и нераспределенной прибыли на 31 декабря	7 947	8 674

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 в обозримом будущем 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 101 млн. евро (в 2013 году – 95 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 2014 года Банк не имел таких контрактов.

Резервы и нераспределенная прибыль	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Специальный резерв	306	306
Резерв на покрытие убытков по кредитам	738	730
Распределенный чистый доход	1 952	619
Условное обязательство ⁵²	330	-
Нереализованная прибыль	1 445	2 042
Итого связанных резервов	4 771	3 697
Несвязанные общие резервы	3 176	4 977
На 31 декабря	7 947	8 674

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 процентов от размера разрешенного к выпуску акционерного капитала». В настоящее время эта пороговая величина установлена в размере 3,0 млрд. евро (в 2013 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. В 2014 году Банк направил в СИФ ЮВС дополнительные средства чистого дохода на общую сумму в 1,3 млрд. евро. По состоянию на 31 декабря 2014 года в СИФ ЮВС находились ресурсы в сумме 827 млн. евро, и 1,1 млрд. евро из направленного в него чистого дохода 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 2014 году Совет управляющих утвердил направление чистого дохода в сумме 10 млн. евро в Специальный послеоперационный фонд и 120 млн. евро чистого дохода – на проект сооружения нового безопасного конфайнмента в Чернобыле. Совет директоров также утвердил направление чистого дохода в сумме 25 млн. евро в Специальный фонд акционеров ЕБРР из средств чистого дохода, первоначально направленных в СИФ ЮВС. В 2014 году эти суммы были отражены в составе «чистых убытков за год от продолжающихся операций» отчета о прибылях и убытках.

⁵² Информация об условном обязательстве представлена в примечании 30.

27. Невыбранные ассигнования и гарантии

Анализ по инструментам	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Невыбранные ассигнования		
Кредиты	9 230	8 912
Вложения в долевы ценные бумаги	1 673	1 895
На 31 декабря	10 903	10 807
Гарантии		
Гарантии финансирования торговых сделок ⁵³	500	475
Прочие гарантии ⁵⁴	128	152
На 31 декабря	628	627
Невыбранные ассигнования и гарантии на 31 декабря	11 531	11 434

28. 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	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Не позднее чем через один год	32	30
Через один год, но не позднее чем через пять лет	114	112
Через пять и более лет	66	85
На 31 декабря	212	227
Расход, понесенный в текущем году	28	26

Банк сдавал в субаренду два этажа здания своей штаб-квартиры, срок которой закончился в 22 января 2015 года. На 31 декабря 2014 года новые поступления в счет платы за субаренду данных помещений не ожидалось.

Средства к получению	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
В течение одного года	-	5
На 31 декабря	-	5
Доход, полученный в текущем году	5	5

⁵³ 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.

⁵⁴ К прочим гарантиям относится полное или неполное участие в рисках без фондирования.

29. 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 2014 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.

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 (УПВ), 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 балансе:

	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	359	289
Приведенная стоимость установленных сумм пенсионных выплат	(359)	(289)
Чистая стоимость установленных активов пенсионного плана на 31 декабря	-	-
Движение чистой стоимости установленных сумм пенсионных выплат (см. графу «Прочие обязательства»)		
На 1 января	-	10
Выплаченные взносы ⁵⁵	35	22
Итого расходов, указанных ниже	(30)	(34)
Результаты переоценки, учитываемые в составе прочих совокупных доходов	(5)	2
На 31 декабря	-	-
Ниже приведены суммы, учтенные в составе прибылей и убытков		
Текущие затраты на пенсионное обслуживание	(31)	(25)
Чистый финансовый доход	1	1
Расходы на выплату пенсий прошлых периодов	-	(10)
Итого включено в расходы на персонал	(30)	(34)

Основные актуарные исходные допущения:

	2014 год	2013 год
Ставка дисконтирования	3,20%	4,10%
Прогнозируемый доход от активов пенсионного плана	3,20%	4,10%
Увеличение заработной платы в будущие периоды	3,75%	4,25%
Средневзвешенная продолжительность выплаты установленных пенсионных сумм	11 лет	11 лет

Анализ чувствительности основных актуарных исходных допущений:

	Допущение	Чувствительность	(Сокращение)/Рост УПВ млн. евро
Ставка дисконтирования	3,20%	+/-0,5% в год	(19)/21
Инфляция цен	2,75%	+/-0,25% в год	9/(9)

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 корреляций этих допущений.

Распределение активов пенсионного плана	2014 год Котирующиеся млн. евро	2014 год Некотирующиеся млн. евро	2014 год Итого млн. евро	2013 год Котирующиеся млн. евро	2013 год Некотирующиеся млн. евро	2013 год Итого млн. евро
Акции	163	35	198	132	28	160
Индексированные облигации	128	-	128	103	-	103
Сырьевые товары	-	13	13	-	14	14
Прочие	-	14	14	-	12	12
Денежные средства	-	6	6	-	-	-
Итого	291	68	359	235	54	289

⁵⁵ Сумма взносов за 2015 год, как ожидается, составит 30 млн. евро.

Изменения приведенной стоимости обязательств пенсионного плана с установленными выплатами	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 1 января	(289)	(247)
Расходы на пенсионное обслуживание	(31)	(25)
Процентные расходы	(13)	(9)
Расходы на выплату пенсий прошлых периодов	-	(10)
Валютная переоценка	(20)	5
Актuarные убытки, образующиеся в результате изменения актуарных прогнозов ⁵⁶	(14)	(11)
Выплаты пенсионных пособий	8	8
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 31 декабря	(359)	(289)

Изменения справедливой стоимости активов пенсионного плана	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро
Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 1 января	289	257
Процентный доход от активов пенсионного плана	14	10
Доход на активы больше/(меньше) ставки дисконтирования	9	14
Валютная переоценка	20	(6)
Произведенные пенсионные взносы	35	22
Выплаты пенсионных пособий	(8)	(8)
Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 31 декабря	359	289

Фактические значения приращения и снижения стоимости активов и обязательств в прошлые периоды	2014 год млн. евро	2013 год млн. евро	2012 год млн. евро	2011 год млн. евро	2010 год млн. евро
Обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	(359)	(289)	(247)	(206)	(162)
Активы пенсионного плана	359	289	257	220	199
(Дефицит)/профицит	-	-	10	14	37
Фактическое приращение/(снижение) стоимости активов пенсионного плана:					
сумма	2	(10)	(5)	(16)	2
процент от приведенной стоимости активов пенсионного плана	0,6%	(3,3%)	(2,2%)	(7,6%)	1,2%
Фактический доход минус прогнозируемый доход от активов пенсионного плана:					
сумма	8	14	5	(4)	9
процент от приведенной стоимости активов пенсионного плана	2,3%	4,7%	2,1%	(1,9%)	4,5%

Система пенсионного обеспечения с установленными отчислениями

Расходы по пенсионным отчислениям в рамках ППП составили 16 млн. евро (в 2013 году – 13 млн. евро) и проведены в строке «Общедминистративные расходы».

Прочие долговременные льготы для сотрудников

Банк сохраняет систему оплаты медицинского обслуживания сотрудников после их ухода из Банка; она предполагает выплату единовременного пособия на частичное покрытие медицинского страхования сотрудникам, увольняющимся из Банка по достижении 50-летнего возраста и имеющим стаж работы в Банке не менее семи лет. Общие расходы на покрытие этой льготы составили 4 млн. евро (в 2013 году – 367 000 евро).

⁵⁶ Все актуарные убытки связаны с изменениями в финансовых допущениях.

30. Условное обязательство

28 ноября 2014 года Совет управляющих Банка утвердил Постановление № 175 «О перенаправлении средств чистого дохода на проект нового безопасного укрытия в Чернобыле». В соответствии с этим постановлением, средства чистого дохода в сумме до 450 млн. евро предоставляются государственному специализированному предприятию «Чернобыльская АЭС» («ГСП ЧАЭС») в целях оказания содействия в покрытии недостающего финансирования Фонда Чернобыльского укрытия (ФЧУ) в размере 615 млн. евро. Из этих 450 млн. евро 120 млн. евро были в 2014 году направлены в «ГСП ЧАЭС» и отражены в отчете о прибылях и убытках.

Остающиеся, и пока не направленные, 330 млн. евро являются условным обязательством Банка, выполнение которого зависит от получения ФЧУ дополнительных ассигнований от других доноров. По состоянию на 31 декабря 2014 года дополнительные ассигнования от других доноров в ФЧУ не поступали.

Сумма до 100 млн. евро из средств чистого дохода Банка будет перенаправлена в «ГСП ЧАЭС» до 30 июня 2016 года (или другой более поздней даты, которую может установить Совет директоров в указанную дату или ранее) при условии, что полученные ФЧУ ассигнования доноров, помимо «Группы семи» и Европейской комиссии, окажутся меньше суммы в 100 млн. евро.

В случае получения от других доноров 265 млн. евро (включая вышеупомянутые 100 млн. евро) недостающего финансирования, сумма до 230 млн. евро будет также перенаправлена из средств чистого дохода Банка в «ГСП ЧАЭС» до 30 июня 2016 года (или другой более поздней даты, которую может установить Совет директоров в указанную дату или ранее).

Любые суммы, не требующиеся для восполнения остающегося недостающего финансирования в размере 495 млн. евро, не будут перенаправлены в «ГСП ЧАЭС». Весьма маловероятно, что любые перенаправленные в «ГСП ЧАЭС» суммы будут впоследствии возмещены Банку.

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 вознаграждений, выплаченная руководящему управленческому составу в 2014 году, составила 12 млн. ф. ст. (в 2013 году – 11 млн. ф. ст.). Сюда входят заработная плата и вознаграждения в сумме 10 млн. ф. ст. (в 2013 году – 9 млн. ф. ст.), выплаченные сотрудникам, и вознаграждения по окончании трудовой деятельности в сумме 2 млн. ф. ст. (в 2013 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 2014 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 34,7 млрд. евро (в 2013 году – 38,1 млрд. евро), а общая сумма обязательств – 26,2 млрд. евро (в 2013 году – 29,7 млрд. евро). За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, ассоциированные компании получили доход в размере 6,7 млрд. евро (в 2013 году – 8,6 млрд. евро) и извлекли чистую прибыль до вычета налога в размере 784 млн. евро (в 2013 году – 639 млн. евро).

Кроме того, на 31 декабря 2014 года на финансирование этих компаний Банком было выделено 152 млн. евро (в 2013 году – 60 млн. евро) и получено от них в виде процентного дохода 16 млн. евро (в 2013 году – 3 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 2013 года.

	АО «Центрально-азиатская энергетическая корпорация» млн. евро	Komercijalna Banka A.D Beograd млн. евро	Privredna banka Zagreb d.d млн. евро
Процент долевого участия ЕБРР	24,2%	25,0%	20,9%
Основное место хозяйственной деятельности	Казахстан	Сербия	Хорватия
Сводный баланс			
Текущие активы	140	1 760	4 052
Текущие обязательства	94	1 954	4 390
Долгосрочные активы	582	1 235	5 104
Долгосрочные обязательства	235	498	3 098
Сводный отчет о прибылях и убытках			
Доход	374	239	686
Прибыль или убытки от продолжающейся деятельности	39	39	107
Прочий совокупный доход	-	4	2
Итого совокупного дохода	39	42	109
Дивиденды	8	-	110

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 2014 года в распоряжении ЕБРР находилось 18 специальных фондов (в 2013 году – 16 фондов), совокупный объем объявленных взносов по которым составляет 1,3 млрд. евро (в 2013 году – 1,1 млрд. евро)⁵⁷.

ЕБРР выступает в качестве управляющего и распорядителя специальных фондов и получает комиссию за управление фондами и комиссию на покрытие издержек. В 2014 году сумма этих комиссий составила 1,2 млн. евро (в 2013 году – 1,5 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 2014 году выплатил комиссии в сумме 0,1 млн. евро (в 2013 году – 0,1 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». 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 2014 года Банк имел такие риски на сумму в 1,3 млн. евро (2013 год: ноль).

Аудиторские комиссионные, уплаченные аудиторам Банка за проведенный в 2014 году аудит специальных фондов, составили в совокупности 0,1 млн. евро (в 2013 году – 0,1 млн. евро).

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

⁵⁷ Сюда не входит Специальный инвестиционный фонд для ЮВС. Информация об этом фонде представлена в примечании 33.

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.

	2014 год Совокупный объем объявленных взносов млн. евро	2014 год Совокупный объем полученных взносов млн. евро	2014 год Совокупный объем освоенных средств млн. евро	2014 год Общее количество фондов	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
Фонды технического сотрудничества	2 629	2 280	1 505	406	2 409	2 131	1 461	388
Углеродные фонды	231	147	102	3	231	147	95	3
Итого	2 860	2 427	1 607	409	2 640	2 278	1 556	391

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 ЕС одобрили создание Фонда Чернобыльского укрытия (ФЧУ). После утверждения его устава Советом директоров ЕБРР 7 ноября 1997 года ФЧУ начал действовать с 8 декабря 1997 года, когда с ЕБРР заключили соглашения о взносах требуемые восемь доноров. Цель ФЧУ – содействие Украине в преобразовании нынешнего Чернобыльского саркофага в безопасную и экологически стабильную систему.

В 1999 году, следуя своей цели вступления в Евросоюз, Болгария, Литва и Словакия твердо обязались закрыть и вывести из эксплуатации в определенные сроки свои АЭС с реакторами РБМК и ВВЭР 440/230. 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 Богунницкой 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.

	2014 год Объявленные взносы млн. евро	2014 год Число доноров	2013 год Объявленные взносы млн. евро	2013 год Число доноров
Счет ядерной безопасности	368	17	367	17
Фонд Чернобыльского укрытия	1 354	26	1 295	26
Игналинский МФВЭ	770	16	770	16
Козлодуйский МФВЭ	883	11	883	11
Богунницкий МФВЭ	623	9	623	9
ЭПСИ ⁵⁸	352	12	352	12

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

За проведенные в 2014 году аудиты этих фондов ЕБРР уплатил своим аудиторам 0,5 млн. евро (в 2013 году – 0,4 млн. евро).

⁵⁸ ЭПСИ включает как ядерное, так и неядерное окно.

33. Результаты регулярной деятельности

Для целей финансовой отчетности согласно МСФО, Банк сохраняет контроль за всеми переведенными в СИФ ЮВС⁵⁹ 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 2014 года млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года млн. евро
За год, закончившийся 31 декабря 2014 года		
Процентные и аналогичные доходы		
от кредитов банковского департамента	1 036	996
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты	109	99
Процентные и аналогичные расходы	(90)	(90)
Чистые процентные расходы по производным инструментам	(199)	(162)
Чистый процентный доход	856	843
Чистые комиссионные доходы	14	25
Доход в виде дивидендов	109	105
Чистые (убытки)/доходы от вложений в долевыми ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(748)	379
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	3	1
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости	7	3
Чистые доходы/(убытки) от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	7	(7)
Чистые (убытки)/доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и курсовые доходы	(65)	109
Изменение в справедливой стоимости не попадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	(34)	45
Резервы под обесцененные вложения в кредиты банковского департамента	(424)	(123)
Резервы под обесцененные вложения в гарантии	2	(5)
Общедминистративные расходы	(327)	(311)
Амортизация	(26)	(26)
Чистые (убытки)/прибыль за год от продолжающейся деятельности	(626)	1 038
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(130)	(65)
Чистые (убытки)/прибыль после отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(756)	973
Относятся на:		
акционеров	(756)	973

⁵⁹ Дополнительная информация о СИФ ЮВС содержится в примечании 26.

Баланс, относящийся к регулярной деятельности

На 31 декабря 2014 года	млн. евро	31 декабря 2014 года млн. евро	млн. евро	31 декабря 2013 года млн. евро
Активы				
Средства, размещенные в кредитных организациях	9 957		7 149	
Долговые ценные бумаги				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	106		139	
учитываемые по амортизированной стоимости	11 688		12 398	
	11 794		12 537	
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	57		247	
		21 808		19 933
	11 794			
Прочие финансовые активы				
Производные финансовые инструменты	4 978		3 094	
Прочие финансовые активы	343		310	
		5 321		3 404
Вложения в кредиты				
<i>Портфель банковского департамента:</i>				
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	20 194		19 402	
За вычетом резервов под обесценение	(1 179)		(806)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через				
прибыли и убытки	338		223	
		19 353		18 819
Вложения в долевы ценные бумаги				
<i>Портфель банковского департамента:</i>				
Вложения в долевы ценные бумаги, учитываемые по				
справедливой стоимости через прибыли и убытки	5 033		6 481	
<i>Портфель казначейства:</i>				
Вложения в долевы ценные бумаги, учитываемые по				
справедливой стоимости через прочий совокупный доход	62		63	
		5 095		6 544
Нематериальные активы		43		39
Имущество, техника и офисное оборудование		40		44
Итого активов		51 660		48 783
Обязательства				
Заемствования				
Заемствования у кредитных организаций и других третьих сторон	2 534		1 543	
Долговые инструменты в документарной форме	32 922		29 659	
		35 456		31 202
Прочие финансовые обязательства				
Производные финансовые инструменты	2 430		2 475	
Прочие финансовые обязательства	451		405	
		2 881		2 880
Итого обязательств		38 337		34 082
Собственные средства акционеров, относимые на акционеров				
Оплаченный капитал		6 202		6 202
Резервы и нераспределенная прибыль		7 121		8 499
Итого собственных средств акционеров		13 323		14 701
Итого обязательств и собственных средств акционеров		51 660		48 783
Забалансовые статьи				
Невыбранные ассигнования		10 890		11 290

34. События после отчетной даты

После отчетной даты не произошло каких-либо существенных событий, которые бы потребовали корректировки настоящей финансовой отчетности. Движение стоимости украинской гривны в 2015 году вызвало снижение справедливой стоимости долевого портфеля инвестиций Банка примерно на 75 млн. евро. С другой стороны, наблюдаемая на рынке динамика стоимости котирующихся долевых ценных бумаг Банка привела к росту их стоимости примерно на 105 млн. евро с 31 декабря 2014 года. Эти доходы и убытки будут отражены в финансовой отчетности за 2015 год. События, произошедшие на Украине в 2015 году, также привели к росту специальных резервов в размере примерно 40 млн. евро под кредиты для Украины. В период после 31 декабря 2014 года другие существенные меры в области резервирования не предпринимались.

25 февраля 2015 года Совет директоров рассмотрел настоящую финансовую отчетность и разрешил ее публикацию. Настоящая финансовая отчетность будет представлена на утверждение на Ежегодном заседании Совета управляющих, которое состоится 14-15 мая 2015 года. По состоянию на 25 февраля 2015 года какие-либо иные существенные события после отчетной даты не происходили.

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 информацией, 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 аудиторами в ходе аудита, были действительными и надлежащими. К прошедшей аудит финансовой отчетности приложен отчет внешних аудиторов.

В целях представления и оценки 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 2014 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 2014 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 за 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 2013 года). По итогам этого анализа руководство ЕБРР заявляет, что по состоянию на 31 декабря 2014 года в ЕБРР действовала эффективная система внутреннего контроля над финансовыми сведениями, содержащимися в Финансовом отчете за 2014 год.

Внешним аудитором ЕБРР подготовлено аудиторское заключение об объективном представлении финансовых сведений, содержащихся в Финансовом отчете за 2014 год. В дополнение к этому, им подготовлен отчет, удостоверяющий оценку руководством ЕБРР работы системы внутреннего контроля ЕБРР над финансовой отчетностью, содержащийся на стр. 90.



Сума Чакрабартти
Президент



ндраш Шимор
Вице-президент и финансовый директор

Европейский банк реконструкции и развития
Лондон
25 февраля 2015 года

Отчет независимых аудиторов

Управляющим Европейского банка реконструкции и развития

Нами проверена проведенная руководством Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) оценка эффективности системы внутреннего контроля за составлением финансовых сведений, содержащихся в Финансовом отчете ЕБРР за 2014 год, исходя из критериев обеспечения ее эффективности, согласно «Комплексной концепции внутреннего контроля», опубликованной Комитетом спонсорских организаций при Комиссии Тредуэя (концептуальные основы 2013 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 2014 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 2013 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
25 февраля 2015 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 2014 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, информацию об управлении рисками, принципы учетной политики и соответствующие примечания с 1 по 34. Стандарты финансовой отчетности, использованные в ходе их подготовки, являются Международными стандартами финансовой отчетности, 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 2014 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 2014 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 2014 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
25 февраля 2015 года

This image shows a full page of a notebook or ledger. It features a series of horizontal light blue lines spaced evenly down the page. A single vertical red line runs along the left edge, creating a margin. The top-left corner contains the Russian text "Для заметок" (For notes) in a dark blue serif font.

Управление финансового контроля

Найджел Керби
Терри Каллен
Гордон Джонс
Люан Малоун

Редакторская группа

Люси Пласскет
Джейн Росс
Наташа Трелоар

Графическое оформление и подготовка к печати

Даниэл Келли

Перевод

Юрий Бобров
Эльдар Фотинов

Техническое обеспечение

Ольга Лютая
Галина Езерская
Галина Каспарова
Ольга Шахова

Европейский банк реконструкции и развития

One Exchange Square
London EC2A 2JN
Соединенное Королевство

Коммутатор, основные контакты

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

Запросы на получение информации

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

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 2014 год» отпечатан на бумаге «GalerieArt Satin™», содержащей 100% волокна, полученного из древесины возобновляемых лесов, сертифицированных Лесным попечительским советом и Программой поддержки сертификации лесов. Использованная в настоящем продукте целлюлоза отбелена с помощью бесхлорного процесса. Чернила изготовлены из 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.



540 «Финансовый отчет за 2014 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: Head, Long-term Communications Output, Communications, EBRD, One Exchange Square, London EC2A 2JN, United Kingdom или по эл. почте: permissions@ebrd.com

WWW.EBRD.COM/FINANCIALREPORT

**ФИНАНСОВЫЙ
ОТЧЕТ
ЗА 2014 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**