

ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ ЗА 2015 ГОД



Европейский банк
реконструкции и развития



FR-EBRD.COM



В «Финансовый отчет за 2015 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»:
fr-ebrd.com

2 Основные показатели

4 Финансовые результаты

7 Ключевые финансовые показатели: 2011–2015 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

30 Управление рисками

61 Примечания к финансовой отчетности

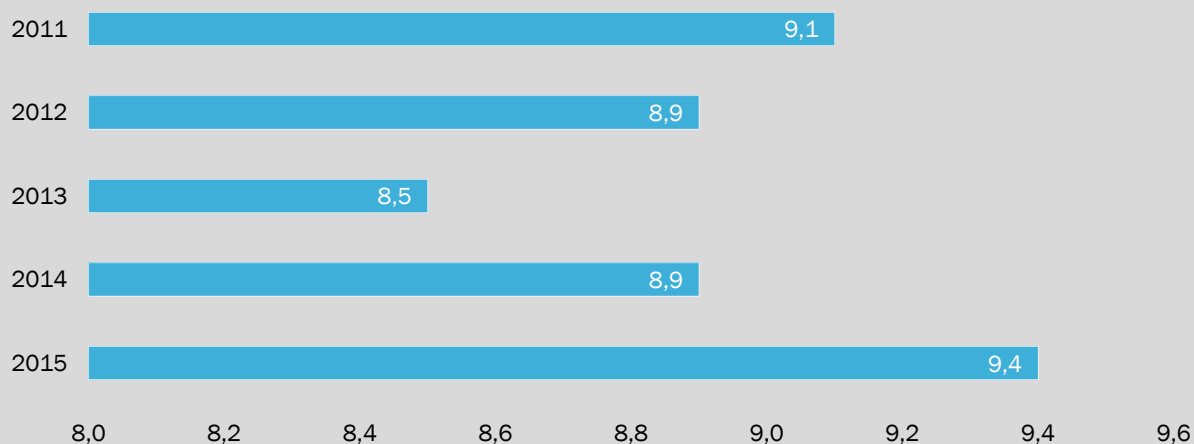
85 Ответственность за внешнюю финансовую отчетность

86 Отчет независимых аудиторов

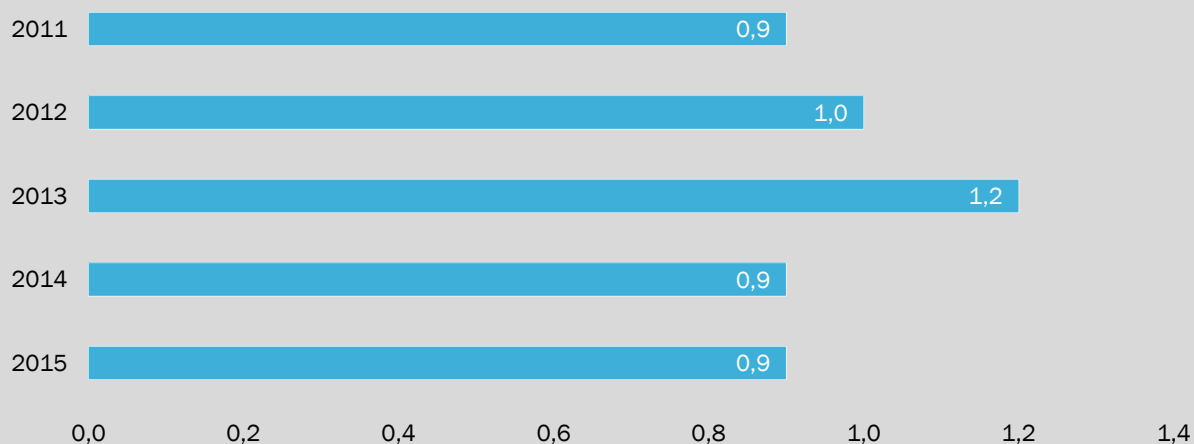
87 Отчет независимых аудиторов управляющим

Основные показатели

Годовые объемы инвестиций ЕБРР за 2011–2015 годы¹
млрд. евро



Реализованная прибыль за год до учета обесценения 2011–2015 годы²
млрд. 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 2011–2015 годы

млн. евро	2015 год	2014 год	2013 год	2012 год	2011 год
Реализованная прибыль до учета обесценения	949	927	1 169	1 007	866
Чистая прибыль/(убыток) до отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	802	(568)	1 012	1 021	173
Отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(360)	(155)	(90)	(190)	-
Чистая прибыль/(убыток) после отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	442	(723)	922	831	173
Оплаченный капитал	6 202	6 202	6 202	6 202	6 199
Резервы и нераспределенная прибыль	8 384	7 947	8 674	7 748	6 974
Итого собственных средств акционеров	14 586	14 149	14 876	13 950	13 173

Результаты операционной деятельности за 2011–2015 годы

	2015 год	2014 год	2013 год	2012 год	2011 год
Число проектов ³	381	377	392	393	380
Годовой объем инвестиций Банка (млн. евро)	9 378	8 853	8 498	8 920	9 051
Финансирование из источников помимо ЕБРР (млн. евро)	21 767	13 867	13 488	17 372	20 802
Общая стоимость проектов ⁴ (млн. евро)	30 303	20 796	20 527	24 871	29 479

³ Число проектов, на которые Банк выделил ассигнования в течение года.

⁴ Общая стоимость проекта представляет собой общую сумму финансирования, выделенного на проект из средств ЕБРР, а также за счет других организаций, и включается в отчетность за год, в который происходит первое подписание проектных соглашений. Финансирование из средств ЕБРР может выделяться в течение нескольких лет, и эта сумма отражается в «годовом объеме инвестиций Банка», куда включается выделенное ЕБРР финансирование в объеме ассигнований за год. Сумма финансирования, предоставленного другими организациями, отражается в отчетности за тот год, в который происходит первое подписание проектных соглашений.

Финансовые результаты

В 2015 году чистая реализованная прибыль ЕБРР до учета резервов, нереализованных убытков по долевым инвестициям и других нереализованных составляющих составила 0,9 млрд. евро (в 2014 году – 0,9 млрд. евро). Реализованная прибыль формировалась в основном за счет получения Банком высокого чистого процентного дохода.

С учетом резервов и нереализованных составляющих и до направления средств чистого дохода Банк получил за 2015 год чистую прибыль в 0,8 млрд. евро (в 2014 году – чистый убыток в 0,6 млрд. евро). Изменение ситуации было связано, главным образом, с восстановлением положительной доходности портфеля долевого инвестирования ЕБРР, а также с высокой операционной прибылью казначейства и чистым роспуском общих резервов после пересмотра соответствующих методов стоимостной оценки активов.

После направления средств чистого дохода по решению Совета управляющих в размере 360 млн. евро (в 2014 году – 155 млн. евро) резервы в капитале Банка увеличились с 7,9 млрд. евро на конец 2014 года до 8,4 млрд. евро на конец 2015 года.

Все три основные рейтинговые агентства в 2015 году сохранили за ЕБРР рейтинг на уровне AAA.

Операционная деятельность Банка

Результаты операционной деятельности

Годовой объем инвестиций Банка⁵ за 2015 года составил 9,4 млрд. евро⁶ и включал в себя 381 инвестиционный проект⁷ и 65 действующих соглашений по финансированию торговли в рамках Программы содействия развитию торговли (ПСРТ) 2015 года (в 2014 году – 8,9 млрд. евро, 377 проектов, 80 соглашений о финансировании торговли).

В 2015 году ЕБРР проводил инвестиционные операции в 35 странах, а по регионам инвестиции распределялись следующим образом: Турция – 1,9 млрд. евро, Восточная Европа и Кавказ – 1,7 млрд. евро, Южное и Восточное Средиземноморье – 1,5 млрд. евро, Центральная Азия – 1,4 млрд. евро, Юго-Восточная Европа – почти 1,3 млрд. евро, Центральная Европа и прибалтийские государства – 1,2 млрд. евро, Кипр и Греция – совокупно 0,4 млрд. евро. Кроме того, Банк поддерживал три действующих проекта в России с объемом инвестиций в 0,1 млрд. евро.

В соответствии со своей операционной стратегией ЕБРР продолжал оказывать поддержку ключевым отраслям экономики. Годовой объем инвестиций Банка за 2015 год в финансовом секторе достиг почти 3,0 млрд. евро, с особым упором на кредитование малых и средних предприятий (МСП). Еще 2,6 млрд. евро инвестировано в энергетику, 2,1 млрд. евро в различных корпоративных секторах, а в инфраструктурном секторе – 1,8 млрд. евро.

Портфель инвестиционных операций Банка (включая невыданные ассигнования) вырос с 38,7 млрд. евро на конец 2014 года до 41,6 млрд. евро к концу 2015 года за счет значительного превышения суммы финансирования, предоставленного по новым инвестиционным операциям, над суммой возврата средств от текущих инвестиционных операций и аннулирования неиспользованных сумм.

Валовой объем освоенных средств за 2015 год составил, как и в 2014 году, 6,5 млрд. евро. В результате погашения кредитов на сумму в 4,4 млрд. евро (в 2014 году – 4,7 млрд. евро) и реализации долевых ценных бумаг на сумму в 1,0 млрд. евро (в 2014 году – 1,2 млрд. евро) операционные активы⁸ на конец 2015 года составили 28,6 млрд. евро (на конец 2014 года – 27,2 млрд. евро). По состоянию на 31 декабря 2015 года в общем объеме операционных активов 22,5 млрд. евро составили выданные, но еще не погашенные кредиты (в 2014 году – 21,0 млрд. евро) и 6,1 млрд. евро – приобретенные долевые ценные бумаги, учитываемые по первоначальной стоимости (в 2014 году – 6,2 млрд. евро).

В 2015 году под проекты Банка из источников помимо ЕБРР привлечено дополнительное финансирование в объеме около 21,8 млрд. евро (в 2014 году – 13,9 млрд. евро), причем из них ЕБРР непосредственно мобилизовал 2,3 млрд. евро в виде софинансирования, в основном в форме синдицированных займов траншами А/В на сумму в 1,6 млрд. евро (в 2014 году – 0,9 млрд. 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 сотрудничества. Результаты этой обширной деятельности свидетельствуют о сохраняющемся стремлении поддерживать переходные процессы в странах региона операций ЕБРР, строящих и укрепляющих открытую рыночную экономику

Финансовые показатели

В 2015 году по операциям банковского департамента была получена чистая прибыль в размере 809 млн. евро⁹ (в 2014 году – убыток в 614 млн. евро). Улучшение показателей в первую очередь связано с восстановлением положительной доходности его долевого портфеля. С учетом дохода в виде дивидендов долевой портфель принес прибыль в 279 млн. евро по сравнению с убытком в 639 млн. евро в 2014 году.

Получению банковским департаментом позитивных результатов также способствовал пересмотр Банком методики расчета резервов под невыявленное обесценение¹⁰, по итогам которого был проведен единовременный роспуск резервов под обесценение на 329 млн. евро, что вместе с отчислением в резервы дало по году общий чистый роспуск резервов под обесценение в 120 млн. евро (в 2014 году – чистые отчисления в резервы под обесценение в 440 млн. евро).

Кредитный портфель продолжал генерировать высокий чистый процентный доход, составивший 827 млн. евро (в 2014 году – 772 млн. евро).

Деятельность казначейства

Портфель

На 31 декабря 2015 года стоимость активов, находящихся в управлении казначейства, составила 23,8 млрд. евро (в 2014 году – 22,5 млрд. евро). Величина баланса казначейства в основном определяется директивными документами в отношении ликвидности, а на стоимость активов также влияют колебания валютных курсов, особенно курса евро к доллару США.

⁵ Ассигнования, выделенные Банком в течение года для финансирования инвестиционных операций, в том числе в рамках их реструктуризации, за вычетом аннулирования или продажи таких проектов в течение того же года.

⁶ Поскольку суммы по регионам/секторам указываются с точностью до одного знака после запятой, при их сложении в суммарных показателях по портфелю может возникать разница за счет округления.

⁷ Инвестиционные операции: кредитный и долевой портфели Банка, оцененные по стоимости приобретения, плюс невыбранные ассигнования.

⁸ 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.

⁹ Подробнее см. примечание 2 на стр. 61.

¹⁰ Подробнее см. «Принципы учетной политики», раздел С на стр. 27.

Финансовые показатели

После корректировки на учет хеджирования по операциям казначейства получен убыток в 7 млн. евро (в 2014 году – прибыль в 46 млн. евро). Внутренняя оценка показателей работы казначейства производится без учета хеджирования, что считается технической особенностью учета¹¹.

Операционная прибыль казначейства за 2015 год – до корректировок на учет хеджирования – составила 164 млн. евро (в 2014 году – 80 млн. евро). Высокие показатели достигнуты казначейством в основном за счет получения чистого процентного дохода и приведения к рыночной стоимости производных инструментов, используемых для управления процентными и валютными рисками в балансе Банка.

Капитал

Уставной капитал Банка составляет 30,0 млрд. евро (в 2014 году – 30,0 млрд. евро). По состоянию на 31 декабря 2015 года, размещенный по подписке капитал составлял 29,7 млрд. евро (в 2014 году – 29,7 млрд. евро). По состоянию на 31 декабря 2015 года сумма оплаченного капитала Банка составляла 6,2 млрд. евро (в 2014 году – 6,2 млрд. евро), в том числе просроченные взносы – 12 млн. евро (в 2014 году – 11 млн. евро)¹².

Расчет величины капитала для установления величины кредитного плеча, предусмотренного в Соглашении об учреждении ЕБРР, разъясняется в разделе «Управление капиталом» на стр. 53.

Резервы

Резервы Банка увеличились с 7,9 млрд. евро на конец 2014 года до 8,4 млрд. евро на конец 2015 года.

Расходы

Общеадминистративные расходы ЕБРР в 2015 году с учетом амортизации в сумме составили 431 млн. евро (в 2014 году – 355 млн. евро). Это увеличение отражает ослабление курса евро к фунту стерлингов, в котором преимущественно номинированы расходы. Компонент общеадминистративных расходов, приходящийся на фунты стерлингов, составил 332 млн. ф. ст. (в 2014 году – 300 млн. ф. ст.).

Перспективы на 2016 год

Банк рассчитывает, что его чистая реализованная прибыль до учета обесценения сохранится на относительно устойчивом уровне. Однако геополитическая напряженность в регионе операций Банка будет, по всей видимости, способствовать сохранению нестабильности показателей прибыли Банка. Эта нестабильность будет, как правило, наиболее остро ощущаться в оценке стоимости долевого портфеля Банка и уровне резервов под обесценение кредитного портфеля Банка.

¹¹ Полное разъяснение см. «Примечания к финансовой отчетности», примечание 9 на стр. 65.

¹² Увеличение суммы просроченных взносов в части оплаченного капитала в 2015 году связано исключительно с ослаблением курса евро к доллару США.

Ключевые финансовые показатели: 2011–2015 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 долевого активов. Если не учитывать влияние этих факторов, а также движение нерезализованной справедливой стоимости кредитов банковского департамента, также учитываемых по справедливой стоимости, то, несмотря на неблагоприятные и сложные условия работы, Банк продолжал наращивать собственные средства акционеров при средней доходности в 5,7% за последние пять лет (в 2010–2014 годах – в среднем 6,3%). Доля необслуживаемых кредитов увеличилась незначительно и достигла на 31 декабря 2015 года 5,9% по сравнению с 5,6% годом ранее.

Что касается экономической эффективности, в 2015 году отношение расходов к доходам составило 31% по сравнению с 28% годом ранее. Это в основном вызвано увеличением общеадминистративных расходов, на которых отрицательно сказалось ослабление курса евро к фунту стерлингов, в которых преимущественно номинированы расходы Банка (см. «Примечания к финансовой отчетности», стр. 66).

Показатель кредитного плеча – отношение выданного долгового финансирования к размеру собственных средств – на 31 декабря 2015 года оставался относительно стабильным на уровне 2,5 (в 2014 году – 2,5).

Прочность капитальных позиций Банка иллюстрирует уровень собственных средств акционеров, который на 31 декабря 2015 года составлял 26,5% от общей стоимости активов (в 2014 году – 26,9%), включая активы казначейства со средним кредитным рейтингом от AA до AA- и со средним сроком погашения в 1,3 года. На 31 декабря 2015 года собственные средства акционеров составляли 55,8% от суммы активов банковского департамента («риски работающих активов») (в 2014 году – 57,6%).

Кроме того, прочность капитала Банка подкрепляется его кредитным рейтингом на уровне AAA со стабильным прогнозом, подтвержденным в первом полугодии 2015 года всеми тремя основными рейтинговыми агентствами.

	2015 год	2014 год	2013 год	2012 год	2011 год
Показатели рентабельности					
1. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – по базе чистой прибыли	5,6%	(3,8%)	7,2%	7,8%	0,4%
2. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – по базе реализованной прибыли после резервов под обесценение	4,9%	3,1%	8,1%	7,0%	5,1%
Эффективность					
3. Отношение расходов к доходу	31,2%	27,7%	22,8%	21,6%	25,2%
Качество портфеля					
4. Доля необслуживаемых кредитов	5,9%	5,6%	3,3%	3,4%	2,6%
5. Средний рейтинг ликвидных активов казначейства	2,2	2,3	2,3	2,3	2,2
6. Средний срок погашения ликвидных активов казначейства (срочность)	1,3	1,5	1,2	1,0	1,3
Ликвидность и кредитное плечо					
7. Отношение ликвидных активов к нераспределенным инвестициям банковского департамента плюс обслуживание кредитов за один год	92,5%	103,1%	93,5%	85,0%	88,0%
8. Отношение привлеченного долгового финансирования к собственным средствам акционеров: кредитное плечо	252,8%	250,6%	209,7%	250,3%	241,4%
Капитальная позиция					
9. Отношение собственных средств акционеров к общей стоимости активов	26,5%	26,9%	30,3%	27,3%	28,0%
10. Отношение собственных средств акционеров к активам банковского департамента	55,8%	57,6%	58,6%	54,9%	54,0%

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 2015 года по 2012 год и основанный на внутрибанковской рейтинговой шкале. В 2015 году изменилась методика расчета рейтинга по обеспеченным облигациям, в результате чего показатель коэффициента улучшился с 2,4 до 2,2, как описано в разделе «Управление рисками» – кредитный риск на стр. 38 настоящего Отчета. В 2011 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 (ABS), 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 помогать ему в работе:

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

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

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

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

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

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

Состав этих комитетов на 2015 год приводится в конце 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 2015 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 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 стратегии и политике	вице-президент – руководитель блока департамента государственной политики и партнерства	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 общеканальными 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 активам и обязательствам	вице-президент – финансовый директор	рассмотрение всех значимых вопросов, касающихся политики ликвидности и управления ликвидностью, фондирования и других направлений деятельности казначейства, включая мониторинг реализации бизнес-плана, соблюдения лимитов и выполнения политики хеджирования;	ежеквартально
Комитет по долевым активам	первый вице-президент – руководитель блока операционной политики	непрерывный надзор за состоянием вложений в котируемые и некотируемые долевые ценные бумаги; анализ и выбор выгодных условий для продажи активов и выработка рекомендаций по продаже таких активов для комитета по операциям;	ежеквартально
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 информатизации управления	вице-президент – руководитель административного блока	обеспечение соответствия ИТ-стратегии и бизнес-плана Банка задачам бизнес-стратегии Банка; создание системы оценки выгод ИТ-проектов Банка для его операций и надзор за реализацией этих выгод; рассмотрение и утверждение запросов линейных подразделений о выделении бюджетных средств на новые ИТ-проекты из утвержденного ИТ-бюджета;	как минимум шесть раз в год
Комитет по жалобам в сфере закупок	заместитель главного юриста по корпоративным вопросам	рассмотрение жалоб и споров, возникающих в связи с тендерами и подрядами на закупку товаров, производство работ и оказание подрядных услуг (в том числе финансируемых из фондов сотрудничества или ресурсов специальных фондов), на которые распространяется Порядок и правила закупок и Правила корпоративных закупок; рассмотрение вопросов закупок и смежных вопросов по поручению Исполнительного комитета.	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 от своих должностных лиц и сотрудников. Последний пересмотр кодексов проводился в феврале 2012 года, по итогам которого Советом управляющих приняты их пересмотренные редакции. С текстами кодексов можно ознакомиться по адресу: www.ebrd.com/integrity-and-compliance.html.

Контроль за соблюдением регулятивных требований

В ЕБРР имеется отдел контроля за корпоративной этикой (ОККЭ), созданный в качестве службы, не зависимой от оперативных подразделений Банка. ОККЭ возглавляет начальник, непосредственно подчиняющийся Президенту и раз в квартал или по мере необходимости представляющий 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, принятому 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 такими рисками в 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 – минимизировать 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 отражены изменения в подходе Банка к рассмотрению жалоб на неподобающее поведение и распределение функций по принятию решений между начальником ОККЭ и управляющим директором по кадрам. 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 2015 году в ПППМ были внесены значительные изменения. Среди внесенных изменений – создание двухуровневой процедуры выработки и принятия решений, введение процедуры урегулирования, упорядочивание передачи дел на рассмотрение национальным властям. Кроме того, в пересмотренные ПППМ внесены два новых наказуемых деяния, а именно учинение препятствий и нецелевое использование ресурсов Банка. 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 2015 году Банк в порядке взаимного применения решений о прекращении отношений, принятых Африканским банком развития, Азиатским банком развития, Межамериканским банком развития и Группой Всемирного банка, прекратил отношения с 48 юрлицами и 20 физлицами.

Кроме того, в рамках правоприменительных мер, принятых согласно ПППМ, в 2015 году были приняты решения о прекращении отношений с Gama Power Systems Engineering and Contracting Inc. на период одного года до 19 июля 2016 года. С более подробной информацией о 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 финансирования 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. Механизм также выполняет функцию по разрешению проблем, способствующую восстановлению диалога между спонсором проекта и местными жителями, испытывающими на себе воздействие проекта. В структуре Органа по

рассмотрению жалоб в связи с проектами (ОРЖ) имеется специально назначенный Президентом ЕБРР уполномоченный ОРЖ. Весной 2015 года по результатам конкурса Президентом ЕБРР назначен новый уполномоченный ОРЖ на пятилетний срок. 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. 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 2015 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). 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) закончила свой первый четырехлетний срок, который 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 финансовую организацию, ЕБРР разработал рыночно ориентированную политику денежного вознаграждения работников, построенную на следующих принципах:

- обеспечение достаточной конкурентоспособности для привлечения и закрепления высококвалифицированных кадров из широкого круга государств-членов;
- стимулирование и поощрение высоких трудовых показателей;
- учет различных уровней ответственности;
- сохранение достаточной гибкости для быстрого реагирования на изменение рынка;
- создание условий для постоянного повышения квалификации кадров;
- обеспечение необходимого уровня льгот для социальной поддержки работников в повседневной жизни.

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

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

Денежное вознаграждение сотрудников ЕБРР

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.

Работникам, с которыми заключены срочные или обычные трудовые договоры, а также большинству членов Совета директоров¹³, 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 пенсионному плану «по последней зарплате»). 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:

	2015 год тыс. ф. ст.	2015 год тыс. евро	2014 год тыс. ф. ст.	2014 год тыс. евро
Президент	347	481	341	424
Первый вице-президент – руководитель блока операционной политики	318	441	310	385
Вице-президент – финансовый директор	290	402	283	351
Вице-президент – руководитель блока риск-менеджмента	290	402	283	351
Вице-президент – руководитель административного блока	290	402	283	351
Вице-президент – руководитель блока государственной политики ¹⁴	283	392	260	323

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.

¹³ 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.

¹⁴ 12 января 2015 года на эту должность назначено новое лицо.

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

	2015 год тыс. ф. ст.	2015 год тыс. евро	2014 год тыс. ф. ст.	2014 год тыс. евро
Член Совета директоров	146	202	143	178
Заместитель члена Совета директоров	121	168	118	147

Старшее оперативное руководство

К ключевому оперативному руководящему составу ЕБРР относятся: члены исполнительного комитета Банка, управляющие директора, начальник канцелярии Президента ЕБРР. Эта категория, не считая Президента и вице-президентов (информация в отношении которых приведена выше), насчитывает 36 человек; действующие на настоящее время размеры их годовых окладов за вычетом внутреннего налога указаны в таблице ниже. Размер премиальных для этой категории в 2015 году составил в среднем 22% (в 2014 году – 22%) от валового размера годового оклада.

	2015 год тыс. ф. ст.	2015 год тыс. евро	2014 год тыс. ф. ст.	2014 год тыс. евро
Минимальный	97	134	90	112
Средний	180	250	178	221
Максимальный	220	305	216	268
Численность категории	36	36	34	34

Отчет о прибылях и убытках

Настоящая финансовая отчетность была утверждена для обнародования Советом директоров 24 февраля 2016 года.

		Год, закончившийся 31 декабря 2015 года млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года млн. евро
За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Примечание		
Процентные и аналогичные доходы			
от кредитов банковского департамента		1 127	1 043
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты		81	109
Процентные и аналогичные расходы		(139)	(90)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам		(170)	(199)
Чистые процентные доходы	3	899	863
Чистые комиссионные доходы	4	28	14
Доход в виде дивидендов		82	109
Чистые доходы/(убытки) от вложений в долевыe ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5	197	(748)
Чистые (убытки)/доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6	(44)	3
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости		3	7
Чистые доходы от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	7	4	7
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка	8	114	4
Изменение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	9	(171)	(34)
Резервы под обесцененные вложения в кредиты банковского департамента	10	120	(440)
Резервы под обесцененные гарантии		1	2
Общедминистративные расходы	11	(401)	(329)
Амортизация	20, 21	(30)	(26)
Чистая прибыль/(убыток) за год от продолжающихся операций		802	(568)
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	26	(360)	(155)
Чистая прибыль/(убыток) после учета отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих		442	(723)
Относится на:			
акционеров		442	(723)

Стр. 20–84 являются составной частью настоящей финансовой отчетности

Отчет о совокупном доходе

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года млн. евро
За год, закончившийся 31 декабря 2015 года		
Чистая прибыль/(убыток) после учета отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	442	(723)
Прочие совокупные расходы		
1. Позиции, которые впоследствии не будут реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков		
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных расходов	(7)	(1)
Актуарные убытки по системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	(6)	(5)
Хеджирование движения денежных средств	-	(4)
2. Позиции, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков		
Хеджирование движения денежных средств	-	-
Итого совокупного дохода/(убытков)	429	(733)
Относится на: акционеров	429	(733)

Стр. 20–84 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Баланс

На 31 декабря 2015 года	Прим.	млн. евро	31 декабря 2015 года млн. евро	млн. евро	31 декабря 2014 года млн. евро
Активы					
Средства, размещенные в кредитных организациях	12	11 724		10 612	
Долговые ценные бумаги	13				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		747		106	
учитываемые по амортизированной стоимости		11 329		11 688	
		12 076		11 794	
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	14	13		57	
			23 813		22 463
Прочие финансовые активы	15				
Производные финансовые инструменты		4 596		4 978	
Прочие финансовые активы		335		345	
			4 931		5 323
Вложения в кредиты					
<i>Портфель банковского департамента:</i>					
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	16	21 817		20 358	
За вычетом резервов под обесценение	10	(1 083)		(1 209)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	17	339		338	
			21 073		19 487
Вложения в долевые ценные бумаги					
<i>Портфель банковского департамента:</i>					
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	18	5 033		5 069	
<i>Портфель казначейства:</i>					
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы	19	63		62	
			5 096		5 131
Нематериальные активы	20		63		43
Имущество, техника и офисное оборудование	21		50		40
Итого активов			55 026		52 487
Обязательства					
Заимствования					
Заимствования у кредитных организаций и других третьих сторон	22	2 590		2 534	
Долговые инструменты в документарной форме	23	34 280		32 922	
			36 870		35 456
Прочие финансовые обязательства	24				
Производные финансовые инструменты		2 993		2 430	
Прочие финансовые обязательства		577		452	
			3 570		2 882
Итого обязательств			40 440		38 338
Собственные средства акционеров, относимые на акционеров					
Оплаченный капитал	25	6 202		6 202	
Резервы и нераспределенная прибыль	26	8 384		7 947	
Итого собственных средств акционеров			14 586		14 149
Итого обязательств и собственных средств акционеров			55 026		52 487
Забалансовые статьи					
Невыбранные ассигнования	27		12 959		11 531

Стр. 20–84 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Выпущенный по подписке капитал млн. евро	Капитал к оплате по требованию млн. евро	Резерв переоценки справедливой стоимости активов в составе прочих совокупных доходов млн. евро	Резерв хеджирования денежных потоков млн. евро	Актuarная переоценка млн. евро	Нераспре- деленная прибыль млн. евро	Итого собственных средств млн. евро
На 31 декабря 2013 года	29 673	(23 471)	15	4	(3)	8 658	14 876
Итого совокупного убытка 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
Итого совокупного дохода за год	-	-	(7)	-	(6)	442	429
Внутренний налог за год	-	-	-	-	-	8	8
На 31 декабря 2015 года	29 674	(23 472)	7	-	(14)	8 391	14 586

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

Стр. 20–84 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года млн. евро	млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года млн. евро
Движение денежных средств от операционной деятельности				
Чистая прибыль/(убыток) за год	442		(723)	
Корректировки на:				
развертывание дисконта по обесцененным активам	(30)		(13)	
процентный доход	(1 178)		(1 139)	
процентные и аналогичные расходы	309		289	
чистую сумму отложенных комиссий и прямых расходов	98		96	
доход в виде дивидендов	(82)		(109)	
внутренний налог	7		6	
доход от реализации вложений в долевыми ценные бумаги и производные финансовые инструменты на акции	(250)		(281)	
нереализованные убытки от вложений в долевыми ценные бумаги и производные финансовые инструменты на долевыми ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки	53		1 029	
нереализованные убытки/(доходы) от кредитов по справедливой стоимости через прибыли и убытки	44		(3)	
реализованный доход от кредитов банковского департамента	(3)		(7)	
реализованный доход от вложений в казначейства	(4)		(7)	
движение справедливой стоимости хеджей	165		34	
движение справедливой стоимости неререализованных активов	(262)		287	
доход от валютной переоценки	(1)		-	
амортизацию	30		26	
убыток от реализации имущества, техники и офисного оборудования	2		-	
валовые отчисления в резервы на покрытие убытков по кредитам и гарантиям банковского департамента	(121)		438	
движение кредиторской задолженности по направлению средств чистого дохода	115		-	
Скорректированная чистая прибыль	(666)		(77)	
Полученный процентный доход	1 056		1 015	
Понесенные процентные и аналогичные расходы	(276)		(266)	
Полученный доход в виде дивидендов	80		89	
(Прирост)/снижение операционных активов за счет:				
авансовых платежей	25		(22)	
поступлений от погашения кредитов банковского департамента	6 818		7 406	
средств, выделенных на кредиты банковского департамента	(7 743)		(8 250)	
поступлений от реализации вложений в долевыми ценные бумаги банковского департамента и производные финансовые инструменты на долевыми ценные бумаги	1 361		1 507	
средств, выделенных на вложения в долевыми ценные бумаги банковского департамента	(1 082)		(1 052)	
чистых размещений средств в кредитных организациях	86		122	
Чистые поступления от расчетов по производным финансовым инструментам	1 633		747	
Прирост операционных обязательств:				
Начисленные расходы	94		22	
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		1 386		1 241
Движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности				
Поступления от долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	12 721		15 541	
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	(12 622)		(14 468)	
Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1 334		223	
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(1 026)		(208)	
Поступления от продажи нематериальных активов, имущества, техники и офисного оборудования	(61)		(26)	
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности		346		1 062
Движение денежных средств от финансовой деятельности				
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме	15 454		9 484	
Погашение долговых ценных бумаг в документарной форме	(16 088)		(9 499)	
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(634)		(15)
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов		1 098		2 288
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		6 435		4 147
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря¹⁵		7 533		6 435

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 на 31 декабря 2015 года также включены 12 млн. евро на техническое содействие для стран – членов ЕБРР в регионе Южного и Восточного Средиземноморья (ЮВС) (в 2014 году – 14 млн. евро).

Стр. 20–84 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

¹⁵ Общие суммы по позиции «Средства, размещенные в кредитных организациях» см. в примечании 12 на стр. 67.

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 и обязательств, 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» на стр. 23. Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности. Оценка непрерывности деятельности проводилась Советом директоров Банка в декабре 2015 года при утверждении «Стратегического исполнительного плана на 2016–2018 годы», где анализировалось состояние ликвидности Банка. Оценка была подтверждена Президентом и вице-президентом – финансовым директором 24 февраля 2016 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 директивных документов 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» на стр. 27 в разделе «Принципы учетной политики».

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

В текущий отчетный период новые стандарты и поправки к опубликованным стандартам Банком не применялись.

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. 22.

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.	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 даты, определяемой Советом по МСФО.	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 годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 года или позже.	Банк считает, что данная поправка не применима к его существующим операциям.
МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями»	Устанавливает принципы отражения в отчетности достаточной информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности понять характер, величину, распределение по времени и неопределенность выручки и денежных потоков, обусловленных договорами организации с покупателями. Действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или позже.	Банк еще не провел оценку потенциального воздействия применения этого стандарта.
МСФО 16 «Договоры аренды»	Устанавливает принципы отражения, оценки, представления и раскрытия в отчетности договоров аренды в отношении обеих сторон договора, т.е. клиента («арендатора») и поставщика («арендодателя»). Действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 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 считает, что данный стандарт не окажет существенного воздействия на представление его финансовой отчетности и раскрываемую там информацию.
Поправки к МСБУ 7 «Отчет о движении денежных средств»	Организация должна обеспечивать такое раскрытие информации, которое позволяет пользователям оценивать изменения в обязательствах, возникающих в связи с финансовой деятельностью, в том числе изменения как связанные с движением денежных средств, так и не связанные с денежными средствами. Действует в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2017 года или позже.	Банк начнет выполнять это требование к раскрытию лишь с 2017 года.

Норма	Характер изменений	Потенциальное воздействие на отчетность
Поправки к МСБУ 16 «Основные средства» и МСБУ 38 «Нематериальные активы»	Уточнение приемлемых методов учета амортизации. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 года или позже.	Банк считает, что данный стандарт не окажет существенного воздействия на порядок учета амортизации.

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 по справедливой стоимости, 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 того, в каком виде она представлялась на утверждение операционного комитета.

За основу справедливой стоимости инвестиций в котированные 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 котированы 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 долевые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости в балансе, а изменения справедливой стоимости учитываются в отчете о прибылях и убытках за период, когда они происходят.

В отчетности Банка также отражено несколько стратегических долевыми инвестициями¹⁶, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, причем сумма прироста или уменьшения справедливой стоимости таких активов не проводится через 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 передаются третьей стороне, и с ними передаются:

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

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

Финансовые обязательства

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

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

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

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

¹⁶ См. примечание 19 к финансовой отчетности на стр. 70.

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. Изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков относится непосредственно в резервы до момента совершения соответствующих расходов. В декабре 2015 года Банк приобрел на спотовом валютном рынке сумму в фунтах стерлингов, соответствующую размеру его бюджета на 2016 год. Переоценка этой суммы с даты приобретения до 31 декабря 2015 года отражена в отчете о прибылях и убытках за год по статье «изменение справедливой стоимости не подлежащих учету и неэффективных операций хеджирования». В 2016 году разница между евровым эквивалентом расходов, понесенных в фунтах стерлингов, и евровым эквивалентом заранее приобретенных фунтов стерлингов по состоянию на 31 декабря 2015 года, будет отражена в составе евровых эквивалентов расходов за год.

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 разворачивание 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 такого обесценения, основана на использовании кредитных рейтингов, причем такая методика относится ко всем активам, имеющим государственную гарантию, с учетом статуса Банка как привилегированного кредитора, признаваемого за ним его акционерами. В соответствии с применяемой Банком методикой расчет величины обесценения производится исходя из размера понесенных убытков¹⁷. Суммы снижения стоимости активов при составлении баланса вычитаются из категорий статей активов.

Кроме того, Банк также выделяет часть своих резервов в качестве отдельного резерва под убытки по кредитам, дополняющего совокупные суммы, отчисляемые в резервы в отчете о прибылях и убытках Банка на основе понесенных убытков.

Расходы по созданию резервов под обесценение за вычетом доходов от роспуска резервов под обесценение относятся на счет прибылей и убытков. При признании кредита безнадежным его основная сумма списывается за счет созданного резерва под его обесценение. Списание таких кредитов производится после выполнения всех необходимых в таких случаях процедур и определения окончательной суммы потерь. Взысканные впоследствии суммы ранее списанных активов отражаются в отчете о прибылях и убытках.

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

Отчет о движении денежных средств

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

Иностранные валюты

В настоящее время валютой финансовой отчетности Банка является евро.

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

Подписка на капитал

Акционерный капитал ЕБРР номинирован в евро.

Нематериальные активы

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

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

¹⁷ См. подраздел «Период возникновения убытков» в разделе «Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения» на стр. 28.

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
Техника и офисное оборудование	1–3 года

Учет аренды

Аренда активов, когда все риски и выгоды собственника фактически сохраняются за арендодателем, классифицируется как операционная аренда. ЕБРР взял в аренду на таких условиях большую часть своих служебных помещений как в своей британской штаб-квартире, так и в своих постоянных представительствах в других странах, где он присутствует. 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 несовпадением 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 пособий полностью финансируется ЕБРР, а размер выплачиваемых пособий 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 том числе 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 Банк, его активы, имущество и доходы 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 рамках «иерархии справедливой стоимости» приводится также анализ чувствительности (см. раздел «Управление рисками»).

Справедливая стоимость вложений в долевые ценные бумаги

Применяемый Банком метод определения справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги описан в разделе «Принципы учетной политики» – финансовые активы, а анализ портфеля вложений в долевые ценные бумаги приводится в примечании 18 на стр. 69. Если оценка справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги проводилась без использования наблюдаемых данных рынка, в рамках «иерархии справедливой стоимости» дополнительно приводится анализ чувствительности (см. раздел «Управление рисками» настоящего Отчета).

Резервы под обесценение вложений в кредиты

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

На 31 декабря 2015 года не относящиеся к конкретным активам резервы под портфельное обесценение вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией, составляли 252 млн. евро (в 2014 году – 538 млн. евро).

В течение 2015 года Банк провел обзор параметров убытков, на основе которых оценивается конкретно не выявленное обесценение, с тем, чтобы в них более точно отражались особенности собственной практики Банка в части убытков. По итогам этого обзора уровень портфельных резервов был снижен. Основные изменения, внесенные в эти расчеты, приводятся ниже.

Вероятность невозврата кредитов¹⁸

- При определении вероятности невозврата кредита по каждому кредитному рейтингу относительный вес, придаваемый данным из практики Банка, был повышен до 67%, а вес данных из внешних источников в этих расчетах был понижен до 33%, что стало отступлением от равновесного учета этих данных, практиковавшегося в 2014 году. Внешние эталонные данные основываются на данных развивающихся рынков, в большей мере отражающих специфику активов Банка (ранее использовались общемировые данные по невозвратам).

Возможные убытки при невозврате кредитов

- Подход к расчету возможных убытков при невозврате кредитов был упрощен в сторону общего снижения средних убытков при невозврате. Опыт Банка с взысканием задолженности свидетельствует о нецелесообразности применяемого ныне слишком детального подхода, и было принято решение привести используемые здесь значения тем, что указаны в нормативных требованиях к капиталу. В отношении рисков, не обеспеченных государственной гарантией, фиксированные значения устанавливаются в зависимости от старшинства долга.

В качестве иллюстрации, если бы эти изменения параметров расчета убытков были бы применены на 31 декабря 2014 года, величина портфельных резервов под невыявленное обесценение вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией, снизилась бы на 283 млн. евро – с 538 млн. евро до 255 млн. евро. Из этих 283 млн. евро снижение приблизительно на 196 млн. евро пришлось бы на изменение расчета вероятности невозврата кредитов, а 87 млн. евро – на изменение расчета возможных убытков при невозврате кредитов. Общее сокращение портфельных резервов в результате этих изменений (в том числе под инвестиции, обеспеченные государственной гарантией) на 31 декабря 2014 года составило бы 290 млн. евро. Такие же изменения, примененные в 2015 году, повлекли за собой сокращение общепортфельных резервов на 329 млн. евро. Оценка возможных последствий этих изменений в будущие периоды не производилась в связи с ее невозможностью.

Кроме того, ниже приводится анализ чувствительности портфельных резервов к основным переменным, используемым при определении уровней обесценения, на 31 декабря 2015 года.

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 208 млн. евро портфельных резервов под убытки по кредитам, не обеспеченным государственной гарантией (в 2014 году – на 446 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 447 млн. евро за счет увеличения портфельных резервов под убытки по кредитам, не обеспеченным государственными гарантиями (в 2014 году – на 826 млн. евро).

Рейтинги, отражающие вероятность невозврата кредитов

- При определении вероятности невозврата кредита по каждому кредитному рейтингу относительный вес, придаваемый данным из внешних источников и данным из практики Банка, ежегодно пересматривается. В 2015 году в методике расчета общих резервов вес данных из практики Банка составлял 67%, а вес данных из внешних источников – 33%. Увеличение или уменьшение веса данных из собственной практики на 10% привело бы к соответствующему изменению портфельных резервов на 24 млн. евро (в 2014 году – на 60 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 до трех месяцев, это привело бы к сокращению портфельных резервов в отчете о прибылях и убытках примерно на 186 млн. евро (в 2013 году – на 388 млн. евро).

¹⁸ Таблицу рейтингов вероятности невозврата кредитов, используемую Банком, см. в подразделе «Кредитный риск» раздела «Управление рисками» на стр. 32.

Рейтинги, отражающие возможные убытки при невозврате кредитов

- Увеличение или уменьшение показателей убытков при невозврате кредитов на 10% привело бы к соответствующему изменению размера портфельных резервов на 55 млн. евро (в 2014 году – на 83 млн. евро).

Рейтинги по кредитам, обеспеченным государственными гарантиями

- На 31 декабря 2015 года резервы под невыявленное портфельное обесценение вложений в кредиты, обеспеченные государственными гарантиями, составляли 32 млн. евро (в 2014 году – 40 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 63 млн. евро (в 2014 году – 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 на 27 млн. евро (в 2014 году – 32 млн. евро).

Что касается резервов под конкретные кредиты, повышение или снижение текущего уровня резервного покрытия на 10% означало бы их увеличение или сокращение на 125 млн. евро (в 2014 году – 117 млн. евро).

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.

Финансовые риски

Система управления рисками

Общественная система выявления рисков и управления ими опирается на контрольные службы, образующие «вторую линию обороны»¹⁹ и включающие в себя управление риск-менеджмента, отдел по контролю за корпоративной этикой, экологическое и социальное управление, финансовый департамент, департамент оценки и другие профильные подразделения. «Третьей линией обороны» служит отдел внутреннего аудита, на который возложена независимая оценка эффективности процессов «первой» и «второй линией обороны». Вице-президент – руководитель блока риск-менеджмента (ВП-РБМ) отвечает за независимое управление рисками, связанными с портфелями банковского департамента и казначейства, и за обеспечение надлежащей организации и выстраивания работы по самостоятельному выявлению, оценке, мониторингу и минимизации рисков, которые берет на себя Банк. Постановка задач контрольным службам, проверка их состояния и оценка их способности самостоятельно выполнять свои функции входят в мандат ревизионного комитета Совета директоров.

Вопросы, связанные с общественными 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 и казначейства 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).

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, реализуемыми Банком, и ведет непрерывный анализ состояния портфеля для отслеживания кредитных, рыночных рисков и рисков ликвидности, намечает необходимые мероприятия по управлению рисками. Оно также оценивает и предлагает методы управления рисками, возникающими в силу корреляции и концентрации портфельных активов, и обеспечивает формирование необходимых систем и средств контроля для выявления общественных рисков операционных рисков и управления ими. Оно разрабатывает и актуализирует директивные документы блока риск-менеджмента в обеспечение операций банковского департамента и казначейства 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 2016 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:

- существенное ухудшение прогноза развития мировой экономики под воздействием замедления темпов роста в Китае, что ведет к долговременному снижению цен на сырье и значительному сокращению объемов мировой торговли;
- длительный спад в России и его воздействие на экономику стран Содружества Независимых Государств (СНГ). Эти явления, частично обусловленные затяжным падением цен на сырьевые товары, могут привести к дальнейшему ухудшению состояния экономики и государственных финансов в ряде стран СНГ, особенно тех из них, где имеется сильная зависимость от нефтяного экспорта (например, в Казахстане и Азербайджане).
- неустойчивая макрофинансовая ситуация на Украине наряду с продолжением конфликта в этой стране оказывают непосредственное воздействие на экономические показатели страны, ее внешнеэкономические связи, а также на доступ к капиталу для будущих инвестиций;
- потенциальный отток капитала из Турции под воздействием внутривнутриполитической неопределенности, эскалация региональных конфликтов, а также изменения монетарной политики на развитых рынках и изменение общего отношения к развивающимся рынкам;

¹⁹ «Первой линией обороны» в выявлении и минимизации рисков, связанных с операциями долгового и долевого финансирования по линии банковского департамента, выступает банковский департамент, а рисков, связанных с портфелями казначейства – само казначейство.

- радикализация и угроза терроризма на Ближнем Востоке и в других регионах оказывает непосредственное воздействие на доходы от туризма и перспективы роста. Опосредованно на них влияют потоки беженцев, ухудшающие настроение инвесторов и вызывающие рост нагрузки на бюджет.

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 тогда, 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 банковского департамента и 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 на стр. 78).

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, определяющий принципы кредитного процесса и порядок утверждения, прохождения и последующего мониторинга заключаемых по линии банковского департамента сделок. Ревизионный комитет периодически пересматривает эти принципы, а их пересмотренная редакция представляется на утверждение в Совет директоров.

Конкретные проекты

На комитет по операциям возложена задача по рассмотрению всех проектов банковского департамента перед тем, как они поступают на утверждение в Совет директоров. Комитет возглавляет первый вице-президент – руководитель банковского департамента, а в его состав входит ряд других руководящих сотрудников Банка, в том числе ВП-РБРМ и управляющий директор управления риск-менеджмента. Ряд механизмов кредитования малых проектов рассматривается 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 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. Оба эти комитета подчиняются комитету по операциям.

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.

Для выявления новых рисков и выработки надлежащих мероприятий по смягчению рисков управление риск-менеджмента также проводит регулярное стресс-тестирование на общебанковском (сверху вниз) и страновом (снизу вверх) уровнях и всесторонний анализ своих инвестиционных портфелей. Банк признает, что любые формируемые таким образом меры по минимизации рисков носят ограниченный характер в силу того, что деятельность Банка охватывает лишь определенный географический район.

Собственные рейтинги ЕБРР

Рейтинги, отражающие вероятность невозврата кредитов (PD)

Всем контрагентам, включая заемщиков, инвестируемые компании, гарантов, контрагентов по опционам на продажу и страны в портфеле банковского департамента и казначейства, Банк присваивает свои собственные рисковые (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	
2	1,7	AA+	очень стабильно	
	2,0	AA		
	2,3/2,5	AA-		
3	2,7	A+	стабильно	инвестиционный класс
	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	не обслуживается	

Рейтинги, отражающие возможные убытки при невозврате кредитов (LGD)

Процентные рейтинги, отражающие возможные потери при невозврате кредитов, присваиваются Банком по шкале от 0 до 100% в зависимости от старшинства приобретенного Банком инвестиционного инструмента.

Необслуживаемые кредиты

Определение необслуживаемого кредита

Актив относится к категории необслуживаемых в том случае, если либо заемщик просрочил платеж любому существенному кредитору более чем на 90 дней, либо управление риск-менеджмента приходит к выводу о том, что контрагент, по всей видимости, 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 все необслуживаемые кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, создаются индивидуальные резервы. Данный резерв составляет сумму ожидаемого убытка от обесценения, рассчитываемую как разница между непогашенной клиентом суммой и предполагаемой суммой взыскания. Ожидаемая сумма взыскания равна приведенной стоимости прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке соответствующего кредита.

Общепортфельные резервы

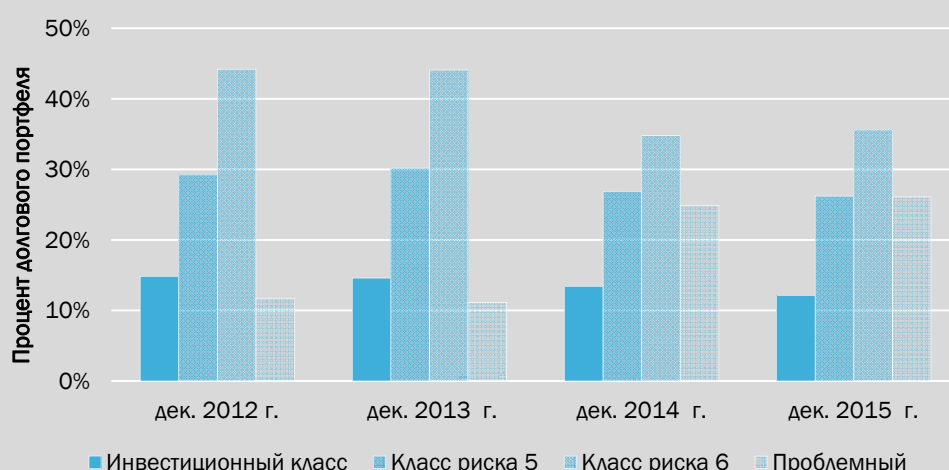
В условиях работающего портфеля формируются резервы под понесенные, но не выявленные на дату баланса убытки. Размер таких резервов зависит от рейтинга вероятности невозврата (PD), присваиваемого каждому контрагенту, показателей возможных убытков при невозврате (LGD), в которых учитывается старшинство 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.

Кредитный риск в портфеле банковского департамента: результаты за 2015 год

Общий объем рисков по кредитам банковского департамента (операционные активы с корректировкой по справедливой стоимости до резервов под обесценение) за отчетный год увеличился с 20,7 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2014 года до 22,2 млрд. евро на 31 декабря 2015 года. Общий объем портфеля подписанных кредитов и гарантий банковского департамента увеличился с 30,6 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2014 года до 33,4 млрд. евро на 31 декабря 2015 года.

Средний кредитный рейтинг портфеля в 2015 году ухудшился: средневзвешенный рейтинг вероятности невозврата достиг уровня 5,81 (в 2014 году – 5,78). Доля проблемных активов в портфеле (с кредитным рейтингом от 6,7 до 8,0) увеличилась с 24,9% до 26,1%, а их общий объем сейчас составляет 8,8 млрд. евро (в 2014 году – 7,7 млрд. евро). Такие показатели в основном связаны с ухудшением экономической и политической ситуации в странах инвестиций Банка с конца 2014 года, особенно на Украине и в России.

Кредитный риск в портфеле банковского департамента в 2015 году



Объем необслуживаемых кредитов²⁰ по-прежнему остается низким относительно среднего портфельного кредитного рейтинга и на конец 2015 года составлял 1,3 млрд. евро, или 5,9% от операционных активов (на конец 2014 года – 1,2 млрд. евро, или 5,6%). Объем «стрессовых» реструктурированных кредитов²¹ также относительно низок – помимо вышеуказанных сумм на конец 2015 года, он составил 516 млн. евро, или 2,3% от операционных активов (в 2014 году – 568 млн. евро, или 2,7%). На чистые списания в 2015 году пришлось 60 млн. евро (в 2014 году – 76 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 2015 году продолжилось увеличение размера индивидуальных резервов, что связано с ухудшением макроэкономической ситуации в странах, где Банк осуществляет свои инвестиции, особенно на Украине, в России и Монголии, что, в свою очередь, сказалось на качестве портфеля Банка.

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Движение необслуживаемых кредитов²²		
Остаток на начало периода	1 183	663
Погашения	(216)	(141)
Списания	(60)	(76)
Новые обесцененные активы	330	679
Движение прочих позиций	79	58
Остаток на конец периода	1 316	1 183

²⁰ В число необслуживаемых кредитов входят обесцененные кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму в 1,2 млрд. евро (в 2014 году – 1,2 млрд. евро) и кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, первоначальной стоимостью в 69 млн. евро (в 2014 году – 14 млн. евро).

²¹ 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.

²² В том числе кредиты, учитываемые по справедливой стоимости, под которые не создано индивидуальных резервов.

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Движение индивидуальных резервов²³		
Остаток на начало периода	631	382
Покрытие резервами	54%	58%
Новые/возросшие индивидуальные резервы	266	368
Роспуск резервов – погашение	(54)	(19)
Роспуск резервов – реструктуризация	-	(25)
Роспуск резервов – списание	(39)	(73)
Роспуск резервов – продажа кредитов	(20)	(16)
Роспуск в счет сумм не востребовавшихся гарантий	(3)	-
Валютная переоценка	45	27
Развертывание дисконта ²⁴	(27)	(13)
Остаток на конец периода	799	631
Степень покрытия	64%	54%

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	Непросро- ченные и необес- цененные млн. евро	Просрочен- ные, но не обесце- ненные млн. евро	Обесце- ненные млн. евро	Итого млн. евро	Итого %	Портфельные резервы под невывявленное обесценение млн. евро	Индиви- дуальные резервы под выявленное обесценение млн. евро	Итого после резервов под обесце- нение млн. евро	Резервы под обесце- нение %
2: очень стабильно	11	-	-	11	0,1	-	-	11	-
3: стабильно	416	-	-	416	1,9	-	-	416	-
4: хорошо	2 503	-	-	2 503	11,5	(2)	-	2 501	0,1
5: удовлетворительно	6 630	-	-	6 630	30,4	(11)	-	6 619	0,2
6: слабо	7 206	15	-	7 221	33,0	(66)	-	7 155	0,9
7: на контроле	3 774	14	-	3 788	17,4	(205)	-	3 583	5,4
8: не обслуживается ²⁵	-	-	1 248	1 248	5,7	-	(799)	449	64,1
На 31 декабря 2015 года	20 540	29	1 248	21 817	100	(284)	(799)	20 734	

Кредитный рейтинг	Непросро- ченные и необес- цененные млн. евро	Просрочен- ные, но не обесце- ненные млн. евро	Обесце- ненные млн. евро	Итого млн. евро	Итого %	Портфельные резервы под невывявленное обесценение млн. евро	Индиви- дуальные резервы под выявленное обесценение млн. евро	Итого после резервов под обесце- нение млн. евро	Резервы под обесце- нение %
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: не обслуживается	-	-	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	

²³ Без учета корректировки справедливой стоимости обесцененных активов, учитываемых по справедливой стоимости.

²⁴ Сокращение индивидуальных резервов в связи с признанием процентных доходов.

²⁵ 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 5,9% операционных активов.

На конец 2015 года числились просроченными, но не обесцененными кредиты на сумму в 29 млн. евро. Менее чем на 30 дней были просрочены кредиты на 20 млн. евро, а более чем на 30 и менее чем на 90 дней были просрочены кредиты на 9 млн. евро (в 2014 году – 55 млн. евро с просрочкой менее чем на 30 дней).

На 31 декабря 2015 года Банку передано залоговое обеспечение по кредитным операционным активам на сумму в 6,9 млрд. евро (в 2014 году – 6,4 млрд. евро). Банк также использует гарантии и механизмы разделения рисков со специальными фондами (см. примечание 31 «Связанные стороны» на стр. 81), которые на конец года предоставили обеспечение по кредитам приблизительно на 66 млн. евро (в 2014 году – 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 2015 год млн. евро	Справедливая стоимость 2014 год млн. евро
5: удовлетворительно	135	138
6: слабо	124	66
7: на контроле	64	131
8: не обслуживается	16	3
На 31 декабря	339	338

Невыбранные кредитные гарантии и ассигнования

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

Кредитный рейтинг	Невыбранные кредитные ассигнования 2015 год млн. евро	Гарантии 2015 год млн. евро	Невыбранные кредитные ассигнования 2014 год млн. евро	Гарантии 2014 год млн. евро
2: очень стабильно	-	-	53	-
3: стабильно	37	-	21	-
4: хорошо	1 044	-	843	-
5: удовлетворительно	2 001	21	1 472	44
6: слабо	4 312	237	3 790	270
7: на контроле	3 088	298	2 923	309
8: не обслуживается	147	20	128	5
На 31 декабря	10 629	576	9 230	628

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. В 2015 году крупнейший страновой портфель приходился на Турцию. Тем не менее, вложения Банка, как правило, широко диверсифицированы по странам, за исключением концентрации инвестиций в Турции, России и на Украине, на которые соответственно приходится 18,8, 12,4 и 11,3% общего объема выданных кредитов (см. ниже) и 14,7, 9,4 и 14,4% 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 2015 год млн. евро	и гарантии 2015 год млн. евро	Итого 2015 год млн. евро	Кредиты 2014 год млн. евро	и гарантии 2014 год млн. евро	Итого 2014 год млн. евро
Азербайджан	567	470	1 037	489	332	821
Албания	225	209	434	267	211	478
Армения	189	72	261	203	70	273
Беларусь	434	55	489	479	100	579
Болгария	584	102	686	756	114	870
Босния и Герцеговина	583	301	884	588	264	852
БЮР Македония	240	596	836	254	500	754
Венгрия	272	55	327	288	60	348
Греция	49	-	49	-	-	-
Грузия	397	184	581	324	226	550
Египет	627	839	1 466	166	535	701
Иордания	228	207	435	101	179	280
Казахстан	1 370	657	2 027	1 164	532	1 696
Кипр	-	13	13	-	-	-
Киргизская Республика	138	95	233	156	98	254
Косово	16	90	106	19	42	61
Латвия	90	23	113	74	43	117
Литва	22	-	22	59	-	59
Марокко	228	418	646	233	113	346
Молдова	142	304	446	147	260	407
Монголия	488	416	904	370	183	553
Польша	1 584	561	2 145	1 405	468	1 873
Россия	2 753	381	3 134	3 497	507	4 004
Румыния	1 326	243	1 569	1 345	523	1 868
Сербия	1 064	1 071	2 135	1 012	1 065	2 077
Словакия	387	18	405	417	53	470
Словения	173	6	179	168	-	168
Таджикистан	98	237	335	50	116	166
Тунис	178	38	216	96	71	167
Туркменистан	34	8	42	38	4	42
Турция	4 163	758	4 921	2 911	802	3 713
Узбекистан	16	-	16	30	-	30
Украина	2 505	2 293	4 798	2 594	2 002	4 596
Хорватия	751	217	968	766	192	958
Черногория	171	228	399	164	169	333
Чехия	5	-	5	26	-	26
Эстония	59	40	99	40	24	64
На 31 декабря	22 156	11 205	33 361	20 696	9 858	30 554

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 и гарантии 2015 год			Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии 2014 год		
	Кредиты 2015 год млн. евро	Итого 2015 год млн. евро		Кредиты 2014 год млн. евро	Итого 2014 год млн. евро	
АПК	2 268	504	2 772	2 181	435	2 616
Депозитные кредитные организации (банки)	5 023	933	5 956	4 942	1 120	6 062
Информационные и коммуникационные технологии	295	21	316	230	31	261
Страховые, пенсионные и инвестиционные фонды	55	2	57	58	1	59
Лизинг	374	126	500	332	134	466
Промышленность и услуги	2 486	319	2 805	2 375	341	2 716
Муниципальная и экологическая инфраструктура	1 323	998	2 321	1 093	1 036	2 129
Природные ресурсы	1 814	883	2 697	1 498	486	1 984
Недепозитные кредитные организации (небанковские)	498	52	550	462	8	470
Энергетика	2 804	797	3 601	2 439	1 040	3 479
Недвижимость и туризм	292	230	522	370	199	569
Транспорт	1 889	734	2 623	1 796	532	2 328
Без государственной гарантии	19 121	5 599	24 720	17 776	5 363	23 139
Под государственную гарантию	3 035	5 606	8 641	2 920	4 495	7 415
На 31 декабря	22 156	11 205	33 361	20 696	9 858	30 554

Распределение по контрагентам

На конец 2015 года максимальный объем рисков (после перевода рисков) на одну группу взаимосвязанных контрагентов при сделках без госгарантии составлял 687 млн. евро (2014 году: 647 млн. евро). В Банке приняты максимальные номинальные лимиты рисков по контрагентам, а также лимиты, рассчитываемые с учетом рисков по сделкам банковского департамента без привлечения государственной гарантии.

Кредитный риск казначейства: управление

Ключевые параметры риска при управлении пассивами, наличными средствами, активами и обязательствами и приемлемых рисков ликвидности утверждаются Советом директоров в директиве по казначейству и политике управления ликвидностью (ДКПУЛ). При помощи ДКПУЛ документально оформляется передача Советом директоров 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. ДКПУЛ охватывает все аспекты деятельности казначейства, сопряженные с финансовыми рисками, а также с проводимой управлением риск-менеджмента работой по выявлению, оценке, регулированию и смягчению данных рисков. Вице-президентом – финансовым директором и вице-президентом – руководителем блока риск-менеджмента утверждаются директивы по казначейству и управлению рисками казначейства (ДК и УРК), регулирующие операционные аспекты принятия казначейством рисков, а также содержащие соответствующий порядок и процедуры управления рисками.

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 соответствующих требованиям, доводятся до ревизионного комитета.

В ДК и УРК устанавливается минимально допустимый рейтинг и максимальный срок кредита в зависимости от типа контрагента, и максимальные размеры рисков по каждому классу рейтингов. 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 максимумов, определенных в ДК и УРК, исходя из возможного развития их кредитоспособности в среднесрочном плане или отраслевых факторов. Лимиты устанавливаются по линейкам продуктов (инструментам казначейства), к которым допущен тот или иной контрагент, а максимально допустимые объемы сделок корректируются по риску. Все кредитные линии для отдельных контрагентов и инвестиционные кредитные линии отслеживаются и анализируются управлением риск-менеджмента как минимум ежегодно.

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)²⁶. 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.

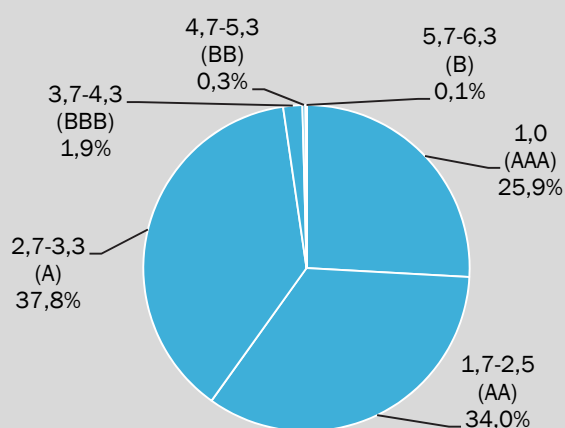
Кредитный риск казначейства: ликвидные активы казначейства

На 31 декабря 2015 года балансовая стоимость ликвидных активов казначейства составляла 23,8 млрд. евро (в 2014 году – 22,5 млрд. евро)²⁷.

Собственные рейтинги контрагентов казначейства и его активов, обеспеченных госгарантией, пересматриваются не менее одного раза в год и при необходимости корректируются. Кроме того, в 2015 году была обновлена методика выставления рейтингов по конкретному портфелю, а именно по обеспеченным облигациям. В целом рейтинг по средневзвешенной вероятности дефолта (WAPD), взвешенный по балансовой стоимости ликвидных активов казначейства, несколько ухудшился и составил на 31 декабря 2015 года 2,36 (в 2014 году: 2,28) при расчете по прежней базе и 2,23 при расчете по обновленной методике²⁸.

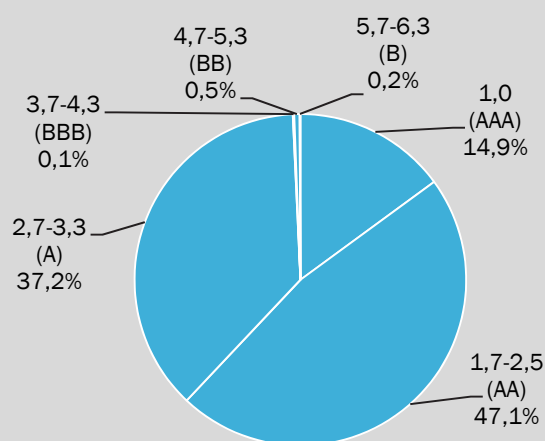
Кредитное качество ликвидных активов казначейства²⁹

31 декабря 2015 года



Кредитное качество ликвидных активов казначейства³⁰

31 декабря 2014 года



²⁶ 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.

²⁷ В состав ликвидных активов казначейства входят средства, размещенные в кредитных организациях, долговые ценные бумаги и средства, предоставленные под залог по сделкам репо.

²⁸ Сопоставимое значение WAPD за 2014 год оценивалось в 2,10.

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.

³⁰ В 2014 году данная диаграмма не пересчитывалась с учетом обновления методики выставления рейтингов, проведенной в 2015 году.

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	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
1-3: отлично – стабильно	11 260	10 580
4: хорошо	422	-
5-6: удовлетворительно – слабо	42	32
7-8: на контроле – не обслуживается	-	-
На 31 декабря	11 724	10 612

По состоянию на 31 декабря 2015 года не было случаев просрочки или обесценения средств, предоставленных кредитным организациям (в 2014 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	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
1-3: отлично – стабильно	668	11
4: хорошо	26	18
5-6: удовлетворительно – слабо	53	77
7-8: на контроле – не обслуживается	-	-
На 31 декабря	747	106

В 2015 году не было случаев просрочки или обесценения долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости (в 2014 году – ноль).

Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости

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

Кредитный рейтинг	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
1-3: отлично – стабильно	11 329	11 653
4: хорошо	-	12
5-6: удовлетворительно – слабо	-	23
7-8: на контроле – не обслуживается	-	-
На 31 декабря	11 329	11 688

В 2015 году не было случаев просрочки или обесценения долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости (в 2014 году – ноль).

Средства, предоставленные под залог по сделкам репо

Все средства, предоставленные под залог по сделкам репо, в размере 13 млн. евро (в 2014 году – 57 млн. евро) имели собственный рейтинг ЕБРР на уровне 1-3 (отлично – стабильно), случаев просрочки или обесценения не было (в 2014 году – ноль).

Потенциальные будущие риски казначейства

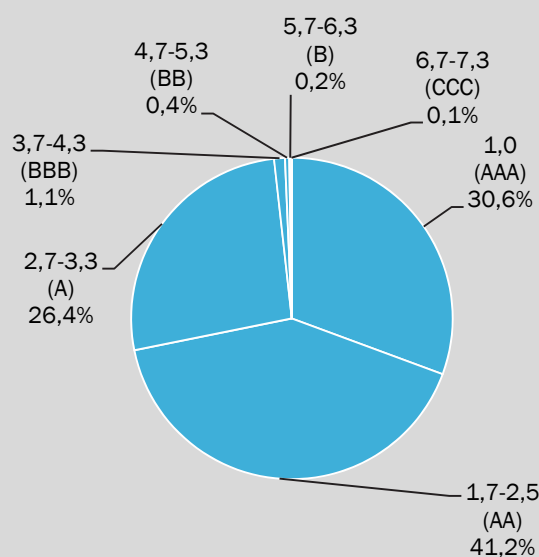
В общий объем потенциальных будущих рисков (PFE) казначейства, помимо ликвидных активов казначейства, включаются другие инструменты, такие как внебиржевые свопы и форвардные контракты. Расчеты потенциальных будущих рисков помогают оценить объем будущих рисков в течение жизненного цикла сделки, а применительно 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 каждодневной основе получает полноценную картину профиля риска по всем инструментам казначейства (включая ликвидные активы) с учетом лимита на одного контрагента.

На 31 декабря 2015 года общий объем PFE казначейства составлял 20,6 млрд. евро (в 2014 году – 18,8 млрд. евро).

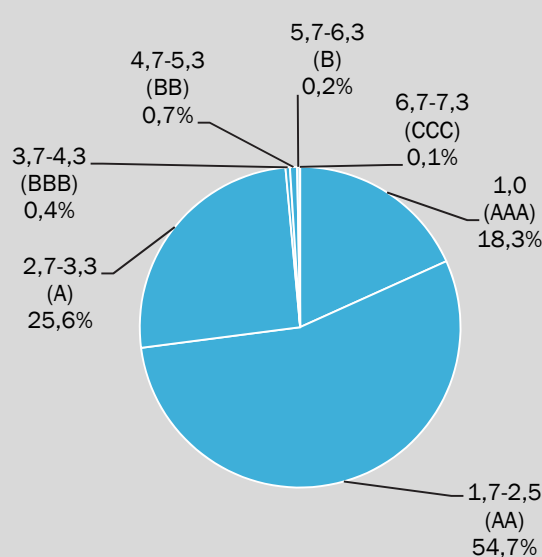
В течение 2015 года казначейству удавалось поддерживать высокое качество профиля среднего кредитного риска благодаря инвестированию средств в государственные активы с рейтингом AAA и в другие активы с высоким рейтингом. Однако рейтинг WAPD, взвешенный по PFE, несколько ухудшился и составил на 31 декабря 2015 года 2,22 (в 2014 году: 2,17) при расчете по прежней базе и 2,08 при расчете по обновленной методике³¹.

Доля операций казначейства с активами ниже инвестиционного качества³² очень невелика и на 31 декабря 2015 года составляла 0,7% (в 2014 году – 1,0%). 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 PFE казначейства³³
31 декабря 2015 года



Кредитное качество PFE казначейства³⁴
31 декабря 2014 года



На 31 декабря 2015 года неблагоприятные активы в портфеле казначейства отсутствовали (в 2014 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 (в пределах жестких ограничений рыночного риска, описанных ниже на стр. 48). Сделки по самостоятельному привлечению Банком фондирования на рынках капитала, 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.

³¹ Сопоставимый рейтинг WAPD за 2014 год оценивается в 1,95. В конце 2015 года управление риск-менеджмента обновило свою методику выставления рейтингов по обеспеченным облигациям, что повлияло на рейтинги долговых ценных бумаг общим объемом около 2 млрд. евро.

³² Уровни BB+/Ba1/BB+ или ниже.

³³ 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.

³⁴ В 2014 году данная диаграмма не пересчитывалась с учетом обновления методики выставления рейтингов.

В таблице ниже показана справедливая стоимость производных финансовых инструментов – активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года.

	Активы 2015 год млн. евро	Обязательства 2015 год млн. евро	Итого за 2015 год млн. евро	Активы 2014 год млн. евро	Обязательства 2014 год млн. евро	Итого за 2014 год млн. евро
Портфельные производные финансовые инструменты, не предназначенные для хеджирования						
Внебиржевые валютные продукты						
Валютные свопы	856	(52)	804	904	(70)	834
Спотовые и форвардные валютные сделки	114	(139)	(25)	379	(80)	299
	970	(191)	779	1 283	(150)	1 133
Внебиржевые процентные продукты						
Процентные свопы	65	(166)	(101)	76	(209)	(133)
Производные финансовые инструменты в портфеле банковского департамента						
Справедливая стоимость других производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	489	(77)	412	506	(81)	425
Итого производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования, и производных финансовых инструментов в портфеле банковского департамента	1 524	(434)	1 090	1 865	(440)	1 425
Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования						
Производные финансовые инструменты для хеджирования справедливой стоимости						
Процентные свопы	1 510	(222)	1 288	1 548	(330)	1 218
Кросс-валютные процентные свопы	1 562	(2 203)	(641)	1 565	(1 471)	94
Встроенные производные финансовые инструменты ³⁵	-	(134)	(134)	-	(189)	(189)
Итого производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования	3 072	(2 559)	513	3 113	(1 990)	1 123
Итого производных финансовых инструментов на 31 декабря	4 596	(2 993)	1 603	4 978	(2 430)	2 548

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

Кредитный рейтинг	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
1-3: отлично – стабильно	4 065	4 513
4: хорошо	223	116
5-6: удовлетворительно – слабо	250	297
7-8: на контроле – не обслуживается	58	52
На 31 декабря	4 596	4 978

В 2015 году не было случаев просрочки или обесценения долговых производных финансовых инструментов (в 2014 году – ноль).

³⁵ 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».

Для целей управления кредитными рисками сделок с внебиржевыми производными финансовыми инструментами³⁶ 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 по сделкам с контрагентами 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 2015 года объем таких позиций составлял 2,4 млрд. евро (в 2014 году – 3,1 млрд. евро). По ним у Банка имелось обеспечение в размере 2,4 млрд. евро (в 2014 году – 2,8 млрд. евро). Таким образом, чистая кредитная позиция Банка снизилась до нуля (в 2014 году – 0,3 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 отражаются в балансе Банка 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.

	Полученное обеспечение 2015 год млн. евро	Продано или перезаложено 2015 год млн. евро	Полученное обеспечение 2014 год млн. евро	Продано или перезаложено 2014 год млн. евро
Залоговое обеспечение				
Производные финансовые инструменты				
Государственные ценные бумаги с высоким рейтингом	990	-	1 393	-
Денежные средства	1 384	1 384	1 434	1 434
Сделки обратной продажи или обратной покупки	4 887	-	4 293	-
На 31 декабря	7 261	1 384	7 120	1 434

Термин «средства, предоставленные по сделкам репо» в балансе Банка служит для описания экономического смысла сделок, подпадающих под эту категорию. При таких сделках параллельно с покупкой финансового актива приобретается своп совокупного дохода, по условиям которого риски и выгоды владения переводятся обратно стороне, продавшей актив. Поэтому, с точки зрения учета, экономический смысл таких сделок представляет собой разновидность кредитования под залог. Но поскольку эти активы юридически принадлежат Банку, они не являются залогом применительно к данному раскрытию. На 31 декабря 2015 года объем средств, предоставленных по сделкам репо со стороны Банка, составил 13 млн. евро (в 2014 году – 57 млн. евро).

³⁶ Помимо опционов по инвестициям в долевыми инструментами.

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

	Признанные производные финансовые активы 2015 год млн. евро	Признанные производные финансовые обязательства 2015 год млн. евро	Чистая позиция 2015 год млн. евро	Полученное залоговое обеспечение 2015 год млн. евро
Подлежащие взаимозачетам в рамках МА				
Чистые производные финансовые активы по контрагентам	3 140	(728)	2 412	2 348
Чистые производные финансовые обязательства по контрагентам	844	(2 053)	(1 209)	26
	3 984	(2 781)	1 203	2 374
Не подлежащие взаимозачетам в рамках МА				
Прочие производные финансовые инструменты	123	-	123	-
Встроенные производные финансовые инструменты	-	(135)	(135)	-
Производные финансовые инструменты на долевы ценные бумаги	489	(77)	412	-
	612	(212)	400	-
На 31 декабря	4 596	(2 993)	1 603	2 374

	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

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 2015 года залоговое обеспечение по сделкам со свопами совокупного дохода отсутствовало (в 2014 году – ноль).

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

Распределение по странам

На конец 2015 года портфель кредитных рисков казначейства был распределен по следующим странам.

Распределение максимальных рисков казначейства по странам/регионам

31 декабря 2015 года



Распределение максимальных рисков казначейства по странам/регионам

31 декабря 2014 года



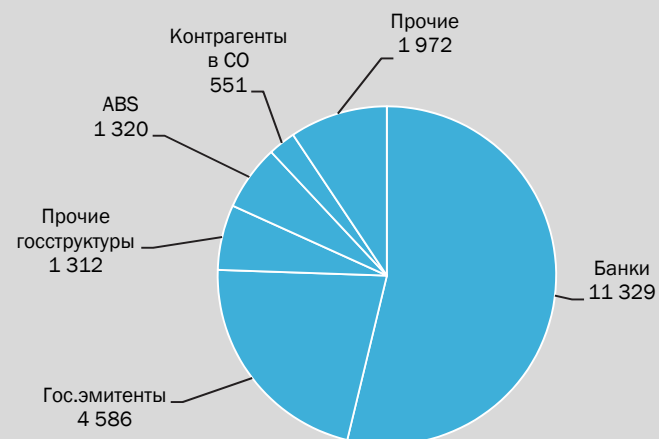
Распределение по типам контрагентов

В портфеле казначейства основная доля рисковых позиций по-прежнему приходится на банки, на которые в 2015 году приходилось 54% максимальной величины рисков в портфеле (в 2014 году – 53%). Прямые позиции по государственным эмитентам³⁷ несколько уменьшились – до 22% (в 2014 году – 24%), а доля рисков, приходящаяся на контрагентов в странах инвестиций, повысилась до 2,6% по базе потенциального объема будущих рисков (в 2014 году – 1,2%).

Распределение максимальных рисков по типам контрагентов

31 декабря 2015 года

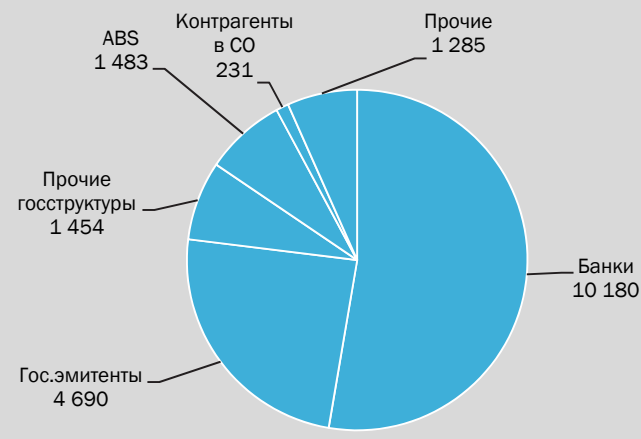
млн. евро



Распределение максимальных рисков по типам контрагентов

31 декабря 2014 года

млн. евро



СО: страны операций; ABS: облигации, обеспеченные активами

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 долевых ценных бумаг и (iv) риск изменения цен на товары.

Рыночный риск в портфеле банковского департамента

Казначейство фондирует кредитный портфель банковского департамента, полностью воспроизводя по валютную структуру активов; таким образом, кредиты, выдаваемые в иных валютах, чем евро, хеджируются 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 долевые инструменты, подверженные валютным и ценовым рискам, которые не отражены в параметрах VaR, рассматриваемых в разделе «Рыночный риск в портфеле казначейства». Дополнительная информация о чувствительности вложений в долевые ценные бумаги в портфеле Банка изложена ниже в рамках «иерархии справедливой стоимости» настоящего Финансового отчета.

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

Валютный риск

Валютные риски возникают в операциях Банка по вложению средств в долевые активы, номинированные в иных валютах, чем 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 2015 года³⁸. Анализ чувствительности позволяет оценить совокупное воздействие реально возможных изменений курсов валют³⁹ по отношению к евро на справедливую стоимость долевых ценных бумаг и на прибыли и убытки Банка при неизменности прочих условий.

³⁷ Без учета косвенных позиций, то есть по операциям, где в качестве залога Банку были переданы государственные ценные бумаги.

³⁸ В таблице указаны валюты, в которых номинированы долевые ценные бумаги.

³⁹ На основании скользящей средней движения валютного курса за пять лет.

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	6,4	899	58
Евро	-	1 646	-
Польский злотый	5,1	437	22
Российский рубль	17,3	843	146
Румынский лей	1,2	312	4
Турецкая лира	12,5	332	41
Украинская гривна	23,6	89	21
Прочие валюты (помимо евро)	10,1	475	48
На 31 декабря 2015 года	-	5 033	340

	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

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

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 прибыли⁴⁰.

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

		Скользкая средняя движения индекса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль млн. евро
Венгрия	Индекс CHTX	19,6	80	16
Греция	Индекс GREK	26,9	265	71
Казахстан	Индекс KASE	12,9	76	10
Кипр	Индекс CYSMMAPA	36,2	79	29
Польша	Индекс WIG	13,0	479	62
Россия	Индекс MICEX	11,5	1 050	120
Румыния	Индекс BET	14,5	323	47
Сербия	Индекс BELEX15	11,6	100	12
Турция	Индекс XU100	26,2	386	101
Украина	Индекс PFTS	31,8	124	39
Регион и др.	Средневзвешенная	17,1	2 071	354
На 31 декабря 2015 года		-	5 033	861

		Скользкая 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 MICEX	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 PFTS	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

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 его инвестиции и в силу значения товарных рынков для нескольких стран, в которые инвестирует Банк. В совокупности объем прямых рисков в связи с участием в проектах добычи нефти и газа, металлических руд и угля (и сопутствующих им вспомогательных мероприятиях) составляет всего 5,9% от суммарного объема портфеля банковского департамента (в 2014 году – 3,7%). Хотя доля таких инвестиций в совокупном портфеле Банка невелика, общие потенциальные риски могут быть более существенными 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 включает движение нефтяных цен в свои стресс-тесты.

⁴⁰ На основе пятилетней скользящей средней изменения соответствующих фондовых биржевых индексов.

Рыночный риск в портфеле казначейства

Процентный и валютный риски

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.

Процентный риск состоит в том, что стоимость финансового инструмента будет колебаться с изменением рыночных процентных ставок. От срока, на который устанавливается процент по финансовому инструменту, зависит то, в какой степени он подвержен процентному риску. Управление процентным риском осуществляется путем синтетического хеджирования процентного профиля активов и обязательств в основном с использованием биржевых и внебиржевых производных финансовых инструментов.

ЕБРР отслеживает уровень воздействия рыночного риска на его портфель и контролирует соблюдение лимитов на ежедневной основе. Основные лимиты рыночного риска в портфеле ЕБРР устанавливаются исходя из значений eVaR, рассчитываемых с достоверностью 95% на однодневный операционный период. 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. Предельная для ЕБРР величина eVaR, установленная в утвержденной Советом директоров ДКПУЛ, была повышена в течение года из-за растущей волатильности кросс-валютного базисного спреда в паре «рубль–доллар США». Относительно капитала Банка этот лимит по-прежнему невысок (менее 0,5% капитала).

Расчет Банком процентного риска дополняется общепринятыми рыночными методами, включая расчеты VaR, риска расширения (некредитных) спредов и риска волатильности, по которым регулярно представляется управленческая отчетность. 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% на 10-дневный операционный период. 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 базисного спреда между шести- и трехмесячными ставками LIBOR и спреда свопов активов (Asset swaps) на государственные долги).

На 31 декабря 2015 года совокупный показатель VaR портфеля казначейства ЕБРР составлял 34,5 млн. евро (в 2014 году – 25,0 млн. евро) при средней величине VaR за год на уровне 37,7 млн. евро (в 2014 году – 13,3 млн. евро). Увеличение совокупного показателя VaR по году стало следствием рисков по спредам государственных еврооблигаций и увеличения волатильности спредов. Увеличение среднего показателя VaR в 2015 году было вызвано главным образом повышением волатильности кросс-валютного базисного спреда в паре «рубль–доллар США», влияние которой на операции казначейства связано с использованием кросс-валютных базисных свопов для получения рублевого фондирования. Во-вторых, с конца первого квартала произошло увеличение показателей по государственным долговым инструментам, находящимся в активном управлении, и VaR, что стало следствием рисков по спредам государственных еврооблигаций и увеличения волатильности спредов. Во втором полугодии под воздействием ослабления волатильности базисного спреда в паре «рубль–доллар США» уровень VaR понизился. Колебания средней величины VaR в течение года не вышли за пределы коридора от 26,0 млн. евро до 50,3 млн. евро (в 2014 году – от 10,0 млн. евро до 25,0 млн. евро).

Величина позиции по процентным опционам в течение года была небольшой – VaR опционов на конец года составил 1,0 млн. евро (в 2014 году – 1,2 млн. евро), а его годовой пик достигал 5,4 млн. евро (в 2014 году – 4,5 млн. евро). Удельная доля валютного риска в общем показателе VaR на конец отчетного года составила 1,4 млн. евро (в 2014 году – 0,4 млн. евро). Как и в предыдущие годы, эта доля оставалась небольшой на протяжении всего 2015 года и не превышала 5,0 млн. евро (в 2014 году – 2,0 млн. евро).

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.

Риск изменения стоимости долевых ценных бумаг

Подверженность Банка риску изменения стоимости долевых ценных бумаг в размере 63 млн. евро на 31 декабря 2015 года напрямую обусловлена наличием в портфеле казначейства двух долевых позиций⁴¹ (в 2014 году – 62 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.

⁴¹ См. примечание 19 к финансовой отчетности на стр. 70.

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 сбой в системе контроля, такие как невыявление случаев превышения установленных лимитов или совершение несанкционированных торговых сделок/сделок, не предусмотренных директивными документами;
- зависимость от небольшой группы ведущих сотрудников, неудовлетворительная или недостаточная профессиональная подготовка или квалификация работников;
- воздействие внешних факторов.

ЕБРР стремится не допускать материальных убытков, обусловленных операционным риском. Когда обнаруживаются существенные операционные риски (то есть риски, которые в случае их неустранения могут повлечь за собой материальные убытки), принимаются соответствующие меры для смягчения рисков и установления контроля над ними после тщательного анализа соотношения их возможных последствий и затрат на их устранение. Сохранение репутации ЕБРР – задача огромной важности, и поэтому репутационный риск был отнесен Банком к числу операционных рисков. ЕБРР всегда будет стремиться сделать все от него зависящее и предпринять практические шаги для сохранения своей репутации.

В ЕБРР существуют принципы и процедуры в отношении всех важнейших аспектов операционного риска. Среди них важнейшую роль играют высокие нормы деловой этики ЕБРР и действующая в нем система внутреннего контроля, сдержек и противовесов, а также разделения служебных обязанностей. Эти меры подкрепляются следующим:

- кодексами поведения ЕБРР;
- планами послеаварийного восстановления жизнедеятельности/действий на случай возникновения непредвиденных обстоятельств;
- Принципами информирования общественности;
- Экологической и социальной политикой;
- порядком проверки клиентов и проектов на соответствие нормам деловой этики и добросовестности, включая меры борьбы с отмыванием денег;
- процедурой сигнализирования сотрудниками и расследования возможных должностных нарушений;
- Принципами и порядком осуществления правоприменительных мер ЕБРР;
- политикой обеспечения информационной безопасности;
- Принципами закупок и поставок товаров и услуг.

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 – 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.

D. Риск ликвидности

Система управления риском ликвидности

Реализуемые Банком принципы управления ликвидностью ежегодно пересматриваются и утверждаются 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.

В отчетном году Советом директоров утверждена пересмотренная редакция политики управления ликвидностью, а в основе требований к среднесрочной ликвидности Банка лежит необходимость выполнения трех минимальных условий:

- объем чистых ликвидных активов казначейства должен составлять не менее 75% от прогнозируемой чистой суммы денежных средств, необходимых на ближайшие два года, без привлечения фондирования с рынка;
- ликвидность Банка должна быть достаточной, чтобы с точки зрения методологий рейтинговых агентств она могла рассматриваться как мощный позитивный фактор. Этими методологиями предусматривается возможность снижения стоимости ликвидных активов Банка при оценке уровня долга, который подлежит погашению в течение года, и с учетом невыбранных ассигнований. Такой подход является эталонным для оценки обеспеченности ликвидностью в неблагоприятной ситуации; и
- Банк должен иметь средства для обслуживания своих обязательств в течение как минимум 12 месяцев при самом неблагоприятном сценарии. Такой сценарий, моделируемый в подразделениях Банка, учитывает возможность сочетания различных событий, которые могли бы отрицательно сказаться на ликвидной позиции Банка.

С точки зрения коэффициента покрытия чистых денежных средств 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 задолженности⁴².

Имеющаяся у Банка ликвидность, как правило, превышает минимумы, предписанные его директивными документами, что обеспечивает ему гибкость в выполнении его программы заимствований. Уровень ликвидности Банка по состоянию на 31 декабря 2015 года был выше минимумов, предусмотренных в новой редакции политики управления ликвидностью, а в течение года Банк был постоянно обеспечен ликвидностью сверх текущих нормативных требований. Средневзвешенная срочность активов, находящихся в управлении казначейства, на 31 декабря 2015 года составляла 1,3 года (в 2014 году – 1,5 года).

Политика управления краткосрочной ликвидностью Банка основана на принципе «коэффициента покрытия ликвидности», предлагаемого в рамках пакета реформ «Базель III». Эта политика предусматривает, что отношение ликвидных активов с истекающими сроками погашения и плановых входящих платежей к исходящим платежам на 30-дневный и 90-дневный периоды должно составлять не менее 100%. Установленные в ЕБРР нормативные минимумы неизменно превышались в течение года и по состоянию на 31 декабря 2015 года⁴³.

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 глобальных среднесрочных облигаций и краткосрочных ценных бумаг. В 2015 году Банк привлек средне- и долгосрочное долговое фондирование в объеме 4,2 млрд. евро со средней срочностью в 4,8 года (в 2014 году – 5,2 млрд. евро на 4,2 года). Во втором полугодии 2015 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 комитетом по рискам перед направлением их на утверждение в Совет директоров.

⁴² Применительно к данному коэффициенту краткосрочной является задолженность с фиксированным или факультативным сроком погашения в один год или менее с момента приобретения, а не задолженность с оставшимся до погашения сроком в один год или менее.

⁴³ В политике управления ликвидностью, действовавшей до ноября 2015 года, также учитывались отвечающие требованиям ликвидные активы, срок погашения которых выходит за пределы отчетного периода, с применением к этим активам соответствующего понижающего коэффициента.

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

Финансовые обязательства на 31 декабря 2015 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	(2 441)	(152)	-	-	-	(2 593)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(1 326)	(4 659)	(10 331)	(14 011)	(14 132)	(44 459)
Прочие финансовые обязательства	(11)	(6)	(212)	(44)	11	(284)
На 31 декабря 2015 года	(3 778)	(4 817)	(10 543)	(14 055)	(14 143)	(47 336)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам для торговли						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(3)	(4)	(31)	(54)	(77)	(169)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(59)	(29)	(751)	(644)	(657)	(2 140)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	52	14	745	630	655	2 096
Валютные производные финансовые инструменты – исходящие платежи	(2 344)	(3 978)	(850)	-	-	(7 172)
Валютные производные финансовые инструменты – входящие платежи	2 311	3 911	814	-	-	7 036
Кредитные производные финансовые инструменты	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2015 года	(43)	(86)	(73)	(68)	(79)	(349)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам хеджирования						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(4)	5	(93)	(63)	(36)	(191)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(392)	(797)	(1 528)	(3 729)	(2 730)	(9 176)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	265	708	1 029	3 120	2 303	7 425
На 31 декабря 2015 года	(131)	(84)	(592)	(672)	(463)	(1 942)
Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2015 года	(3 952)	(4 987)	(11 208)	(14 795)	(14 685)	(49 627)
Прочие финансовые инструменты						
Невыбранные ассигнования						
Финансовые организации	(2 641)					(2 641)
Нефинансовые организации	(10 318)	-	-	-	-	(10 318)
На 31 декабря 2015 года	(12 959)	-	-	-	-	(12 959)

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)

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 осматрительной 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, были выкуплены согласно положениям постановления № 128. По состоянию на 31 декабря 2015 года в рамках увеличения капитала, подлежащего оплате по требованию, внесено 8,9 млрд. евро (в 2014 году – 8,9 млрд. евро).

На Ежегодном заседании в мае 2015 года Совет управляющих провел обзор состояния капитала Банка в соответствии с пунктом 3 статьи 5 Соглашения и постановил, что прогнозируемый размер капитала достаточен на период 2016–2020 годов в контексте утвержденной Стратегической и капитальной базы ЕБРР на 2016–2020 годы. Совет также постановил, что дальнейшего выкупа акций, подлежащих оплате по требованию, производиться не будет, и положения постановления № 128 о выкупе и аннулировании акций отменяются. Совет управляющих также постановил, что следующий обзор достаточности капитала Банка будет проводиться на Ежегодном заседании 2020 года (постановления №№ 181, 182 и 183).

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 капитала, размещаемого по подписке, резервов и активного сальдо. Такая капитальная база включает в себя необесцененный капитал, размещаемый по подписке (включая подлежащий оплате по требованию), общие резервы, резервы под убытки по кредитам, специальные резервы и корректировки на общие резервы под убытки по кредитам банковского департамента и нереализованные убытки от инвестиций в долевые финансовые инструменты. В соответствии с изменением толкования, принятом в 2015 году, в уставную капитальную базу не включаются резервы под конкретные кредиты. На 31 декабря 2015 года и с учетом решений о направлении средств чистого дохода за 2015 год капитальная база в таком виде составляла 39,2 млрд. евро⁴⁴ (в 2014 году – 39,2 млрд. евро).

Банк рассчитывает значение кредитного плеча по базе «освоенных активов банковского департамента» или «текущих (операционных) активов». Для обеспечения соответствия уставной капитальной базе резервы под конкретные кредиты исключаются из общей суммы операционных активов для целей расчета коэффициента кредитного плеча⁴⁵. На 31 декабря 2015 года значение кредитного плеча ЕБРР на агрегированной основе составляло 71% (в 2014 году – 69%). В статье 12 также установлено ограничение на инвестиции в акционерный капитал компаний, которые не должны превышать суммарного размера необесцененного выплаченного капитала, размещаемого по подписке, приращения в стоимости капитала и общих резервов. Случаев нарушения лимитов на использование капитала в отчетном году, как и в 2014 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 политикой в отношении достаточности капитала (ранее именуемой «Политика в области экономического капитала»).

Банк определяет необходимый объем капитала как объем возможных капитальных убытков, которые он может понести с учетом степени вероятности, соответствующей кредитному рейтингу Банка на уровне AAA. Основные категории риска, учитываемые в системе расчета коэффициента достаточности капитала, включают кредитный риск, рыночный риск и операционный риск. Суммарный риск управляется в рамках имеющейся капитальной базы, в которую не входит капитал, оплачиваемый по требованию, но при этом обеспечивается поддержание достаточных капитальных резервов.

⁴⁴ Из этой базы исключаются резервы на переоценку активов банковского департамента (так как операционные активы оцениваются по первоначальной стоимости).

⁴⁵ Это отражает изменение расчета данного коэффициента в 2015 году. Ранее резервы под конкретные кредиты включались в капитальную базу, а покрытие операционных активов рассчитывалось без учета резервов под обесценение конкретных кредитов.

Одна из основных задач в ходе осуществления политики в отношении достаточности капитала заключается в том, чтобы управлять капиталом Банка в рамках среднесрочного планирования, обеспечивающего последовательное измерение операционного резерва капитала с течением времени. Банк стремится избегать необходимости в привлечении подписного капитала, оплачиваемого по требованию, и использовать только имеющийся кредитный капитал, в том числе внесенный капитал и резервы.

По состоянию на 31 декабря 2015 года соотношение требуемого и имеющегося капитала составляло 80% по сравнению с порогом этого соотношения в 90%, предписанным соответствующими директивными документами (в 2014 году – 80%). В рамках этих директивных документов требуемый размер рискованного 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 2015 года отношение собственных средств акционеров к общей сумме активов составляло 27% (в 2014 году – 27%), а к активам банковского департамента – 56% (в 2014 году – 58%).

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 2015 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода:		
- Долговые ценные бумаги	747	747
- Производные финансовые инструменты	4 596	4 596
- Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	339	339
- Портфель банковского департамента: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5 033	5 033
- Портфель казначейства: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	63	63
	10 778	10 778
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости⁴⁶:		
- Средства, размещенные в кредитных организациях	11 724	11 724
- Долговые ценные бумаги	11 329	11 301
- Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	13	13
- Прочие финансовые активы	335	335
- Вложения в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости	20 734	21 363
	44 135	44 736
Итого	54 913	55 514

⁴⁶ За исключением долговых ценных бумаг и вложений в кредиты, справедливая стоимость прочих финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, с учетом краткосрочной природы этих активов, приводится к их балансовой стоимости.

	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

	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 2015 года						
Заемствования у кредитных организаций	-	-	-	(2 590)	(2 590)	(2 590)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	-	-	-	(34 280)	(34 280)	(34 191)
Производные финансовые инструменты	(357)	(77)	(2 559)	-	(2 993)	(2 993)
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	(577)	(577)	(577)
Итого финансовых обязательств	(357)	(77)	(2 559)	(37 447)	(40 440)	(40 351)

	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						
Заемствования 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)

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 2015 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.

Стоимость средств, предоставленных под залог по сделкам репо, определяется с использованием моделей дисконтированных денежных потоков, а следовательно – 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 бумаг⁴⁷. 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.

⁴⁷ В соответствующих случаях – с корректировкой на учет операций хеджирования.

В таблице ниже содержится информация о финансовых активах и финансовых обязательствах Банка, учитываемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2015 года. Финансовые активы и финансовые обязательства классифицируются в своей совокупности на основании самого низкого уровня вводимых параметров, имеющего значение для оценки справедливой стоимости.

	На 31 декабря 2015 года			
	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
Долговые ценные бумаги	-	747		747
Производные финансовые инструменты	-	4 098	498	4 596
Кредиты банковского департамента	-	-	339	339
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 819	-	3 214	5 033
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	63	-	63
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	1 819	4 908	4 051	10 778
Производные финансовые инструменты	-	(2 915)	(78)	(2 993)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(2 915)	(78)	(2 993)

	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)

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 2015 года.

Финансовые активы и финансовые обязательства, отнесенные к уровню 3
Год, закончившийся 31 декабря 2015 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 2014 года	-	515	338	3 387	4 240	(82)	(82)
Итого доходов/(убытков) за год, закончившийся 31 декабря 2015 года по позициям:							
Чистая прибыль/(убыток)	-	14	(44)	(174)	(204)	4	4
Покупки/эмиссии	-	62	61	693	816	-	-
Продажи/расчеты	-	(93)	(44)	(626)	(763)	-	-
Реклассификация	-	-	28	(28)	-	-	-
Перенос с уровня 3	-	-	-	(38)	(38)	-	-
Остаток на 31 декабря 2015 года	-	498	339	3 214	4 051	(78)	(78)
Итого доходов/(убытков) за период, включенных в чистую прибыль на активы и обязательства, имеющиеся на 31 декабря 2015 года	-	24	45	(46)	23	7	7

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 на уровень 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)

Перенос на уровень 3 и с уровня 3 позиций в составе вложений в долевыми 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 2015 года, основные модели/методы оценки стоимости⁴⁸, 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 2015 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	339	10	(16)
Вложения в долевыми ценные бумаги банковского департамента и связанные с ними производные финансовые инструменты ⁴⁹	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели ДДП, модели сложного процента и ценообразования опционов	3 626	610	(528)
На 31 декабря		3 973	620	(545)

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 долевыми ценные бумаги банковского департамента и связанные с ними производные финансовые инструменты	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели ДДП, модели сложного процента и ценообразования опционов	3 812	850	(554)
На 31 декабря		4 158	866	(571)

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.

⁴⁸ СЧА – стоимость чистых активов; EBITDA – чистая прибыль до учета процентных расходов, налога на прибыль и амортизационных отчислений; ДДП – дисконтированные денежные потоки.

⁴⁹ С вложениями в долевыми 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 долевыми 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 2015 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. Представленная Президенту сегментная информация по операционным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, и год, закончившийся 31 декабря 2014 года, является следующей:

	Банковский департамент 2015 год млн. евро	Казначейство 2015 год млн. евро	Итого за 2015 год млн. евро	Банковский департамент 2014 год млн. евро	Казначейство 2014 год млн. евро	Итого за 2014 год млн. евро
Процентные доходы	1 127	81	1 208	1 043	109	1 152
Прочие доходы/(расходы)	266	118	384	(615)	11	(604)
Итого поступлений по сегменту	1 393	199	1 592	428	120	548
За вычетом процентных и аналогичных расходов ⁵⁰	(301)	161	(140)	(299)	178	(121)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам	-	(170)	(170)	-	(199)	(199)
Распределяемый доход на капитал	1	-	1	28	3	31
За вычетом общеадминистративных расходов	(377)	(24)	(401)	(309)	(20)	(329)
За вычетом амортизации	(28)	(2)	(30)	(24)	(2)	(26)
Результаты по сегменту до резервов под обесценение и эффекта хеджирования	688	164	852	(176)	80	(96)
Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	-	(171)	(171)	-	(34)	(34)
Резервы под обесцененные вложения в кредиты и гарантии	121	-	121	(438)	-	(438)
Чистая прибыль/(убыток) за год	809	(7)	802	(614)	46	(568)
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих			(360)			(155)
Чистая прибыль/(убыток) после отчисления средств по решению Совета управляющих			442			(723)
Сегментные активы						
Итого активов	26 880	28 146	55 026	25 367	27 120	52 487
Обязательства по сегментам						
Итого обязательств	360	40 080	40 440	254	38 084	38 338

Поступления по сегментам – по географическому принципу

В целях внутреннего управления деятельность ЕБРР сгруппирована по шести регионам.

	Поступления по сегменту 2015 год млн. евро	Поступления по сегменту 2014 год млн. евро
Страны, находящиеся на продвинутом этапе ⁵¹	207	175
Страны, находящиеся на начальном/промежуточном этапах ⁵²	527	443
Россия	503	(313)
ЮВС	43	12
Турция	113	111
Страны ОЭСР ⁵³	199	120
Итого	1 592	548

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

⁵⁰ Процентные и аналогичные расходы, а также распределяемый доход на капитал, приравниваются к процентным и аналогичным расходам, указанным в отчете о прибылях и убытках.

⁵¹ В число стран, находящихся на продвинутом этапе переходного процесса, входят Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Словакия, Словения, Хорватия, Чехия и Эстония.

⁵² 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.

⁵³ Прочие страны – члены Организации экономического сотрудничества и развития, которые не классифицируются как страны, находящиеся на продвинутом этапе, или страны, находящиеся на начальном/промежуточном этапах переходного процесса: www.oecd.org/about/membersandpartners/

3. Чистые процентные доходы

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Процентные и аналогичные доходы		
Кредиты банковского департамента по амортизированной стоимости	1 127	1 043
Долговые ценные бумаги	54	64
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	-	1
Соглашения обратного репо	1	5
Денежные средства и краткосрочное размещение средств	26	39
Процентные и аналогичные доходы	1 208	1 152
Процентные и аналогичные расходы		
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(111)	(83)
Заемствования у кредитных организаций	(27)	(6)
Прочие	(1)	(1)
Процентные и аналогичные расходы	(139)	(90)
Чистый процентный доход по производным финансовым инструментам	(170)	(199)
Чистые процентные доходы	899	863

Процентный доход, начисленный на обесцененные финансовые активы, составил в 2015 году 30 млн. евро (в 2014 году – 13 млн. евро)⁵⁴.

4. Чистые комиссионные доходы

Чистые комиссионные доходы складываются из указанных ниже основных элементов:

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Комиссии за финансирование торговых сделок	14	9
Комиссии за синдицирование и агентские комиссии	11	3
Комиссии за управление кредитами	4	3
Комиссии за досрочное погашение кредитов	3	3
Комиссии за открытие финансирования и за утверждение ассигнований	-	1
Прочие	(1)	1
Комиссии за финансирование акционерного капитала	(3)	(6)
Чистые комиссионные доходы	28	14

Полученные в 2015 году в сумме 104 млн. евро (в 2014 году – 101 млн. евро) комиссии за открытие финансирования и за утверждение ассигнований вместе со связанными с ними прямыми издержками в сумме 6 млн. евро (в 2014 году – 5 млн. евро) проведены в балансовом отчете как отсроченные. Они будут фигурировать в составе процентных доходов за период с момента предоставления ресурсов и до момента погашения соответствующего кредита согласно стандарту МСБУ 18. В 2015 году 160 млн. евро (в 2014 году – 140 млн. евро) ранее отсроченной комиссии и прямых издержек были проведены по статье процентных доходов.

⁵⁴ Этот процентный доход приравнивается к разрыву дисконта по ожидаемому будущему поступлению средств от обесцененных финансовых активов.

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

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Чистые реализованные доходы от операций с долевыми ценными бумагами и производными финансовыми инструментами на долевыe ценные бумаги	250	281
Чистые нереализованные убытки от операций с долевыми ценными бумагами и производными финансовыми инструментами на долевыe ценные бумаги	(53)	(1 029)
Чистые доходы/(убытки) от вложений в долевыe ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	197	(748)

При выходе из долевыx сделок совокупные доходы/убытки переходят в категорию реализованных с соответствующим сторнированием совокупных нереализованных доходов/убытков, показывавшихся в отчетности до выхода из сделок.

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

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Списание кредитов	(1)	(3)
Чистые нереализованные (убытки)/доходы, полученные в результате изменений в справедливой стоимости	(43)	7
Чистые нереализованные убытки от валютной переоценки	-	(1)
Чистые (убытки)/доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(44)	3

7. Чистые доходы от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Чистые доходы от реализации долговыx ценных бумаг по амортизированной стоимости	4	7
Чистые доходы от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	4	7

В отчетном году ЕБРР реализовал долговыe ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму 1,1 млрд. евро (в 2014 году – 3,1 млрд. евро).

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

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Обратный выкуп долговыx обязательств и прекращение действия связанных с ними производных финансовых инструментов	8	5
Управление балансом	99	(1)
Находящийся под внутренним управлением портфель ценных бумаг в обращении, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	7	-
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	114	4

Деятельность казначейства по управлению балансом главным образом заключается в регулировании рыночных и валютных рисков по всем статьям баланса ЕБРР наряду с управлением краткосрочной ликвидностью. На финансовые результаты этой деятельности оказывают влияние валютные базисные спреды, используемые 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 любые нереализованные убытки или

доходы от оценки, вызванные волатильностью валютных базисных спредов, со временем изменяются в обратную сторону. В 2015 году доход, относящийся к этим спредам, составил 24 млн. евро (в 2014 году – убытки в 57 млн. евро).

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.

В 2015 году казначейство приняло решение сформировать портфель высококачественных государственных облигаций, подлежащий активному управлению в рамках его стратегии управления ликвидными активами. Доходы от этого портфеля учитываются по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

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

Методы хеджирования и порядок учета раскрыты на стр. 23 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 166 млн. евро, состоящий из убытков в 740 млн. евро по производным финансовым инструментам хеджирования и доходов в 574 млн. евро по хеджируемым статьям (в 2014 году – убыток в 22 млн. евро, состоящий из доходов в 882 млн. евро по производным финансовым инструментам хеджирования и убытков в 904 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 доход по таким операциям составил 1 млн. евро (в 2014 году – убыток в 12 млн. евро).

Совокупным результатом всех этих операций хеджирования стал убыток за отчетный год в размере 165 млн. евро (в 2014 году – убыток в 34 млн. евро).

Хеджирование денежных потоков

Банк ежегодно осуществляет хеджирование в целях минимизации валютного риска, сопряженного с его административными расходами в фунтах стерлингов. В 2015 году в отчете о прибылях и убытках убыток в 6 млн. евро признан в качестве неэффективности, вызванной хеджированием денежных потоков (в 2014 году – ноль).

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

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Роспуск резервов/(отчисления в резервы) за год		
Портфельные резервы под обесценение вложений в кредиты, не выявленное в индивидуальном порядке ⁵⁵ :		
вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией	329	(94)
вложений в кредиты, обеспеченные государственной гарантией	8	(22)
Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты ⁵⁶	(209)	(324)
Сопутствующие затраты на хеджирование ⁵⁷	(8)	-
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента, учитываемых по амортизированной стоимости	120	(440)

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Движение резервов		
На 1 января	(1 209)	(817)
Роспуск резервов/(отчисления в резервы) за год на счет прибылей и убытков ⁵⁸	128	(440)
Реализованные кредиты	20	16
Развертывание дисконта, относящегося к выявленному обесценению активов	27	13
Курсовые разницы	(89)	(54)
Отчислено из резервов в связи со списанием активов	40	73
На 31 декабря	(1 083)	(1 209)
Проанализировано между		
Портфельными резервами под обесценение вложений в кредиты, не выявленное в индивидуальном порядке:		
вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией	(252)	(538)
вложений в кредиты, обеспеченные государственной гарантией	(32)	(40)
Индивидуальными резервами под выявленное обесценение вложений в кредиты	(799)	(631)
На 31 декабря	(1 083)	(1 209)

11. Общеадминистративные расходы

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Расходы на персонал	(292)	(241)
Накладные расходы	(115)	(93)
Общеадминистративные расходы	(407)	(334)
Возврат отсроченных прямых издержек, связанных с оформлением кредитов и соблюдением обязательств по их выдаче	6	5
Чистая сумма общеадминистративных расходов	(401)	(329)

Банк несет расходы преимущественно в фунтах стерлингов. Общеадминистративные расходы Банка в эквиваленте фунтов стерлингов за вычетом амортизационных отчислений составили 308 млн. ф. ст. (в 2014 году – 279 млн. ф. ст.).

⁵⁵ Чистый роспуск общих резервов под вложения в кредиты, обеспеченные и не обеспеченные государственной гарантией, в отчетном году в сумме 337 млн. евро включает разовый роспуск резервов в сумме 329 млн. евро, произошедший в результате изменения методологии оценки, как это указано на стр. 29 настоящей финансовой отчетности.

⁵⁶ Включает новые резервы в сумме 266 млн. евро по сравнению с суммой роспуска резервов в 57 млн. евро (в 2014 году – 368 млн. евро по сравнению с 44 млн. евро соответственно).

⁵⁷ Резервы, созданные в валютах помимо евро, вызывают валютные риски, которые хеджируются казначейством. В той степени, в которой валютные курсы, по которым совершаются сделки по этим хеджам, отличаются от валютных курсов, применяемых в системе бухгалтерского учета Банка для пересчета этих резервов в суммы в эквиваленте евро, возникшая разница отражается в отчете о прибылях и убытках как часть общих отчислений в резервы.

⁵⁸ Не включает резервы под гарантии, которые учтены в позиции «Прочие активы».

Прямые издержки в размере 6 млн. евро (в 2014 году – 5 млн. евро), связанные с оформлением кредитов в 2015 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.

	2015 год тыс. евро	2014 год тыс. евро
Аудиторские услуги		
Услуги аудитора ЕБРР	(345)	(304)
Заключение в отношении системы внутреннего контроля	(164)	(145)
Аудит плана пенсионного обеспечения	(28)	(25)
Налоговый аудит	(13)	(12)
Аудиторские услуги	(550)	(486)

12. Средства, размещенные в кредитных организациях

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Проанализировано между		
Денежными средствами и их эквивалентами	7 533	6 435
Прочими текущими средствами, предоставленными кредитным организациям	4 191	4 177
На 31 декабря	11 724	10 612

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 следующих 12 месяцев. Все остальные активы и обязательства считаются «долгосрочными».

13. Долговые ценные бумаги

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	747	106
Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	11 329	11 688
На 31 декабря	12 076	11 794
Проанализировано между		
Текущими	5 178	4 226
Долгосрочными	6 898	7 568
На 31 декабря	12 076	11 794

В 2015 году убытки от обесценения, относящиеся к долговым ценным бумагам, отсутствовали (в 2014 году – ноль).

14. Средства, предоставленные под залог по сделкам репо

Все средства, предоставленные под залог по сделкам репо, учитываемые на конец 2015 года, являлись текущими (в 2014 году все средства, предоставленные под залог по сделкам репо, являлись долгосрочными).

15. Прочие финансовые активы

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	3 072	3 113
Справедливая стоимость портфельных производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования	1 035	1 359
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	489	506
Проценты к получению	231	238
Неоплаченный капитал	12	11
Прочие	92	96
На 31 декабря	4 931	5 323
Проанализировано между		
Текущими	1 334	1 593
Долгосрочными	3 597	3 730
На 31 декабря	4 931	5 323

В вышеуказанную строку «Прочие» включены суммы отсроченной справедливой стоимости, относящиеся к производным финансовым инструментам банковского департамента с определяемым доходом. В частности, они относятся к производным финансовым инструментам банковского департамента, которые оцениваются с помощью методов оценки помимо наблюдаемых данных рынка. При первоначальном признании разница между ценовым параметром сделки и показателем, полученным с помощью метода оценки, проводится как отсроченная. Эти суммы фигурируют в составе прибыли после того, как данные рынка становятся наблюдаемыми, когда производится продажа базовых долевого активов или когда используется данный производный финансовый инструмент. На 31 декабря 2015 года отсрочен чистый доход в сумме 88 млн. евро (в 2014 году – 26 млн. евро).

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

	2015 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2015 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2015 год Итого кредитов млн. евро	2014 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2014 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2014 год Итого кредитов млн. евро
На 1 января	2 920	17 438	20 358	2 801	16 657	19 458
Изменение справедливой стоимости ⁵⁹	-	(14)	(14)	-	17	17
Выдано	519	7 163	7 682	485	7 517	8 002
Погашено, в том числе досрочно	(485)	(6 289)	(6 774)	(455)	(6 879)	(7 334)
Валютная переоценка	71	496	567	83	165	248
Движение суммы чистых отложенных комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат	8	49	57	6	34	40
Списано	-	(59)	(59)	-	(73)	(73)
На 31 декабря	3 033	18 784	21 817	2 920	17 438	20 358
В резерв под обесценение на 31 декабря	(32)	(1 051)	(1 083)	(40)	(1 169)	(1 209)
Итого за вычетом резервов под обесценение на 31 декабря	3 001	17 733	20 734	2 880	16 269	19 149
Проанализировано между						
Текущими			2 899			3 123
Долгосрочными			17 835			16 026
Итого за вычетом резервов под обесценение на 31 декабря	3 001	17 733	20 734	2 880	16 269	19 149

На 31 декабря 2015 года ЕБРР классифицировал 85 вложений в кредиты по амортизированной стоимости в качестве обесцененных, общая сумма операционных активов по которым составила 1,2 млрд. евро (в 2014 году – 86 кредитов на сумму 1,2 млрд. евро).

⁵⁹ Движение средств в переоценке по справедливой стоимости относится к корректировке хеджирования кредитов с фиксированной ставкой, которые подпадают под учет хеджирования в части процентного риска.

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

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Кредиты без государственной гарантии		
На 1 января	338	223
Изменение справедливой стоимости	(44)	9
Выдано	61	248
Погашено, в том числе досрочно	(44)	(72)
Валютная переоценка	-	(67)
Реклассификация с долевых ценных бумаг на ССЧПУ	28	-
Списано	-	(3)
На 31 декабря	339	338
Проанализировано между		
Текущими	36	34
Долгосрочными	303	304
На 31 декабря	339	338

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

	2015 год Вложения в некотирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2015 год Вложения в котирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2015 год Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2014 год Вложения в некотирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2014 год Вложения в котирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2014 год Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро
Освоенные средства						
На 1 января	4 120	2 065	6 185	4 410	1 949	6 359
Перенос из некотирующихся в котирующиеся долевые ценные бумаги	(77)	77	-	(296)	296	-
Освоено средств	665	417	1 082	615	437	1 052
Выбытие	(466)	(593)	(1 059)	(605)	(617)	(1 222)
Реклассификация	(28)	-	(28)	-	-	-
Списано	(52)	-	(52)	(4)	-	(4)
На 31 декабря	4 162	1 966	6 128	4 120	2 065	6 185
Корректировка по справедливой стоимости						
На 1 января	(1 165)	49	(1 116)	228	(97)	131
Перенос из некотирующихся в котирующиеся долевые ценные бумаги	39	(39)	-	(431)	431	-
Изменение справедливой стоимости	58	(37)	21	(962)	(285)	(1 247)
На 31 декабря	(1 068)	(27)	(1 095)	(1 165)	49	(1 116)
Справедливая стоимость на 31 декабря	3 094	1 939	5 033	2 955	2 114	5 069

Сводная финансовая информация о вложениях в долевые ценные бумаги компаний, в которых на 31 декабря 2015 года ЕБРР принадлежало 20% или более акционерного капитала (ассоциированные компании венчурного капитала), представлена в примечании 31 «Связанные стороны» на стр. 81.

19. Вложения казначейства в долевыe ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Казначейство владеет двумя крупными пакетами акций в целях обеспечения доступа к финансовым продуктам хеджирования и управления рисками в валютах слаборазвитых рынков. Это – «Currency Exchange Fund N.V.» и «Frontier Clearing Fund». Банк также имеет номинальный пакет акций в «SWIFT», так как для участия в этой международной платежной системе необходимо быть ее членом.

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Вложение в долевыe ценные бумаги, проводимое по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
The Currency Exchange Fund N.V.	55	62
The Frontier Clearing Fund	8	-
SWIFT	-	-
На 31 декабря	63	62

В 2015 году доходы от дивидендов по этим вложениям в долевыe ценные бумаги не поступали (в 2014 году – 2 млн. евро).

20. Нематериальные активы

	Расходы на разработку компьютерных программ 2015 год млн. евро	Расходы на разработку компьютерных программ 2014 год млн. евро
Стоимость		
На 1 января	216	195
Поступления	38	21
Выбытие	(152)	-
На 31 декабря	102	216
Амортизация		
На 1 января	(173)	(156)
Отчисления	(18)	(17)
Выбытие	152	-
На 31 декабря	(39)	(173)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	63	43

21. Имущество, техника и офисное оборудование

	Имущество 2015 год млн. евро	Незавершенное строительство 2015 год млн. евро	Компьютерное и офисное оборудование 2015 год млн. евро	Итого за 2015 год млн. евро	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
Стоимость								
На 1 января	67	2	16	85	54	8	21	83
Поступления	8	13	3	24	3	-	2	5
Перенесено	-	-	-	-	11	(6)	(5)	-
Выбытие	(10)	-	(1)	(11)	(1)	-	(2)	(3)
На 31 декабря	65	15	18	98	67	2	16	85
Амортизация								
На 1 января	(33)	-	(12)	(45)	(27)	-	(12)	(39)
Отчисления	(10)	-	(2)	(12)	(7)	-	(2)	(9)
Перенесено	-	-	-	-	-	-	-	-
Выбытие	8	-	1	9	1	-	2	3
На 31 декабря	(35)	-	(13)	(48)	(33)	-	(12)	(45)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	30	15	5	50	34	2	4	40

22. Заимствования

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Заимствования у кредитных организаций и других третьих сторон		
Заимствования у кредитных организаций	(264)	(210)
Суммы, учитываемые как залог	(1 387)	(1 434)
Суммы, управляемые от имени третьих сторон ⁶⁰	(939)	(890)
На 31 декабря	(2 590)	(2 534)
Из которых текущие:	(2 590)	(2 534)

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.

	Долговые обязательства по номиналу 2015 год млн. евро	Валюта после свопа 2015 год млн. евро	Долговые обязательства по номиналу 2014 год млн. евро	Валюта после свопа 2014 год млн. евро
Австралийский доллар	(763)	-	(1 425)	-
Армянский драм	(4)	-	(3)	-
Грузинский лари	(29)	(29)	(22)	-
Доллар США	(22 819)	(26 792)	(20 030)	(22 034)
Евро	(3 255)	(4 477)	(3 851)	(8 286)
Канадский доллар	(32)	-	(67)	-
Мексиканский песо	(140)	-	(60)	-
Новая турецкая лира	(1 236)	-	(1 456)	-
Новозеландский доллар	(14)	-	(14)	-
Норвежская крона	(97)	-	(133)	-
Российский рубль	(544)	(233)	(403)	(119)
Румынский лей	(59)	(22)	(61)	(4)
Словацкая крона	(43)	-	(42)	-
Фунт стерлингов	(3 650)	(2 727)	(3 497)	(2 479)
Швейцарский франк	(1)	-	(1)	-
Южноафриканский ранд	(287)	-	(434)	-
Японская иена	(1 307)	-	(1 423)	-
На 31 декабря	(34 280)	(34 280)	(32 922)	(32 922)

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	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Текущими	(8 714)	(8 094)
Долгосрочными	(25 566)	(24 828)
Долговые инструменты в документарной форме на 31 декабря	(34 280)	(32 922)

В отчетном году ЕБРР досрочно погасил облигации и среднесрочные векселя на сумму 0,5 млрд. евро (в 2014 году – 1,3 млрд. евро), получив чистый доход в сумме 8 млн. евро (в 2014 году – 5 млн. евро).

⁶⁰ Данные о третьих сторонах см. в примечании 32 на стр. 82.

24. Прочие финансовые обязательства

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	(2 559)	(1 990)
Справедливая стоимость портфельных производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования	(357)	(359)
Справедливая стоимость других производных финансовых инструментов, связанных с позициями в портфеле банковского департамента	(77)	(81)
Проценты к уплате	(283)	(250)
Прочие	(294)	(202)
На 31 декабря	(3 570)	(2 882)

Проанализировано между	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Текущими	(1 625)	(1 001)
Долгосрочными	(1 945)	(1 881)
На 31 декабря	(3 570)	(2 882)

25. Подписной капитал

	2015 год Число акций	2015 год Итого млн. евро	2014 год Число акций	2014 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	986 325	9 862
Размещенный подписной капитал	2 967 435	29 674	2 967 435	29 674
Неразмещенный подписной капитал	32 565	326	32 565	326
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. Первоначально эти акции подлежали выкупу согласно положениям постановления № 128, однако эти положения были отменены согласно условиям постановления № 183, утвержденного Советом управляющих на Ежегодном заседании 2015 года. Решение об увеличении капитала, подлежащего оплате по требованию, вступило в силу в апреле 2011 года.

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

Соглашение предусматривает выход акционера из капитала ЕБРР, и в этом случае Банк должен выкупить акции бывшего акционера. До настоящего времени ни один акционер не вышел из состава акционеров ЕБРР. Стабильность состава акционеров отражает тот факт, что акционерами Банка являются 64 государства 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 2015 года Акционеры	Итого акций (число)	Имеющиеся голоса ⁶¹ (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	2 781	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

⁶¹ Число голосов акционеров, не выплативших любую часть суммы, причитающейся к оплате согласно их обязательств в отношении оплачиваемых акций, было сокращено на процентную долю, соответствующую той процентной доле, которую составляет причитающаяся невыплаченная сумма в общей сумме оплачиваемых акций, на которые подписался данный акционер. В результате, общее число голосов, которые могут быть использованы, меньше общей суммы подписанных акций.

Отчет о подписке на капитал (продолжение)

На 31 декабря 2015 года	Итого акций (число)	Имеющиеся голоса (число)	Итого капитала млн. евро	Капитал к оплате по требованию млн. евро	Оплаченный капитал млн. евро
Республика Корея	30 014	30 014	300	237	63
Россия	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	2 963 811	29 674	23 472	6 202

26. Резервы и нераспределенная прибыль

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Специальный резерв		
На 1 января	306	306
На 31 декабря	306	306
Резерв на покрытие убытков по кредитам		
На 1 января	738	730
Перенесено из нераспределенной прибыли	421	8
На 31 декабря	1 159	738
Распределенный чистый доход		
На 1 января	1 952	619
Перенесено (в)/из нераспределенной прибыли	(1 582)	1 488
Распределено	(360)	(155)
На 31 декабря	10	1 952
Общий резерв – прочие резервы		
Резерв переоценки		
На 1 января	14	15
Чистые убытки, возникшие в результате переоценки вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	(7)	(1)
На 31 декабря	7	14
Резерв хеджирования денежных потоков		
На 1 января	-	4
Доходы, полученные в результате изменений в справедливой стоимости хеджей, учтенных в составе акционерного капитала	-	9
Доходы, переквалифицированные в общеадминистративные расходы	-	(13)
На 31 декабря	-	-
Прочие		
На 1 января	211	205
Внутренний налог за отчетный год	8	6
На 31 декабря	219	211
Общий резерв – прочие резервы на 31 декабря	226	225
Общий резерв – нераспределенная прибыль		
На 1 января	4 726	6 795
Чистая прибыль/(убыток) до отчислений средств чистого дохода по решению Совета управляющих	802	(568)
Перенесено в резерв на покрытие убытков по кредитам	(421)	(8)
Перенесено из/(в) распределяемого чистого дохода	1 582	(1 488)
Актуарные убытки по системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	(6)	(5)
Общий резерв – нераспределенная прибыль на 31 декабря	6 683	4 726
Итого резервов и нераспределенной прибыли на 31 декабря	8 384	7 947

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** (РПУК) 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 2015 году Совет директоров утвердил дополнительное разовое перенаправление средств в РПУК в сумме 660 млн. евро после того, как была изменена методология расчета невыявленных убытков от обесценения. Эта сумма была основана на роспуске резервов в отчете о прибылях и убытках в размере 329 млн. евро⁶² и соответствующем роспуске резервов в РПУК в результате изменений в оцененных убытках по портфелю за период его действия. В результате данного разового перечисления, а также обычных изменений, учтенных за год, в 2015 году РПУК вырос на сумму нетто в 421 млн. евро.

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 109 млн. евро (в 2014 году – 101 млн. евро).

К **резерву хеджирования** относятся суммы валютной переоценки специализированных инструментов хеджирования, используемых Банком для целей хеджирования своих прогнозируемых будущих операционных расходов в фунтах стерлингов. На 31 декабря 2015 года соответствующие специализированные инструменты хеджирования отсутствовали.

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Резервы и нераспределенная прибыль		
Специальный резерв	306	306
Резерв на покрытие убытков по кредитам	1 159	738
Распределенный чистый доход	10	1 952
Условное обязательство ⁶³	81	330
Нереализованная прибыль	955	1 445
Итого ограниченных к использованию резервов	2 511	4 771
Не ограниченные к использованию общие резервы	5 873	3 176
На 31 декабря	8 384	7 947

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, если таковая имеется, распределяется среди его членов. Для этой цели Банк использует не ограниченные к использованию 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 2014 году – 3,0 млрд. евро).

Специальный инвестиционный фонд ЮВС (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 и получателя финансирования, средства, находящиеся в Фонде и предназначенные для этой страны, будут направляться обратно в обычные основные ресурсы Банка. 30 октября 2015 года остающиеся финансовые ресурсы Фонда были переведены обратно в Банк после предоставления статуса страны – получателя финансирования Египту, и Фонд был упразднен. В соответствии с правилами бухгалтерского учета МФСО финансовые ресурсы, направленные в СИФ ЮВС, по-прежнему отражаются в балансе ЕБРР, так как Банк сохраняет связанные с этими ресурсами риски и выгоды.

В 2015 году 230 млн. евро из условного обязательства в объеме 330 млн. евро, находящихся в ограниченных к использованию резервах на 31 декабря 2014 года, были задействованы и направлены на реализацию проекта строительства нового безопасного конфинмента в Чернобыле. Остающееся условное обязательство в сумме 100 млн. евро сократилось до 81 млн. евро на 31 декабря 2015 года (как это раскрыто в примечании 30). Кроме того, Совет управляющих утвердил направление чистого дохода в сумме 130 млн. евро в Специальный фонд акционеров ЕБРР. В 2015 году эти суммы были отражены в составе «чистой» прибыли за год от продолжающихся операций» отчета о прибылях и убытках.

⁶² Эти корректировки оценок представлены в подразделе «Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения» настоящего отчета.

⁶³ Информация об условном обязательстве представлена в примечании 30 на стр. 81.

27. Невыбранные ассигнования и гарантии

Анализ по инструментам	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Невыбранные ассигнования		
Кредиты	10 629	9 230
Вложения в долевыe ценные бумаги	1 754	1 673
На 31 декабря	12 383	10 903
Гарантии		
Гарантии финансирования торговых сделок ⁶⁴	451	500
Прочие гарантии ⁶⁵	125	128
На 31 декабря	576	628
Невыбранные ассигнования и гарантии на 31 декабря	12 959	11 531

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.

Средства к уплате	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Не позднее чем через один год	35	32
Через один год, но не позднее чем через пять лет	119	114
Через пять и более лет	45	66
На 31 декабря	199	212
Расход, понесенный в текущем году	32	28

Банк сдавал в субаренду два этажа здания своей штаб-квартиры, срок которой закончился в 22 января 2015 года.

Средства к получению	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
В течение одного года	-	-
На 31 декабря	-	-
Доход, полученный в текущем году	-	5

⁶⁴ 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.

⁶⁵ 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 2015 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:

	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	390	359
Приведенная стоимость установленных сумм пенсионных выплат	(403)	(359)
Чистая стоимость установленных обязательств пенсионного плана на 31 декабря	(13)	-
Движение чистой стоимости установленных обязательств пенсионного плана (включено в графу «Прочие обязательства»):		
На 1 января	-	-
Выплаченные взносы ⁶⁶	31	35
Итого расходов, указанных ниже	(38)	(30)
Результаты переоценки, учитываемые в составе прочих совокупных доходов	(6)	(5)
На 31 декабря	(13)	-
Ниже приведены суммы, учтенные в составе прибылей и убытков:		
Текущие затраты на пенсионное обслуживание	(38)	(31)
Чистый финансовый доход	-	1
Итого включено в расходы на персонал	(38)	(30)

⁶⁶ Сумма взносов за 2016 год, как ожидается, составит 34 млн. евро.

Основные актуарные исходные допущения:

	2015 год	2014 год
Ставка дисконтирования	3,50%	3,20%
Прогнозируемый доход от активов пенсионного плана	3,50%	3,20%
Инфляция цен	2,75%	2,75%
Увеличение заработной платы в будущие периоды	3,75%	3,75%
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	3,50%	+/- 0,5% в год	(20)/22
Инфляция цен	2,75%	+/- 0,25% в год	10/(10)

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

Распределение активов пенсионного плана	2015 год Котирующиеся млн. евро	2015 год Некотирующиеся млн. евро	2015 год Итого млн. евро	2014 год Котирующиеся млн. евро	2014 год Некотирующиеся млн. евро	2014 год Итого млн. евро
Акции	185	39	224	163	35	198
Индексированные облигации	130	-	130	128	-	128
Сырьевые товары	-	16	16	-	13	13
Прочие	-	20	20	-	14	14
Денежные средства	-	-	-	-	6	6
Итого	315	75	390	291	68	359

Изменения приведенной стоимости обязательств пенсионного плана с установленными выплатами	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 1 января	(359)	(289)
Расходы на пенсионное обслуживание	(38)	(31)
Процентные расходы	(12)	(13)
Валютная переоценка	(20)	(20)
Актуарные доходы/(убытки), образующиеся в результате изменения актуарных прогнозов ⁶⁷	13	(14)
Выплаты пенсионных пособий	(13)	(8)
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 31 декабря	390	359

Изменения справедливой стоимости активов пенсионного плана	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 1 января	359	289
Процентный доход от активов пенсионного плана	12	14
Доход на активы больше/(меньше) ставки дисконтирования	(19)	9
Валютная переоценка	20	20
Произведенные пенсионные взносы	31	35
Выплаты пенсионных пособий	(13)	(8)
Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 31 декабря	390	359

⁶⁷ Все актуарные убытки связаны с изменениями в финансовых допущениях.

Актuarные доходы и убытки	2015 год млн. евро	2014 год млн. евро
Обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	(403)	(359)
Активы пенсионного плана	390	359
(Дефицит)/профицит	(13)	-
Фактическое приращение/(снижение) стоимости активов пенсионного плана:		
сумма	-	2
процент от приведенной стоимости активов пенсионного плана	(0,1%)	0,6%
Фактический доход минус прогнозируемый доход от активов пенсионного плана:		
сумма	(19)	8
процент от приведенной стоимости активов пенсионного плана	(4,9%)	2,3%

Система пенсионного обеспечения с установленными отчислениями

Расходы по пенсионным отчислениям в рамках ППП составили 19 млн. евро (в 2014 году – 16 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 3 млн. евро (в 2014 году – 4 млн. евро).

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», а дополнительные 230 млн. евро были направлены в 2015 году. Эти суммы отражены в отчете о прибылях и убытках за 2014 год и 2015 год соответственно.

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. Это представляет собой условное обязательство ЕБРР, которое зависит от получения ФЧУ дополнительных ассигнований от других доноров. По состоянию на 31 декабря 2015 года ФЧУ получил от других доноров ассигнования в сумме 19 млн. евро, в результате чего условное обязательство Банка сократилось до 81 млн. евро.

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: члены исполнительного комитета ЕБРР, управляющие директоры и начальник канцелярии Президента.

Исчисленная в фунтах стерлингов сумма заработной платы и других вознаграждений, выплаченная руководящему управленческому составу в 2015 году, составила 14 млн. ф. ст. (в 2014 году – 12 млн. ф. ст.). Сюда входят заработная плата и вознаграждения в сумме 11 млн. ф. ст. (в 2014 году – 10 млн. ф. ст.), выплаченные сотрудникам, и вознаграждения по окончании трудовой деятельности в сумме 3 млн. ф. ст. (в 2014 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 2015 года, согласно прошедшей аудит финансовой отчетности за 2014 год⁶⁸ (а там, где она отсутствует – последней неаудированной информации руководства) компаний, в которые осуществляются инвестиции, суммарные активы этих ассоциированных компаний венчурного капитала составляли порядка

⁶⁸ Финансовая отчетность за 2014 год является последней, имеющейся в наличии.

33,1 млрд. евро (в 2014 году – 34,7 млрд. евро), а общая сумма обязательств – 24,5 млрд. евро (в 2014 году – 26,2 млрд. евро). За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, эти ассоциированные компании получили доход в размере 5,1 млрд. евро (в 2014 году – 6,7 млрд. евро) и понесли чистые убытки до вычета налога в размере 1,0 млрд. евро (в 2014 году – чистая прибыль до вычета налога в 784 млн. евро).

Кроме того, на 31 декабря 2015 года на финансирование этих компаний Банком было выделено 45 млн. евро (в 2014 году – 152 млн. евро) и получено от них в отчетном году в виде процентного дохода 1 млн. евро (в 2014 году – 16 млн. евро).

По состоянию на 31 декабря 2015 года Банк не имел отношений ни с одной ассоциированной компанией венчурного капитала, признанной значительной для ЕБРР.

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 2015 года в распоряжении ЕБРР находилось 18 специальных фондов (в 2014 году – 18 фондов), совокупный объем объявленных взносов по которым составлял 1,6 млрд. евро (в 2014 году – 1,3 млрд. евро)⁶⁹.

ЕБРР выступает в качестве управляющего и распорядителя специальных фондов и получает комиссию за управление фондами и комиссию на покрытие издержек. В 2015 году сумма этих комиссий составила 3,6 млн. евро (в 2014 году – 1,4 млн. евро), из которых 2,3 млн. евро были к оплате на 31 декабря 2015 года (в 2014 году – 0,3 млн. евро).

Банк из некоторых специальных фондов оплачивает гарантии по конкретным рискам, возникающим в связи с его портфелями финансирования торговых сделок, за которые в 2015 году он выплатил комиссии в сумме 0,1 млн. евро (в 2014 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», как это определяется в МСФО 12. 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 2015 года Банк имел такие риски на сумму в 2,0 млн. евро (в 2014 году – 1,3 млн. евро).

Аудиторские комиссионные, уплаченные аудиторам Банка за проведенный в 2015 году аудит специальных фондов, составили в совокупности 0,1 млн. евро (в 2014 году – 0,1 млн. евро).

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

32. Соглашения о других фондах

Фонды технического сотрудничества и Углеродные фонды

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

В представленной ниже таблице содержатся краткие сведения об этих фондах.

	2015 год Совокупный объем объявленных взносов млн. евро	2015 год Совокупный объем полученных взносов млн. евро	2015 год Совокупный объем освоенных средств млн. евро	2015 год Общее количество фондов	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
Фонды технического сотрудничества	2 919	2 515	1 606	431	2 629	2 280	1 505	406
Углеродные фонды	231	147	102	3	231	147	102	3
Итого	3 150	2 662	1 708	434	2 860	2 427	1 607	409

⁶⁹ Сюда не входит Специальный инвестиционный фонд ЮВС. Информация об этом фонде представлена в примечании 33 на стр. 83.

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 Бугуницкой 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, осуществляющих свою деятельность 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 2013 году Европейская комиссия предложила Банку создать многосторонний фонд для финансирования проектов, направленных на устранение последствий добычи урана в Центральной Азии. В мае 2015 года Совет директоров Банка утвердил правила Счета экологической реабилитации (СЭР) и функции Банка в качестве его управляющего.

В представленной ниже таблице содержатся краткие сведения об этих фондах.

	2015 год Объявленные взносы млн. евро	2015 год Число доноров	2014 год Объявленные взносы млн. евро	2014 год Число доноров
Счет ядерной безопасности	368	17	368	17
Фонд Чернобыльского укрытия	1 451	28	1 354	26
Игналинский МФВЭ	779	16	770	16
Козлодуйский МФВЭ	962	11	883	11
Бугуницкий МФВЭ	654	9	623	9
ЭПСИ ⁷⁰	353	12	352	12
Счет экологической реабилитации	16	1	-	-

ЕБРР от имени указанных в таблице фондов управляет принадлежащими каждому из них остатками денежных средств.

Аудиторские гонорары, причитающиеся аудитору Банка за аудит отчетности этих фондов за 2015 год, составили 0,5 млн. евро (в 2014 году – 0,5 млн. евро).

33. Результаты регулярной деятельности

СИФ ЮВС, который был создан в 2012 году, был упразднен в октябре 2015 года после того, как Египет получил статус страны – получателя ЕБРР. Хотя все осуществляемые СИФ ЮВС операции всегда показывались как часть финансовых результатов Банка для целей финансовой отчетности согласно МФСО, в результате различия между «регулярной деятельностью» и «специальными операциями», прописанного в Соглашении об учреждении ЕБРР, Банк ранее отражал отчет о прибылях и убытках и баланс применительно к «регулярной деятельности» только в своем финансовом отчете. Учитывая упразднение в отчетном году СИФ ЮВС, такое раскрытие информации уже не представляется полезным или уместным. Вместе с тем последняя финансовая отчетность будет отдельно подготовлена и пройдет аудит для целей самого Фонда.

⁷⁰ ЭПСИ включает как ядерное, так и неядерное окно.

34. События после отчетной даты

После отчетного периода не произошло каких-либо существенных событий, которые бы потребовали корректировки настоящей финансовой отчетности.

После этой даты наблюдаемая динамика стоимости котирующихся долевых ценных бумаг Банка в 2016 году привела к падению примерно на 260 млн. евро, в то время как движение валютных курсов российского рубля, турецкой лиры и украинской гривны вызвало снижение справедливой стоимости некотирующихся долевых ценных бумаг Банка и связанных с ними производных финансовых инструментов примерно на 100 млн. евро. Эти убытки в сумме 360 млн. евро будут отражены в финансовой отчетности за 2016 год.

По состоянию на 24 февраля 2016 года какие-либо иные существенные события после отчетного периода не происходили.

24 февраля 2016 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 11–12 мая 2016 года.

Ответственность за внешнюю финансовую отчетность

Ответственность руководства ЕБРР

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

Руководство Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) несет ответственность за подготовку, обеспечение целостности и объективное представление публикуемой им финансовой отчетности и связанной с ней раскрытой информацией, содержащихся в настоящем Финансовом отчете за 2015 год. 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 аудиторам 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 ЕБРР, а также корректируется по мере необходимости с учетом всех выработанных в ходе внутреннего аудита соответствующих рекомендаций, обеспечивает целостность и надежность финансовой отчетности.

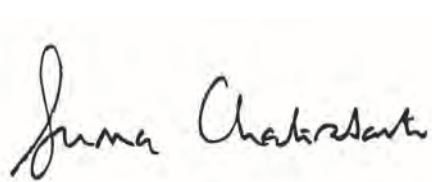
Эффективность любой системы внутреннего контроля ущемляется органически присущими ей недостатками, в том числе ошибками, связанными с человеческим фактором, и возможностью обхода указанной системы. Таким образом, даже эффективно работающая система внутреннего контроля может обеспечить лишь разумную уверенность в достоверности 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 надежность применяемой Банком учетной политики и за внедрение действенной системы внутреннего контроля над вопросами финансов и бухгалтерского учета, 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 2015 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 2015 год, а также системы пенсионного обеспечения сотрудников ЕБРР. Вместе с тем анализировались лишь системы контроля за 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 Трудюэ (концептуальные основы 2013 года). По итогам этого анализа руководство ЕБРР заявляет, что по состоянию на 31 декабря 2015 года в ЕБРР действовала эффективная система внутреннего контроля над финансовыми сведениями, содержащимися в Финансовом отчете за 2015 год.

Внешним аудитором ЕБРР подготовлено аудиторское заключение об объективном представлении финансовых сведений, содержащихся в Финансовом отчете за 2015 год. В дополнение к этому им подготовлен отчет, удостоверяющий оценку руководством ЕБРР работы системы внутреннего контроля ЕБРР над финансовой отчетностью, содержащийся на стр. 86.



Сума Чакрабарты
Президент



Андраш Шимор
Вице-президент и финансовый директор

Европейский банк реконструкции и развития
Лондон
24 февраля 2016 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 2015 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 подтверждения достоверности информации (ISAE) 3000. 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 и другие 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 разумной 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 2015 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
24 февраля 2016 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 2015 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 за такую систему внутреннего контроля, которую Президент считает необходимой для составления финансовой отчетности и 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 2015 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 2015 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 2015 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
24 февраля 2016 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.

Для заметок

Управление финансового контроля

Найджел Керби
Терри Каллен
Гордон Джонс

Редакторская группа

Люси Пласкет
Джейн Росс
Наташа Трелоар

Графическое оформление и подготовка к печати

Даниэл Келли

Перевод

Юрий Бобров
Эльдар Фотинов

Техническое обеспечение

Ольга Лютая
Наталя Бинерт
Галина Каспарова
Оксана Чернецкая

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 2015 год» отпечатан на бумаге «GalerieArt Satin™», содержащей 100% первичного волокна, полученного из древесины возобновляемых лесов, сертифицированных Лесным попечительским советом и Программой поддержки сертификации лесов. Используемая в настоящем продукте целлюлоза отбелена с помощью бесхлорной технологии. Чернила изготовлены из растительного масла и экологически безвредны. Обложка отпечатана на бумаге «Vision Superior».

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



671 «Финансовый отчет за 2015 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, Соединенное Королевство
или по электронной почте: permissions@ebrd.com.

FR-EBRD.COM

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

**ФИНАНСОВЫЙ
ОТЧЕТ
ЗА 2015 ГОД**



**Европейский банк
реконструкции и развития**