



Европейский банк
реконструкции и развития

ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ ЗА 2016 ГОД



fr-ebrd.com



В Финансовый отчет за 2016 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.

Инвестиции ЕБРР меняют жизнь и условия существования человека 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 оказываем техническое содействие в интересах инновационного развития и построения современной экономики, отвечающей требованиям конкуренции, качества управления, экологичности, инклюзивности, жизнеспособности и интеграции.

См. настоящий выпуск Финансового отчета онлайн
fr-ebrd.com

Финансовая отчетность на русском языке является переводом с оригинала на английском языке.

Окончательную силу имеет финансовая отчетность на английском языке.

2 Основные показатели

4 Финансовые результаты

7 Ключевые финансовые показатели: 2012–2016 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

83 Ответственность за внешнюю финансовую отчетность

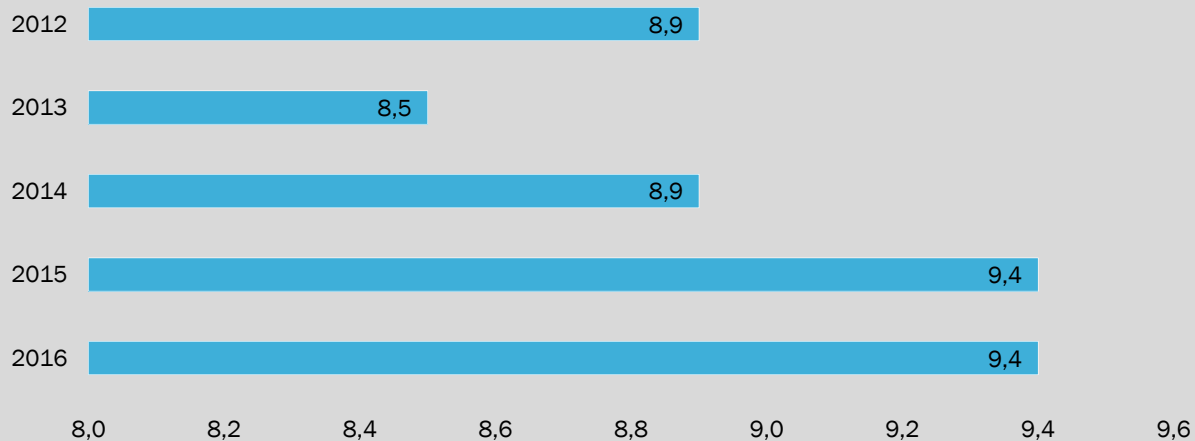
84 Отчет независимых аудиторов

85 Отчет независимых аудиторов управляющим

Основные показатели

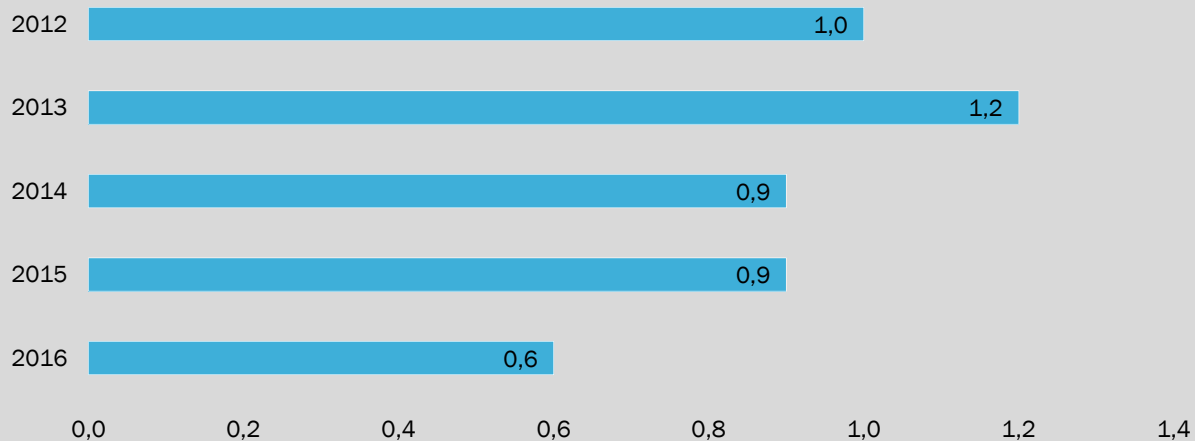
Годовые объемы инвестиций ЕБРР за 2012–2016 годы¹

млрд. евро



Реализованная прибыль за год до учета обесценения, 2012–2016 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; 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 долевыми ценные бумаги, резервов, списанных кредитов, иных нерезализованных позиций и направления средств чистого дохода.

Финансовые результаты за 2012–2016 годы

млн. евро	2016 год	2015 год	2014 год	2013 год	2012 год
Реализованная прибыль до учета обесценения	642	949	927	1 169	1 007
Чистая прибыль/(убыток) до отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	985	802	(568)	1 012	1 021
Отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(181)	(360)	(155)	(90)	(190)
Чистая прибыль/(убыток) после отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	804	442	(723)	922	831
Оплаченный капитал	6 207	6 202	6 202	6 202	6 202
Резервы и нераспределенная прибыль	9 224	8 384	7 947	8 674	7 748
Итого собственных средств акционеров	15 431	14 586	14 149	14 876	13 950

Результаты операционной деятельности за 2012–2016 годы

	2016 год	2015 год	2014 год	2013 год	2012 год
Число проектов ³	378	381	377	392	393
Годовой объем инвестиций Банка (млн. евро)	9 390	9 378	8 853	8 498	8 920
Годовой объем привлеченных средств (млн. евро) ⁴	1 693	2 336	1 177	862	1 063
в том числе напрямую из частных источников	1 401	2 138	1 014	769	1 009
Общая стоимость проектов ⁵ (млн. евро)	25 470	30 303	20 796	20 527	24 871

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

⁴ Показатель годового объема привлеченных средств впервые введен в 2014 году. В предыдущие годы в него включались только синдицированные кредиты и средства специальных фондов, находящихся под управлением ЕБРР. Годовой объем привлеченных средств представляет собой объем ассигнований из источников помимо Банка, которые становятся доступны для клиента благодаря прямому участию Банка в привлечении внешнего финансирования в течение года.

⁵ 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 2016 году чистая реализованная прибыль ЕБРР до учета резервов, нереализованных доходов по долевым инвестициям и других нереализованных сумм составила 0,6 млрд. евро (в 2015 году – 0,9 млрд. евро). Реализованная прибыль формировалась в основном за счет получения Банком высокого чистого процентного дохода, в то время как вариативность связана в основном с его портфелем долевого инвестирования, в рамках которого прибыль от вывода инвестиций оказалась ниже, чем в предыдущем году.

С учетом резервов и нереализованных позиций и до направления средств чистого дохода общая чистая прибыль Банка составила 1,0 млрд. евро, превысив показатель в 0,8 млрд. евро, достигнутый в 2015 году. Без учета разового роспуска средств общего резерва в 2015 году⁶ чистая прибыль выросла на 0,5 млрд. евро за счет повышения финансовой отдачи от работы банковского департамента и казначейства в 2016 году.

С учетом направления средств чистого дохода в размере 0,2 млрд. евро⁷ чистая прибыль за год составила 0,8 млрд. евро, что позволило увеличить резервы в капитале Банка с 8,4 млрд. евро на конец 2015 года до 9,2 млрд. евро на конец 2016 года.

ЕБРР сохраняет свой кредитный рейтинг на уровне AAA, что в 2016 году было подтверждено всеми тремя основными рейтинговыми агентствами.

⁶ В 2015 году после пересмотра соответствующей методологии оценки произведен роспуск общих резервов на 0,3 млрд. евро.

⁷ Направление средств чистого дохода утверждается решением Совета управляющих.

Операционная деятельность Банка

Результаты операционной деятельности

Годовой объем инвестиций Банка⁸ за 2016 года составил 9,4 млрд. евро⁹ и включал в себя 378 инвестиционных проектов¹⁰ и 74 действующих соглашений по финансированию торговли в рамках Программы содействия развитию торговли (ПСРТ) 2016 года (в 2015 году – 9,4 млрд. евро, 381 инвестиционный проект, 65 соглашений о финансировании торговли).

В 2016 году ЕБРР проводил инвестиционные операции в 35 странах, а по регионам инвестиции распределялись следующим образом: Турция – 1,9 млрд. евро; Юго-Восточная Европа – 1,6 млрд. евро; Центральная Европа и прибалтийские государства – 1,4 млрд. евро; Центральная Азия – 1,4 млрд. евро; Южное и Восточное Средиземноморье (ЮВС) – 1,4 млрд. евро; Восточная Европа и Кавказ – 1,2 млрд. евро; Кипр и Греция – совокупно 0,5 млрд. евро.

В соответствии со своей операционной стратегией ЕБРР продолжал оказывать поддержку ключевым отраслям экономики. Годовой объем инвестиций Банка за 2016 год в финансовом секторе достиг почти 3,1 млрд. евро, с особым упором на кредитование малых и средних предприятий (МСП). Еще 2,5 млрд. евро было инвестировано в различных корпоративных секторах, 2,2 млрд. евро – в энергетике, а в инфраструктурном секторе – 1,7 млрд. евро.

Портфель инвестиционных операций Банка (включая невыданные ассигнования) вырос с 41,6 млрд. евро на конец 2015 года до 41,8 млрд. евро к концу 2016 года, а активный возврат средств по текущим инвестиционным операциям в значительной степени компенсировал финансирование, выдаваемое в рамках новых инвестиционных операций.

Валовой объем освоенных средств в 2016 году достиг 7,8 млрд. евро, что значительно выше, чем в 2015 году (6,5 млрд. евро). В результате погашения кредитов на 6,0 млрд. евро (в 2015 году – 4,4 млрд. евро) и реализации долевых ценных бумаг в размере 0,7 млрд. евро (в 2015 году – 1,0 млрд. евро) операционные активы¹¹ выросли с 28,6 млрд. евро на конец 2015 года до 29,7 млрд. евро на конец 2016 года. По состоянию на 31 декабря 2016 года в общем объеме операционных активов 23,5 млрд. евро составили выданные, но еще не погашенные кредиты (в 2015 году – 22,5 млрд. евро) и 6,1 млрд. евро – приобретенные долевые ценные бумаги,

учитываемые по первоначальной стоимости (в 2015 году – 6,1 млрд. евро).

В 2016 году многосторонними банками развития (МБР) была учреждена целевая группа по разработке совместной нормативной базы и методологии, которые позволяли бы единообразно оценивать размеры частных инвестиций по линии МБР на основе единых определений и представлять в отчетности вклад МБР в мобилизацию частных инвестиций по приоритетным направлениям развития, в том числе в сферу борьбы с изменением климата и решение вопросов инфраструктуры. Целевая группа побуждает МБР к тому, чтобы включать в свою внешнюю отчетность информацию о привлечении средств напрямую из частных источников – о частных кредитах, выданных на коммерческих условиях благодаря активному непосредственному участию МБР, – и о привлечении средств по другим, косвенным каналам. Дополнительно к тем средствам, которые Банк (со своего баланса) инвестировал в течение года, он напрямую привлек 1,7 млрд. евро, в том числе 1,4 млрд. евро от субъектов частного сектора в основном в форме синдицированных займов, а 0,3 млрд. евро из государственного сектора.

Кроме того, деятельность ЕБРР по-прежнему опиралась на мощную финансовую поддержку со стороны доноров, в том числе в рамках программы специальных фондов и фондов 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 2016 году по операциям банковского департамента была получена чистая прибыль в 0,7 млрд. евро¹² (в 2015 году – 0,8 млрд. евро). Главной причиной снижения прибыли в 2016 году стал разовый роспуск общих резервов под невыявленное обесценение в размере 0,3 млрд. евро в 2015 году после пересмотра Банком методологии оценки этого показателя. Без учета этого разового роспуска прибыль от операций банковского департамента превысила результаты 2015 года как по долевым сделкам (0,3 млрд. евро против 0,2 млрд. евро), так и по долговому финансированию (0,4 млрд. евро против 0,3 млрд. евро).

Деятельность казначейства

Портфель

На 31 декабря 2016 года стоимость активов, находящихся в управлении казначейства, составила 24,0 млрд. евро (в 2015 году – 23,8 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.

⁸ 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.

⁹ Поскольку суммы освоенных/погашенных по регионам/секторам указываются с точностью до одного знака после запятой, при сложении этих показателей за счет округления может возникнуть разница между этими суммарными показателями и размером инвестиций Банка за год.

¹⁰ Кредиты и долевые инвестиции Банка, оцененные по первоначальной стоимости, плюс невыбранные ассигнования.

¹¹ Операционные активы: общая сумма освоенных (выданных) средств за вычетом возврата. В них не включаются бухгалтерские корректировки справедливой стоимости и отложенные комиссии по сделкам с активами, учитываемыми по амортизированной стоимости.

¹² Подробнее см. примечание 2 на стр. 62.

Финансовые показатели

После корректировки на учет хеджирования по операциям казначейства в 2016 году получена прибыль в 0,3 млрд. евро (в 2015 году – ноль). При этом внутренняя оценка показателей работы казначейства производится без учета хеджирования, что считается технической особенностью учета¹³. Рассчитанная на этой основе, операционная прибыль казначейства за 2016 год сопоставима с прибылью за 2015 год¹⁴. 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

Уставный капитал Банка составляет 30,0 млрд. евро, капитал, размещенный по подписке – 29,7 млрд. евро, а оплаченный капитал – 6,2 млрд. евро. С 31 декабря 2015 года эти показатели остаются неизменными.

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 8,4 млрд. евро на конец 2015 года до 9,2 млрд. евро на конец 2016 года.

Расходы

Общеадминистративные расходы ЕБРР в 2016 году с учетом амортизации суммарно составили 467 млн. евро (в 2015 году – 431 млн. евро). Это увеличение в основном вызвано ростом обменного курса фунта стерлингов, в котором преимущественно номинированы расходы, по отношению к евро и отражает курс, по которому Банк в конце 2015 года захеджировал свой бюджет на 2016 год. В фунтах стерлингов общеадминистративные расходы составили 343 млн. ф. ст. (в 2015 году – 332 млн. ф. ст.).

Перспективы на 2017 год

Банк рассчитывает, что уровень реализованной прибыли, полученной в 2016 году, лучше отражает ожидания на 2017 год, чем тенденция к росту реализованной прибыли, сложившаяся в предыдущие годы. Геополитическая неопределенность в регионе операций Банка будет способствовать сохранению нестабильности показателей прибыли Банка, особенно в оценке стоимости долевого портфеля Банка и уровне резервов под обесценение кредитного портфеля.

¹³ Полное разъяснение см. «Примечания к финансовой отчетности», примечание 9 на стр. 64.

¹⁴ 130 млн. евро в 2016 году и 164 млн. евро в 2015 году.

Ключевые финансовые показатели: 2012–2016 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 МБР.

Прибыли и резервы Банка демонстрируют высокую волатильность под воздействием изменений в оценке портфеля долевых активов. Если не учитывать влияние этих факторов, а также движение нереализованной 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 5,5% за последние пять лет (в 2011–2015 годах – в среднем 5,7%). Доля необслуживаемых кредитов несколько снизилась и на 31 декабря 2016 года достигла 5,5% по сравнению с 5,9% годом ранее.

Что касается экономической эффективности, то в 2016 году отношение расходов к доходам составило 42% по сравнению с 31% годом ранее. Это в основном вызвано снижением суммы реализованной прибыли, особенно от долевых инвестиций Банка.

Показатель кредитного плеча – отношение выданного долгового финансирования к размеру собственных средств – на 31 декабря 2016 года оставался относительно стабильным на уровне 2,5 (в 2015 году – 2,5), что отражает рост резервов Банка.

Прочность капитальных позиций Банка иллюстрирует уровень собственных средств акционеров, который на 31 декабря 2016 года составлял 27,5% от общей стоимости активов (в 2015 году – 26,5%), включая активы казначейства со средним кредитным рейтингом от AA до AA- и со средним сроком погашения в 1,3 года, на том же уровне, что и в 2015 году. На 31 декабря 2016 года собственные средства акционеров составляли 56,3% от суммы активов банковского департамента («риски работающих активов») (в 2015 году – 55,8%).

Кроме того, прочность капитальной позиции Банка подкрепляется его кредитным рейтингом на уровне AAA со стабильным прогнозом, подтвержденным в 2016 году всеми тремя основными рейтинговыми агентствами.

	2016 год	2015 год	2014 год	2013 год	2012 год
Показатели рентабельности					
1. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – по базе чистой прибыли	7,0%	5,6%	(3,8%)	7,2%	7,8%
2. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – по базе реализованной прибыли после резервов под обесценение	4,6%	4,9%	3,1%	8,1%	7,0%
Эффективность					
3. Отношение расходов к доходу	42,1%	31,2%	27,7%	22,8%	21,6%
Качество портфеля					
4. Доля необслуживаемых кредитов	5,5%	5,9%	5,6%	3,3%	3,4%
5. Средний рейтинг ликвидных активов казначейства	2,3	2,2	2,3	2,3	2,3
6. Средний срок погашения ликвидных активов казначейства (срочность)	1,3	1,3	1,5	1,2	1,0
Ликвидность и кредитное плечо					
7. Отношение ликвидных активов к нераспределенным инвестициям банковского департамента плюс обслуживание кредитов за один год	93,5%	92,5%	103,1%	93,5%	85,0%
8. Отношение привлеченного долгового финансирования к собственным средствам акционеров: кредитное плечо	246,3%	252,8%	250,6%	209,7%	250,3%
Капитальная позиция					
9. Отношение собственных средств акционеров к общей стоимости активов	27,5%	26,5%	26,9%	30,3%	27,3%
10. Отношение собственных средств акционеров к активам банковского департамента	56,3%	55,8%	57,6%	58,6%	54,9%

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 нереализованной 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 2012 года по 2016 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.
 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. Начиная с 2016 года расчет погашений кредитов ведется по ожидаемым, а не по договорным срокам погашения.
 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 67 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 созданных менеджментом 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 2016 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 в 2016 году непосредственно предоставляли рекомендации Президенту или члену исполнительного комитета по общим вопросам управления Банком. В конце года в верхних эшелонах управления произошло некоторое перераспределение функций, несколько изменились состав и функции основных комитетов на уровне оперативного руководства. Последствия этих изменений будут отражены в отчете за 2017 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 – глава группы обслуживания клиентов	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 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 – глава группы риск-менеджмента и руководитель блока риск-менеджмента	надзор за общепанковскими рисками, включая кредитные и операционные риски, и за мерами по их регулированию. Надзор за рисковой составляющей портфелей банковского департамента и казначейства (в т. ч. стресс-тестирование), утверждение директивных и отчетных документов блока риск-менеджмента, рассмотрение видов направлений деятельности (продуктов) банковского департамента/казначейства;	раз в две недели
Комитет по активам и обязательствам	старший вице-президент – глава финансово-операционной группы	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 – глава группы обслуживания клиентов	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 распространяются 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, укреплению подотчетности и прозрачности в Банке. ОККЭ оказывает содействие в выявлении, оценке и отслеживании репутационных рисков, сопряженных с несоблюдением норм и директивных документов Банка, 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 утверждения 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 нарушения должностных обязанностей сотрудниками 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 нарушения своих обязанностей 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. 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 финансированием терроризма. Кроме того, ОККЭ обеспечивает специализированную подготовку и консультирование лиц, назначаемых Банком в советы директоров компаний, акционером которых является Банк.

В Банке имеется механизм подотчетности, который оценивает и рассматривает жалобы по финансируемым Банком проектам и при необходимости выносит решения о том, соблюдались ли Банком соответствующие директивные документы при утверждении того или иного проекта. 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 2016 год оценку эффективности внутреннего контроля за внешней финансовой отчетностью с использованием системы внутреннего контроля Комитета спонсорских организаций (КСО) Комиссии по борьбе с нарушениями в области финансовой отчетности (комиссии Тредуэя) (2013 год). Такое ежегодное заявление удостоверяющего характера подписывается Президентом и старшим вице-президентом – главой финансово-операционной группы 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.

Политика вознаграждения

С учетом ограничений, налагаемых на Банк как на МБР, 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;
- внедрение культуры стимулирования и поощрения устойчиво высоких трудовых показателей и норм поведения, отражающих ценности и компетенции ЕБРР;
- поощрение мобильности в соответствии с целями деятельности организации и непрерывного профессионального роста персонала;
- формирование высококачественного пакета льгот, применяемого на глобальной основе, обеспечивающего надлежащий уровень социального комфорта и востребованного с учетом многообразного состава трудового коллектива ЕБРР;
- взаимодействие с сотрудниками в рамках открытого и прозрачного процесса «совокупного вознаграждения».

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 МБР.

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

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, не 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 директоров¹⁵, Президенту и вице-президентам предоставляются полисы медицинского страхования 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 «по последней зарплате» предусматривает фиксированные выплаты, и взносы в него делает только Банк. Пенсионный план совместного финансирования формируется из фиксированных взносов как Банка, так и сотрудников, и последние самостоятельно решают, в какие инструменты инвестировать средства. 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:

	2016 год тыс. ф. ст.	2016 год тыс. евро	2015 год тыс. ф. ст.	2015 год тыс. евро
Президент	351	430	347	481
Первый вице-президент – глава группы обслуживания клиентов ¹⁶	322	394	318	441
Старший вице-президент – глава финансово-операционной группы ¹⁷	296	362	290	402
Вице-президент – глава группы риск-менеджмента и контроля и руководитель блока риск-менеджмента ¹⁸	294	360	290	402
Вице-президент – руководитель административного блока	294	360	290	402
Вице-президент – руководитель блока государственной политики и партнерства ¹⁹	294	360	283	392

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

¹⁵ 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.

¹⁶ 15 ноября название этой должности изменилось, но занимающее ее лицо осталось прежним. Прежнее название должности: первый вице-президент – руководитель операционного блока.

¹⁷ 15 ноября название этой должности изменилось, но занимающее ее лицо осталось прежним. Прежнее название должности: вице-президент – финансовый директор.

¹⁸ 15 ноября название этой должности изменилось, но занимающее ее лицо осталось прежним. Прежнее название должности: вице-президент – руководитель блока риск-менеджмента.

¹⁹ 1 февраля 2016 года и 15 ноября 2016 года на эту должность назначены новые лица.

их заместителей, передаются в распоряжение соответствующей дирекции для компенсации других ее расходов, которые могут оплачиваться из таких средств.

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

	2016 год тыс. ф. ст.	2016 год тыс. евро	2015 год тыс. ф. ст.	2015 год тыс. евро
Член Совета директоров	148	181	146	202
Заместитель члена Совета директоров	122	149	121	168

Старшее оперативное руководство

К ключевому оперативному руководящему составу ЕБРР относятся: члены исполнительного комитета Банка, управляющие директоры, 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 2016 году составил в среднем 22% (в 2015 году – 22%) от валового размера годового оклада.

	2016 год тыс. ф. ст.	2016 год тыс. евро	2015 год тыс. ф. ст.	2015 год тыс. евро
Минимальный	118	144	97	134
Средний	184	225	180	250
Максимальный	220	269	220	305
Численность категории	36	36	36	36

Отчет о прибылях и убытках

Настоящая финансовая отчетность была утверждена для обнародования Советом директоров 8 марта 2017 года.

		Год, закончившийся 31 декабря 2016 года млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года млн. евро
За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Примечание		
Процентные и аналогичные доходы			
от кредитов банковского департамента		1 007	1 127
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты		126	81
Процентные и аналогичные расходы		(237)	(139)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам		(81)	(170)
Чистые процентные доходы	3	815	899
Чистые комиссионные доходы	4	29	28
Доход в виде дивидендов		97	82
Чистые доходы от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5	326	197
Чистые доходы /(убытки) от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6	9	(44)
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости		15	3
Чистые доходы от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	7	6	4
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка	8	84	114
Изменение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	9	131	(171)
Резервы под обесцененные вложения в кредиты банковского департамента	10	(57)	120
Резервы под обесцененные гарантии		(3)	1
Общедминистративные расходы	11	(445)	(401)
Амортизация	19, 20	(22)	(30)
Чистая прибыль за год от непрерывной деятельности		985	802
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	25	(181)	(360)
Чистая прибыль после учета отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих		804	442
Относится на:			
акционеров		804	442

Стр. 20–82 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о совокупном доходе

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года млн. евро
За год, закончившийся 31 декабря 2016 года		
Чистая прибыль после учета отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	804	442
Прочие совокупные доходы/(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	12	(7)
Актуарные доходы/(убытки) по системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	20	(6)
2. Позиции, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков		
Хеджирование движения денежных средств	(2)	-
Итого совокупного дохода	834	429
Относится на:		
акционеров	834	429

Стр. 20–82 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Баланс

На 31 декабря 2016 года	Прим.	млн. евро	31 декабря 2016 года млн. евро	млн. евро	31 декабря 2015 года млн. евро
Активы					
Средства, размещенные в кредитных организациях	12	14 110		11 724	
Долговые ценные бумаги	13				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		926		747	
учитываемые по амортизированной стоимости		8 981		11 329	
		9 907		12 076	
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо		-		13	
			24 017		23 813
Прочие финансовые активы	14				
Производные финансовые инструменты		4 319		4 596	
Прочие финансовые активы		214		335	
			4 533		4 931
Вложения в кредиты					
<i>Портфель банковского департамента:</i>					
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	15	22 885		21 817	
За вычетом резервов под обесценение	10	(1 044)		(1 083)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	16	313		339	
			22 154		21 073
Вложения в долевые ценные бумаги					
<i>Портфель банковского департамента:</i>					
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	17	5 265		5 033	
<i>Портфель казначейства:</i>					
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы	18	75		63	
			5 340		5 096
Нематериальные активы	19		63		63
Имущество, техника и офисное оборудование	20		43		50
Итого активов			56 150		55 026
Обязательства					
Заимствования					
Заимствования у кредитных организаций и других третьих сторон	21	2 478		2 590	
Долговые инструменты в документарной форме	22	35 531		34 280	
			38 009		36 870
Прочие финансовые обязательства	23				
Производные финансовые инструменты		2 170		2 993	
Прочие финансовые обязательства		540		577	
			2 710		3 570
Итого обязательств			40 719		40 440
Собственные средства акционеров, относимые на акционеров					
Оплаченный капитал	24	6 207		6 202	
Резервы и нераспределенная прибыль	25	9 224		8 384	
Итого собственных средств акционеров			15 431		14 586
Итого обязательств и собственных средств акционеров			56 150		55 026
Забалансовые статьи					
Невыбранные ассигнования	26		12 075		12 959

Стр. 20–82 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров

За год, закончившийся 31 декабря 2016 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 2014 года	29 674	(23 472)	14	-	(8)	7 941	14 149
Итого совокупного убытка 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
Итого совокупного дохода за год	-	-	12	(2)	20	804	834
Внутренний налог за год	-	-	-	-	-	6	6
Выкуп акций по подписке	29	(24)	-	-	-	-	5
На 31 декабря 2016 года	29 703	(23 496)	19	(2)	6	9 201	15 431

Более подробное разъяснение в отношении резервов Банка приведено в примечании 25 «Резервы и нераспределенная прибыль» на стр. 75.

Стр. 20–82 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о движении денежных средств

		Год, закончившийся 31 декабря 2016 года млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года млн. евро
За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	млн. евро		
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Чистая прибыль за год	804	442	
Корректировки на:			
развертывание дисконта по обесцененным активам	(31)	(30)	
процентный доход	(1 102)	(1 178)	
процентные и аналогичные расходы	318	309	
чистую сумму отложенных комиссий и прямых расходов	113	98	
доход в виде дивидендов	(97)	(82)	
внутренний налог	7	7	
доход от реализации вложений в долевыми ценные бумаги и производные финансовые инструменты на акции	(21)	(250)	
нереализованные (доходы)/убытки от вложений в долевыми ценные бумаги и производные финансовые инструменты на долевыми ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(305)	53	
нереализованные (доходы)/убытки от кредитов по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(9)	44	
реализованный доход от кредитов банковского департамента	(15)	(3)	
реализованный доход от вложений в казначейства	(6)	(4)	
движение справедливой стоимости хеджей	(131)	165	
движение справедливой стоимости нереализованных активов	344	(262)	
доход от валютной переоценки	(10)	(1)	
амортизацию	21	30	
убыток от реализации имущества, техники и офисного оборудования	5	2	
валовые отчисления в резервы на покрытие убытков по кредитам и гарантиям банковского департамента	60	(121)	
движение кредиторской задолженности по направлению средств чистого дохода	105	115	
Полученный процентный доход	50	(666)	
Понесенные процентные и аналогичные расходы	1 055	1 056	
Полученный доход в виде дивидендов	(444)	(276)	
(Прирост)/снижение операционных активов за счет:	99	80	
авансовых платежей	33	25	
поступлений от погашения кредитов банковского департамента	9 124	6 818	
средств, выделенных на кредиты банковского департамента	(9 854)	(7 743)	
поступлений от реализации вложений в долевыми ценные бумаги банковского департамента и производные финансовые инструменты на долевыми ценные бумаги	764	1 361	
средств, выделенных на вложения в долевыми ценные бумаги банковского департамента	(774)	(1 082)	
чистых размещений средств в кредитных организациях	(1 500)	86	
Чистые поступления от расчетов по производным финансовым инструментам	(32)	1 633	
Прирост операционных обязательств:			
Начисленные расходы	84	94	
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		(1 395)	1 386
Движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности			
Поступления от продажи долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	12 724	12 721	
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	(10 341)	(12 622)	
Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	901	1 334	
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(1 065)	(1 026)	
Поступления от продажи нематериальных активов, имущества, техники и офисного оборудования	(43)	(61)	
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности		2 176	346
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Полученный капитал	5	-	
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме	15 526	15 454	
Погашение долговых ценных бумаг в документарной форме	(15 328)	(16 088)	
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		203	(634)
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов		984	1 098
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		7 533	6 435
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря²⁰		8 517	7 533

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 2016 года также включены 9 млн. евро на техническое содействие для стран – членов ЕБРР в регионе ЮВС (в 2015 году – 12 млн. евро).

Стр. 20–82 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

²⁰ Общие суммы по позиции «Средства, размещенные в кредитных организациях» см. в примечании 12 на стр. 66.

Принципы учетной политики

Ниже представлены основные принципы учетной политики, в соответствии с которыми подготовлена настоящая финансовая отчетность. Если не указано иное, 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» на стр. 23. Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности. Оценка непрерывности деятельности проводилась Советом директоров Банка в декабре 2016 года при утверждении Стратегического исполнительного плана на 2017–2019 годы, где анализировалось состояние ликвидности Банка. Оценка была подтверждена Президентом и старшим вице-президентом – главой финансово-операционной группы 8 марта 2017 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.

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

К действующим в отчетный период стандартам принят ряд поправок, чье воздействие на финансовую отчетность Банка отсутствует или незначительно, а именно:

- МСФО 11 «Совместная деятельность»
- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности»
- МСБУ 16 «Недвижимость, здания и оборудование»
- МСБУ 38 «Нематериальные активы»

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

Приведенные ниже стандарты еще не вступили в силу и не применяются Банком досрочно.

Норма	Характер изменений	Потенциальное воздействие на отчетность
Поправки к МСФО 2 «Платеж, основанный на акциях»	Учет изменения операции с платежом, основанном на акциях, который переходит из категории операций, расчет по которым производится денежными средствами, в категорию операций, расчет по которым производится долевыми инструментами. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или позже.	Банк считает, что данная поправка не применима к его существующим операциям.
Поправки к МСФО 4 «Договоры страхования»	Служит руководством для страховщиков в применении МСФО 9 «Финансовые инструменты» совместно с МСФО 4 «Договоры страхования». Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или позже.	Банк считает, что данная поправка не применима к его существующим операциям.
МСФО 9 «Финансовые инструменты»	Классификация и оценка финансовых обязательств (октябрь 2010 года). Учет операций хеджирования (ноябрь 2013 года). Методика для оценки обесценения и введение категории «оцениваемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода» для измерения финансовых активов, представленных простыми долговыми инструментами (июль 2014 года). МСФО 9 применяется в полном объеме в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или позже.	Банк начал программу внедрения разделов МСФО 9, касающихся учета операций хеджирования и обесценения. На данном этапе он не планирует каких-либо существенных изменений в классификации и оценке финансовых активов и обязательств.
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, учитываемой по методу долевого участия. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с даты, определяемой Советом по МСФО.	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 годовых 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 годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 года или позже.	Банк еще не провел оценку потенциального воздействия применения этого стандарта.
Поправки к МСБУ 7 «Отчет о движении денежных средств»	Организация должна обеспечивать такое раскрытие информации, которое позволяет пользователям финансовой отчетности 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 годовых отчетных периодов, начинающихся с	Банк начнет выполнять это требование к раскрытию лишь с 2017 года.

Норма	Характер изменений	Потенциальное воздействие на отчетность
	1 января 2017 года или позже.	
Поправки к МСБУ 12 «Налоги на прибыль»	Уточняет требования к отражению в отчетности отложенных налоговых активов при нереализованных убытках по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2017 года или позже.	Банк освобожден от всех видов прямого налогообложения, и, таким образом, данный стандарт не применим к его операциям.

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 методом 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.

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 через прибыли и убытки, признаются по дате расчетов, если они входят в портфель банковского департамента, или по дате заключения сделки, если входят в портфель казначейства.

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

Когда инструмент, оценивать который требуется по справедливой стоимости через прибыли и убытки, обладает свойствами и долгового, и долевого инструмента, Банк относит его к долговым или долевым инструментам в зависимости от того, какие юридические права или обязательства возникают в связи с этим инструментом в соответствии с МСФО.

За основу справедливой стоимости инвестиций в котированные долевые ценные бумаги на активном рынке берется рыночная котировка на покупку на дату баланса. За основу справедливой стоимости инвестиций в долевые ценные бумаги, которые не 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 долевые ценные бумаги признаются в Банке по дате сделки.

При первоначальном признании Банк оценивает эти активы по справедливой стоимости. Транзакционные издержки по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки, отражаются в отчете о прибылях и

убытках в составе расходов. Вложения в долевые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости в балансе, а изменения справедливой стоимости учитываются в отчете о прибылях и убытках за период, когда они происходят.

В отчетности Банка также отражено несколько стратегических долевых инвестиций²¹, 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 попадают под учет хеджирования, при котором амортизированная стоимость корректируется на справедливую стоимость хеджируемых рисков. Обязательства, связанные с эмитированными ценными бумагами, признаются по дате заключения сделки, а прочие обязательства – по дате расчетов.

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

Условные обязательства

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

Производные финансовые инструменты и учет операций хеджирования

Банк использует производные финансовые инструменты для решения четырех задач:

- i) конвертации поступлений от эмиссии большинства выпускаемых Банком ценных бумаг (кроме краткосрочных долговых ценных бумаг) в оптимальные для Банка валюту и структуру процентной ставки путем их индивидуальной привязки к операциям своп;
- ii) управления чистыми процентными и валютными рисками по всем активам и обязательствам;
- iii) обеспечения потенциальной возможности реализации вложений в неторгуемые долевые ценные бумаги через опционы на продажу; и
- iv) удовлетворения потребностей в фондировании кредитного портфеля Банка с помощью валютных свопов.

Все производные финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости с отражением изменения справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках. В случае если они попадают под учет хеджирования денежных потоков, переоценка их справедливой стоимости относится на резервы и отражается в отчете о прибылях и убытках в тот момент, когда в нем отражаются риски по хеджируемому инструменту. Любая неэффективность хеджирования приводит к тому, что эта часть справедливой стоимости производного финансового инструмента останется в отчете о прибылях и убытках. Справедливая стоимость рассчитывается главным образом с помощью моделей дисконтированных денежных потоков, моделей определения цены опционов и рыночных котировок на покупку. Производные финансовые инструменты включаются в состав активов, если их справедливая стоимость имеет положительное значение, или в состав обязательств, если она имеет отрицательное значение. В 2016 году Банк ввел дополнительные параметры оценки своего портфеля внебиржевых производных финансовых инструментов²², отражающие те коррективы на стоимость фондирования или кредитования, которые, по разумному

²¹ См. примечание 18 к финансовой отчетности на стр. 69.

²² К внебиржевым относятся те производные финансовые инструменты, расчеты по которым не производятся через центрального клирингового контрагента.

предположению Банка, будут включаться в продажную цену таких финансовых инструментов. В этих коррективах, рассчитываемых на общепортфельном уровне по каждому конкретному контрагенту, учитываются следующие факторы:

- поправка для учета кредитного риска контрагента (CVA) отражает влияние на цену операции с производным финансовым инструментом изменения кредитного риска, связанного с контрагентом;
- поправка для учета кредитного риска ЕБРР (DVA) отражает влияние на цену операции с производным финансовым инструментом изменения кредитного риска, связанного с ЕБРР; и
- поправка для учета стоимости фондирования (FVA) отражает издержки и выгоды хеджирования рисков не обеспеченных залогом операций с производными финансовыми инструментами с помощью операций репо.

Подробнее о поправках, определяемых этими факторами, см. раздел «Управление рисками» в таблице на стр. 41, где приводятся данные по справедливой стоимости позиций Банка в производных финансовых инструментах.

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. В декабре 2016 года Банк приобрел на форвардном валютном рынке сумму в фунтах стерлингов, соответствующую приблизительно 50% размера его бюджета на 2017 год в фунтах стерлингов. Изменение справедливой стоимости этих инструментов хеджирования будет относиться непосредственно в резервы до момента совершения соответствующих расходов, когда прибыли и убытки от операций хеджирования будут отражены 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:

- нарушение 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 убытков²³. 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. 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 и подразделяется на оплаченные акции и акции, подлежащие оплате по требованию. Оплаченные акции отражены в балансе как собственные средства акционеров. Акции, подлежащие оплате по требованию, отражаются в балансе только тогда, когда Банк реализует свое право на требование оплаты этих акций.

²³ См. подраздел «Период возникновения убытков» в разделе «Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения» на стр. 29.

Нематериальные активы

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

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

Имущество, техника и офисное оборудование

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

Недвижимость на праве полной собственности	30 лет
Улучшение состояния недвижимости, арендуемой на срок менее 50 лет, который не истек	оставшиеся сроки
Техника и офисное оборудование	5-10 лет

Актуализация бухгалтерских оценок

В течение отчетного года был проведен пересмотр сроков полезного использования активов категории «техника и офисное оборудование». В результате пересмотра прогнозируемые сроки полезного использования ряда активов были увеличены. Такое увеличение прогнозируемых сроков полезного использования повлекло за собой сокращение расходов на амортизацию за 2016 год на 7,2 млн. евро. В силу невозможности прогнозирования будущей балансовой стоимости активов воздействие этого пересмотра на будущие периоды в отчетности не отражено.

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 к фиксированной ставке 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 на дату финансовой отчетности, 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 спредах 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 17 на стр. 68. 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 на стр. 59).

Резервы под обесценение вложений в кредиты

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

На 31 декабря 2016 года не относящиеся к конкретным активам резервы под портфельное обесценение вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией, составляли 250 млн. евро (в 2015 году – 252 млн. евро).

В течение 2016 года Банк провел регулярный годовой пересмотр параметров убытков, на основе которых оценивается невыявленное обесценение с тем, чтобы в них более точно отражались особенности собственной практики Банка в части убытков. По итогам этого пересмотра уровень портфельных резервов был несколько снижен. Основные изменения, внесенные в эти расчеты, приводятся ниже.

Вероятность невозврата кредитов²⁴

- совокупности данных прошлых периодов, используемые для калибровки расчетов при определении вероятности невозврата кредита по каждому кредитному рейтингу, были обновлены с включением туда данных за 2015 год. Это касалось как внешних, так и внутренних данных, используемых при конечных расчетах вероятности невозврата кредитов.

Если бы эти изменения расчетных параметров убытков применялись по состоянию на 31 декабря 2015 года, портфельные резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией, сократились бы на 16 млн. евро – с 252 млн. евро до 236 млн. евро. Общее сокращение портфельных резервов (в том числе под кредиты, обеспеченные государственной гарантией) в результате этих изменений по состоянию на 31 декабря 2015 года составило бы 18 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 2016 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 206 млн. евро портфельных резервов под убытки по кредитам, не обеспеченным государственной гарантией (в 2015 году – на 208 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 403 млн. евро за счет увеличения портфельных резервов под убытки по кредитам, не обеспеченным государственными гарантиями (в 2015 году – на 447 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 2016 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 Банка на 10% привело бы к соответствующему изменению портфельных резервов на 25 млн. евро (в 2015 году – 24 млн. евро).

²⁴ Таблицу рейтингов вероятности невозврата кредитов, используемую Банком, см. в подразделе «Кредитный риск» раздела «Управление рисками» на стр. 32.

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 2015 году – на 186 млн. евро).

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 56 млн. евро (в 2015 году – на 55 млн. евро).

Рейтинги по кредитам, обеспеченным государственными гарантиями

- На 31 декабря 2016 года резервы под невыявленное портфельное обесценение вложений в кредиты, обеспеченные государственными гарантиями, составляли 29 млн. евро (в 2015 году – 32 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 58 млн. евро (в 2015 году – 63 млн. евро). Аналогичным образом, если бы рейтинг портфеля был повышен на три ступени, это привело бы к роспуску резервов в отчете о прибылях и убытках на 24 млн. евро (в 2015 году – 27 млн. евро).

Что касается резервов под конкретные кредиты, повышение или снижение текущего уровня резервного покрытия на 10% означало бы их увеличение или сокращение на 121 млн. евро (в 2015 году – 125 млн. евро).

Финансовые риски

Система управления рисками

Общественная система выявления рисков и управления ими опирается на контрольные службы, образующие «вторую линию обороны»²⁵ 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 линии обороны». Вице-президент – глава группы риск-менеджмента и контроля (руководитель блока риск-менеджмента (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 – глава группы риск-менеджмента и контроля (РБМ).

Управляющий директор управления риск-менеджмента подчиняется непосредственно ВП – главе группы риск-менеджмента и контроля (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 общественно-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;
- 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 2017 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 способности Банка выполнять его уставные задачи и (или) 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:

- политическая и экономическая ситуация в Турции (крупнейшей стране операций Банка). Ухудшение деловой среды, ослабление доверия со стороны инвесторов, уязвимость перед изменением базовой ставки в США, по всей видимости, негативно скажутся на волатильности потоков капитала, валютном курсе и возможностях привлечения долгового финансирования;
- усилившаяся неопределенность в отношении политических и экономических перспектив еврозоны после проведения в Великобритании референдума о выходе из ЕС;
- динамика мировых событий после президентских выборов в США на фоне возможного изменения подходов США к международной торговле и всемирным соглашениям о климате и их последствия для мировой торговли в целом и многостороннего сотрудничества;
- радикализация и угроза терроризма на Ближнем Востоке и в других регионах подрывают инвестиционный климат и вызывают усиление трансграничных потоков беженцев;
- сохранение низких цен на нефть и другие товары сырьевого экспорта во многих случаях ведет к девальвации валют, обострению проблем с бюджетом и снижению кредитоспособности компаний, подверженных валютным рискам, в странах – сырьевых экспортерах.

²⁵ «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.

Выполнение задач Банка сопряжено с финансовыми рисками, которые возникают в деятельности как банковского департамента, так и казначейства, и которые выражены в основном в форме кредитного, рыночного, операционного рисков 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 открытых позиций Банка приходится на одного заемщика и (или) когда их качество может одновременно ухудшиться из-за одинаковой реакции на то или иное событие. Примером такой концентрации могут послужить риски, связанные с заемщиками в одной и той же стране или отрасли, но то же самое относится к сосредоточению или группированию портфельных активов в той или иной стране или отрасли.

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 26 на стр. 77).

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

Конкретные проекты

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.

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 – глава группы обслуживания клиентов, а в его состав входит ряд других руководящих сотрудников Банка, в том числе ВП – глава группы риск менеджмента и контроля (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 через Президента, 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, который подотчетен комитету по операциям. Управление риск-менеджмента представлено как в комитете по долевым активам, так и в комитете по инвестициям в малый бизнес.

Управление риск-менеджмента проводит анализ всех индивидуальных рисков портфеля банковского департамента. В каждом случае управления 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 инвестиций.

Общепортфельный обзор

Ежеквартально управление риск-менеджмента готовит для оперативного руководства Банка 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 региональном (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 (низшая степень риска) до 8,0 (высшая степень риска) в сопоставлении с рейтингами агентства Standard & Poor's (S&P). Если не указано иное, 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, не способен 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

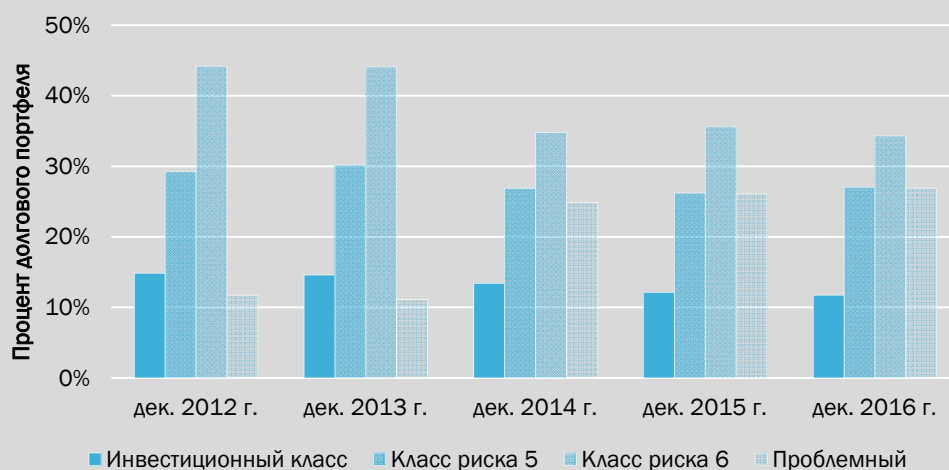
В условиях работающего портфеля формируются резервы под понесенные, но не выявленные на дату баланса убытки. Размер таких резервов зависит от рейтинга вероятности невозврата (PD), присваиваемого каждому контрагенту, показателей возможных убытков при невозврате (LGD), в которых учитывается старшинство инструментов, и возможных убытков на момент невозврата (EAD). EAD вычисляется на основе размера непогашенных операционных активов и объемов ожидаемой выдачи ассигнованных, но еще не выбранных сумм.

Кредитный риск в портфеле банковского департамента: результаты за 2016 год

Общий объем рисков по кредитам банковского департамента (операционные активы с корректировкой по справедливой стоимости до резервов под обесценение) за отчетный год увеличился с 22,2 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2015 года до 23,2 млрд. евро на 31 декабря 2016 года. Общий объем портфеля подписанных кредитов и гарантий банковского департамента увеличился с 33,4 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2015 года до 33,8 млрд. евро на 31 декабря 2016 года.

Средний кредитный рейтинг портфеля в 2016 году не изменился: средневзвешенный рейтинг вероятности невозврата немного повысился и достиг уровня 5,80 (в 2015 году – 5,81). Доля проблемных активов в портфеле (с кредитным рейтингом от 6,7 до 8,0) увеличилась с 26,1% до 26,9%, а их общий объем сейчас составляет 9,2 млрд. евро (в 2015 году – 8,8 млрд. евро). Такие показатели в основном связаны с ухудшением с конца 2014 года экономической и политической ситуации в странах инвестиций Банка, особенно в Турции, на Украине и в России.

Кредитный риск в портфеле банковского департамента в 2016 году



Объем необслуживаемых кредитов²⁶ по-прежнему остается низким относительно среднего портфельного кредитного рейтинга и на конец 2016 года составлял 1,3 млрд. евро, или 5,5% от операционных активов (на конец 2015 года – 1,3 млрд. евро, или 5,9%). Объем «стрессовых» реструктурированных кредитов²⁷ также относительно низок – на конец 2016 года он составил 626 млн. евро, или 2,7% от операционных активов (в 2015 году – 516 млн. евро, или 2,3%). На чистые списания в 2016 году пришлось 79 млн. евро (в 2015 году – 60 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 2016 году уровень индивидуальных резервов в целом не изменился. Это связано с состоянием макроэкономической ситуации в странах, где Банк осуществляет свои инвестиции, особенно в Турции, на Украине и в России, что, в свою очередь, сказалось на качестве портфеля Банка.

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Движение необслуживаемых кредитов²⁸		
Остаток на начало периода	1 316	1 183
Погашения	(228)	(216)
Списания	(79)	(60)
Новые обесцененные активы	269	330
Движение прочих позиций	14	79
Остаток на конец периода	1 292	1 316

²⁶ В число необслуживаемых кредитов входят обесцененные кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму в 1,2 млрд. евро (в 2015 году – 1,2 млрд. евро) и кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, первоначальной стоимостью в 75 млн. евро (в 2015 году – 69 млн. евро).

²⁷ 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.

²⁸ В том числе кредиты, учитываемые по справедливой стоимости, под которые не создано индивидуальных резервов.

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Движение индивидуальных резервов²⁹		
Остаток на начало периода	799	631
Покрытие резервами	64%	54%
Новые/возросшие индивидуальные резервы	189	266
Роспуск резервов – погашение	(117)	(54)
Роспуск резервов – возобновление обслуживания	(11)	-
Роспуск резервов – списание	(79)	(39)
Роспуск резервов – продажа кредитов	-	(20)
Роспуск в счет сумм не востребовавшихся гарантий	-	(3)
Валютная переоценка	13	45
Развертывание дисконта ³⁰	(29)	(27)
Остаток на конец периода	765	799
Покрытие резервами ³¹	63%	64%

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 невыявленное 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	4	-	-	4	-	-	-	4	-
3: стабильно	292	-	-	292	1,2	-	-	292	-
4: хорошо	2 365	-	-	2 365	10,3	(1)	-	2 364	-
5: удовлетворительно	6 998	-	-	6 998	30,6	(10)	-	6 988	0,1
6: слабо	7 562	-	-	7 562	33,1	(69)	-	7 493	0,9
7: на контроле	4 445	3	-	4 448	19,5	(199)	-	4 249	4,5
8: не обслуживается ³²	-	-	1 216	1 216	5,3	-	(765)	451	62,9
На 31 декабря 2016 года	21 666	3	1 216	22 885	100,0	(279)	(765)	21 841	

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 невыявленное 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	-	-	1 248	1 248	5,7	-	(799)	449	64,1
На 31 декабря 2015 года	20 540	29	1 248	21 817	100,0	(284)	(799)	20 734	

²⁹ Без учета корректировки справедливой стоимости обесцененных активов, учитываемых по справедливой стоимости.

³⁰ Сокращение индивидуальных резервов в связи с признанием процентных доходов.

³¹ Данный коэффициент рассчитывается путем деления суммы индивидуальных резервов на общую сумму обесцененных кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости.

³² Раскрываемая доля обесцененных кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости, основана на объеме рисков, отраженном в балансе, а не на величине операционных активов. Общая сумма необслуживаемых кредитов, в том числе учитываемых по справедливой стоимости, составляла 5,5% операционных активов (в 2015 году – 5,9%).

На конец 2016 года числились просроченными, но не обесцененными кредиты на сумму в 3 млн. евро. Более чем на 30 и менее чем на 90 дней были просрочены кредиты на 3 млн. евро (в 2015 году были просрочены кредиты на 29 млн. евро, из них менее чем на 30 дней – 20 млн. евро, а просрочка более чем на 30 и менее чем на 90 дней составляла 9 млн. евро).

На 31 декабря 2016 года Банку передано залоговое обеспечение по кредитным операционным активам на сумму в 7,5 млрд. евро (в 2015 году – 6,9 млрд. евро). Банк также использует гарантии и механизмы разделения рисков со специальными фондами и фондами сотрудничества (см. примечание 29 «Связанные стороны» на стр. 80), которые на конец года предоставили обеспечение по кредитам приблизительно на 63 млн. евро (в 2015 году – 66 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.

	Справедливая стоимость 2016 год млн. евро	Справедливая стоимость 2015 год млн. евро
Кредитный рейтинг		
5: удовлетворительно	14	135
6: слабо	222	124
7: на контроле	71	64
8: не обслуживается	6	16
На 31 декабря	313	339

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.

	Невыбранные кредитные ассигнования 2016 год млн. евро	Гарантии 2016 год млн. евро	Невыбранные кредитные ассигнования 2015 год млн. евро	Гарантии 2015 год млн. евро
Кредитный рейтинг				
3: стабильно	28	-	37	-
4: хорошо	1 275	-	1 044	-
5: удовлетворительно	2 123	20	2 001	21
6: слабо	3 642	195	4 312	237
7: на контроле	2 850	322	3 088	298
8: не обслуживается	111	28	147	20
На 31 декабря	10 029	565	10 629	576

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. С 2015 года крупнейший страновой портфель приходится на Турцию. Вложения Банка, как правило, широко диверсифицированы по странам, за исключением концентрации инвестиций в Турции, на Украине и в России, на которые соответственно приходится 22,0, 10,3 и 7,5% общего объема выданных кредитов (см. ниже) и 17,3, 11,7 и 5,6% 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 2016 год млн. евро	и гарантии 2016 год млн. евро	Итого 2016 год млн. евро	Кредиты 2015 год млн. евро	и гарантии 2015 год млн. евро	Итого 2015 год млн. евро
Азербайджан	548	378	926	567	470	1 037
Албания	153	340	493	225	209	434
Армения	154	74	228	189	72	261
Беларусь	358	105	463	434	55	489
Болгария	818	152	970	584	102	686
Босния и Герцеговина	584	403	987	583	301	884
БЮР Македония	242	474	716	240	596	836
Венгрия	256	47	303	272	55	327
Греция	356	148	504	49	-	49
Грузия	553	127	680	397	184	581
Египет	714	1 069	1 783	627	839	1 466
Иордания	307	389	696	228	207	435
Казахстан	1 651	823	2 474	1 370	657	2 027
Кипр	10	64	74	-	13	13
Киргизская Республика	174	72	246	138	95	233
Косово	38	114	152	16	90	106
Латвия	107	2	109	90	23	113
Литва	31	-	31	22	-	22
Марокко	289	425	714	228	418	646
Молдова	140	340	480	142	304	446
Монголия	896	42	938	488	416	904
Польша	1 541	752	2 293	1 584	561	2 145
Россия	1 731	174	1 905	2 753	381	3 134
Румыния	1 009	201	1 210	1 326	243	1 569
Сербия	1 267	737	2 004	1 064	1 071	2 135
Словакия	150	160	310	387	18	405
Словения	185	19	204	173	6	179
Таджикистан	108	265	373	98	237	335
Тунис	151	94	245	178	38	216
Туркменистан	25	12	37	34	8	42
Турция	5 094	755	5 849	4 163	758	4 921
Узбекистан	8	-	8	16	-	16
Украина	2 386	1 554	3 940	2 505	2 293	4 798
Хорватия	882	145	1 027	751	217	968
Черногория	208	138	346	171	228	399
Чехия	4	-	4	5	-	5
Эстония	70	-	70	59	40	99
На 31 декабря	23 198	10 594	33 792	22 156	11 205	33 361

Распределение по отраслевой принадлежности

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

	Невыбранные кредитные ассигнования			Невыбранные кредитные ассигнования		
	Кредиты 2016 год млн. евро	и гарантии 2016 год млн. евро	Итого 2016 год млн. евро	Кредиты 2015 год млн. евро	и гарантии 2015 год млн. евро	Итого 2015 год млн. евро
АПК	2 014	518	2 532	2 268	504	2 772
Депозитные кредитные организации (банки)	5 020	881	5 901	5 023	933	5 956
Информационные и коммуникационные технологии	602	91	693	295	21	316
Страховые, пенсионные и инвестиционные фонды	57	-	57	55	2	57
Лизинг	470	39	509	374	126	500
Промышленность и услуги	2 474	341	2 815	2 486	319	2 805
Муниципальная и экологическая инфраструктура	1 443	1 102	2 545	1 323	998	2 321
Природные ресурсы	2 249	748	2 997	1 814	883	2 697
Недепозитные кредитные организации (небанковские)	239	31	270	498	52	550
Энергетика	2 688	990	3 678	2 804	797	3 601
Недвижимость и туризм	314	112	426	292	230	522
Транспорт	1 630	626	2 256	1 889	734	2 623
Без государственной гарантии	19 200	5 479	24 679	19 121	5 599	24 720
Под государственную гарантию	3 998	5 115	9 113	3 035	5 606	8 641
На 31 декабря	23 198	10 594	33 792	22 156	11 205	33 361

Распределение по контрагентам

На конец 2016 года максимальный объем рисков (после перевода рисков) на одну группу взаимосвязанных контрагентов при сделках без госгарантии составлял 910 млн. евро (в 2015 году – 687 млн. евро). Банком установлены 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 старшего вице-президента – главы финансово-операционной группы, а по их выявлению, оценке, отслеживанию и смягчению – в ведение вице-президента – главы группы риск-менеджмента и контроля (РБРМ). 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. Старшим вице-президентом – главой финансово-операционной группы и вице-президентом – главой группы риск-менеджмента и контроля (РБРМ) утверждаются директивы по казначейству и управлению рисками (ДК и УР), 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 ЕБРР. 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 – главы группы риск-менеджмента и контроля (РБРМ) и вице-президента – главы финансово-операционной группы соответствующие меры. Решения о сохранении в кредитном портфеле позиций, не соответствующих требованиям, доводятся до ревизионного комитета.

В ДК и УР устанавливается минимально допустимый рейтинг и максимальный срок кредита в зависимости от типа отвечающего требованиям 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 УР, 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)³³. 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.

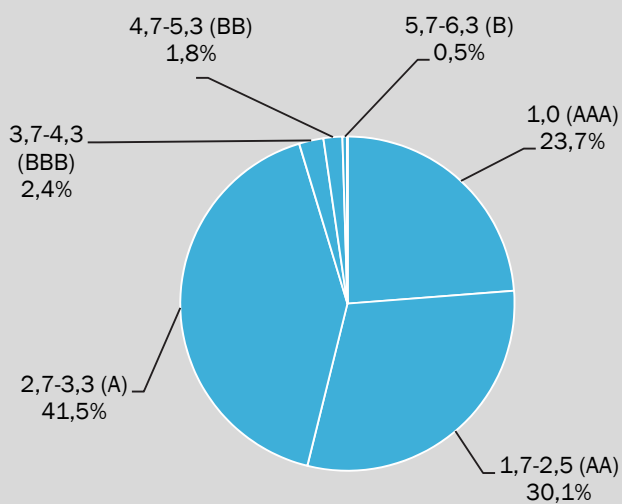
Кредитный риск казначейства: ликвидные активы казначейства

На 31 декабря 2016 года балансовая стоимость ликвидных активов казначейства составляла 24,0 млрд. евро (в 2015 году – 23,8 млрд. евро)³⁴.

Собственные рейтинги контрагентов казначейства и его активов, обеспеченных госгарантией, пересматриваются не менее одного раза в год и при необходимости корректируются. В целом рейтинг по средневзвешенной вероятности дефолта (WAPD), взвешенный по балансовой стоимости ликвидных активов казначейства, ухудшился и составил на 31 декабря 2016 года 2,34 (в 2015 году – 2,23).

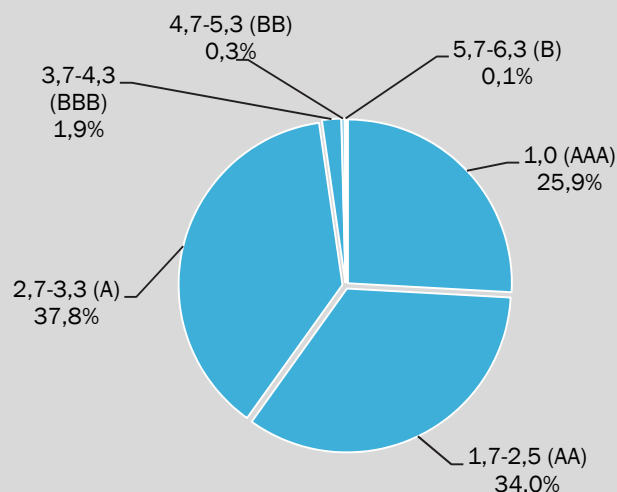
Кредитное качество ликвидных активов казначейства

31 декабря 2016 года



Кредитное качество ликвидных активов казначейства

31 декабря 2015 года



³³ 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.

³⁴ В состав ликвидных активов казначейства входят средства, размещенные в кредитных организациях, долговые ценные бумаги, а в 2015 году – средства, предоставленные под залог по сделкам репо.

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	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
1: отлично	568	143
2: очень стабильно	2 238	2 619
3: стабильно	10 384	8 498
4: хорошо	442	422
5: удовлетворительно	436	19
6: слабо	42	23
На 31 декабря	14 110	11 724

По состоянию на 31 декабря 2016 года не было случаев просрочки или обесценения средств, предоставленных кредитным организациям (в 2015 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	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
1: отлично	223	267
2: очень стабильно	502	401
3: стабильно	-	-
4: хорошо	127	26
5: удовлетворительно	3	52
6: слабо	71	1
На 31 декабря	926	747

В 2016 году не было случаев просрочки долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости (в 2015 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	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
1: отлично	4 918	5 751
2: очень стабильно	2 790	3 709
3: стабильно	1 273	1 869
На 31 декабря	8 981	11 329

В 2016 году не было случаев просрочки долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости (в 2015 году – ноль).

Потенциальные будущие риски казначейства

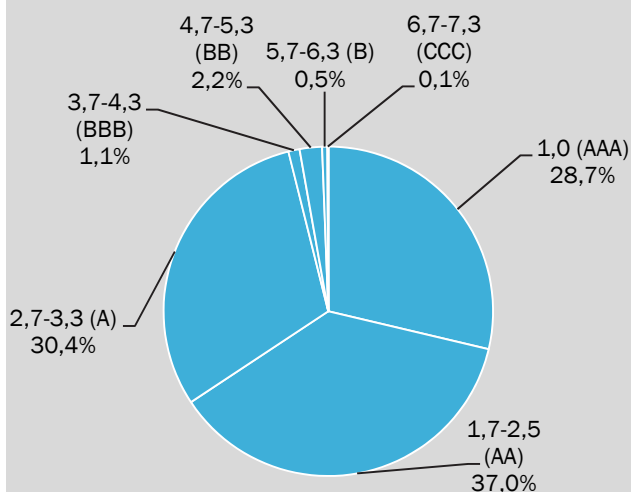
В общий объем потенциальных будущих рисков (PFE) казначейства, помимо ликвидных активов казначейства, включаются другие инструменты, такие как внебиржевые свопы и форвардные контракты. Расчеты потенциальных будущих рисков помогают оценить объем будущих рисков в течение жизненного цикла сделки, а применительно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

На 31 декабря 2016 года общий объем PFE казначейства составлял 20,7 млрд. евро (в 2015 году – 20,6 млрд. евро).

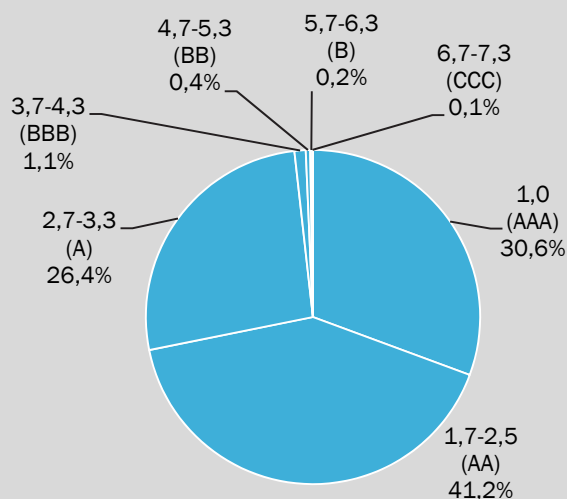
В течение 2016 года казначейству удавалось поддерживать высокое качество профиля среднего кредитного риска благодаря инвестированию средств в государственные активы с рейтингом AAA и в другие активы с высоким рейтингом. Однако рейтинг WAPD, взвешенный по PFE, несколько ухудшился и составил на 31 декабря 2016 года 2,19 (в 2015 году – 2,08).

Доля операций казначейства с активами ниже инвестиционного качества³⁵ очень невелика и на 31 декабря 2016 года составляла 2,8% (в 2015 году – 0,7%). Эти активы представляют собой 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 казначейства
31 декабря 2016 года



Кредитное качество PFE казначейства
31 декабря 2015 года



На 31 декабря 2016 года неблагоприятные активы в портфеле казначейства отсутствовали (в 2015 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 с третьими сторонами, 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.

³⁵ Уровни BB+/Ba1/BB+ или ниже.

В таблице ниже показана справедливая стоимость производных финансовых инструментов – активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года.

	Активы 2016 год млн. евро	Обязательства 2016 год млн. евро	Итого за 2016 год млн. евро	Активы 2015 год млн. евро	Обязательства 2015 год млн. евро	Итого за 2015 год млн. евро
Портфельные производные финансовые инструменты, не предназначенные для хеджирования						
Внебиржевые валютные продукты						
Валютные свопы	400	(82)	318	856	(52)	804
Спотовые и форвардные валютные сделки	333	(151)	182	114	(139)	(25)
	733	(233)	500	970	(191)	779
Внебиржевые процентные продукты						
Процентные свопы	87	(170)	(83)	65	(166)	(101)
Макс./мин.	1	-	1	-	-	-
Производные финансовые инструменты в портфеле банковского департамента						
Справедливая стоимость других производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	567	(50)	517	489	(77)	412
Итого производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования, и производных финансовых инструментов в портфеле банковского департамента	1 388	(453)	935	1 524	(434)	1 090
Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования						
Производные финансовые инструменты для хеджирования справедливой стоимости						
Процентные свопы	1 195	(237)	958	1 510	(222)	1 288
Кросс-валютные процентные свопы	1 672	(1 357)	315	1 562	(2 203)	(641)
Встроенные производные финансовые инструменты ³⁶	64	(121)	(57)	-	(134)	(134)
	2 931	(1 715)	1 216	3 072	(2 559)	513
Производные финансовые инструменты для хеджирования денежных потоков						
Форвардные валютные сделки	-	(2)	(2)	-	-	-
Итого производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования	2 931	(1 717)	1 214	3 072	(2 559)	513
Итого производных финансовых инструментов на 31 декабря	4 319	(2 170)	2 149	4 596	(2 993)	1 603

³⁶ Если финансовое обязательство, учитываемое по амортизированной стоимости, содержит встроенный производный финансовый инструмент, по своей экономической природе отличный от основного инструмента, а к самому обязательству не применяются правила учета хеджей, такой встроенный производный финансовый инструмент выявляется отдельно и отражается по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках. Все такие производные финансовые инструменты, выявляемые отдельно Банком, включаются в состав «долговых инструментов в документарной форме».

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

Кредитный рейтинг	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
1: отлично	64	-
2: очень стабильно	760	767
3: стабильно	2 800	3 298
4: хорошо	317	223
5: удовлетворительно	198	187
6: слабо	48	63
7: на контроле	132	58
На 31 декабря	4 319	4 596

В 2016 году не было случаев просрочки долговых производных финансовых инструментов (в 2015 году – ноль).

В оценке стоимости производных финансовых инструментов учитывается общая положительная стоимость для Банка в 44 млн. евро, возникающая при общепортфельном учете кредитных рисков контрагентов с поправкой на CVA/DVA/FVA. В 2016 году Банк скорректировал оценку стоимости на CVA/DVA/FVA в соответствии с новейшей рыночной практикой оценки справедливой стоимости производных финансовых инструментов. Таким образом, в 2015 году база для сопоставимой корректировки стоимостной оценки ПФИ отсутствует. Сумма корректировки стоимостной оценки может быть разбита на следующие составляющие:

- CVA: поправка для учета кредитного риска контрагента, которая отражает влияние на цену операции с производным финансовым инструментом изменения кредитного риска, связанного с контрагентом – 14 млн. евро;
- DVA: поправка для учета кредитного риска ЕБРР, которая отражает влияние на цену операции с производным финансовым инструментом изменения кредитного риска, связанного с ЕБРР – (11) млн. евро;
- FVA: поправка для учета стоимости фондирования, которая отражает издержки и выгоды хеджирования рисков не обеспеченных залогом операций с производными финансовыми инструментами с помощью операций репо – 41 млн. евро.

Для целей управления кредитными рисками сделок с внебиржевыми производными финансовыми инструментами³⁷ 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 Банком 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 2016 года объем таких позиций составлял 2,0 млрд. евро (в 2015 году – 2,4 млрд. евро). По ним у Банка имелось обеспечение в размере 2,0 млрд. евро (в 2015 году – 2,4 млрд. евро). Таким образом, чистая кредитная позиция Банка снизилась до нуля (в 2015 году – ноль).

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.

³⁷ Помимо опционов по инвестициям в долевыми инструментами.

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 2016 год млн. евро	Продано или перезаложено 2016 год млн. евро	Полученное обеспечение 2015 год млн. евро	Продано или перезаложено 2015 год млн. евро
Залоговое обеспечение				
Производные финансовые инструменты				
Государственные ценные бумаги с высоким рейтингом	640	-	990	-
Денежные средства	1 336	1 336	1 384	1 384
	1 976	1 336	2 374	1 384
Сделки обратной продажи или обратной покупки	4 912	-	4 887	-
На 31 декабря	6 888	1 336	7 261	1 384

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

	Признанные производные финансовые активы 2016 год млн. евро	Признанные производные финансовые обязательства 2016 год млн. евро	Чистая позиция 2016 год млн. евро	Полученное залоговое обеспечение 2016 год млн. евро
Подлежащие взаимозачетам в рамках МА				
Чистые производные финансовые активы по контрагентам	2 764	(809)	1 955	1 952
Чистые производные финансовые обязательства по контрагентам	904	(1 187)	(283)	24
	3 668	(1 996)	1 672	1 976
Не подлежащие взаимозачетам в рамках МА				
Прочие производные финансовые инструменты	20	(3)	17	-
Встроенные производные финансовые инструменты	64	(121)	(57)	-
Производные финансовые инструменты на долевые ценные бумаги	567	(50)	517	-
	651	(174)	477	-
На 31 декабря	4 319	(2 170)	2 149	1 976

	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 долевые ценные бумаги	489	(77)	412	-
	612	(212)	400	-
На 31 декабря	4 596	(2 993)	1 603	2 374

Кредитный риск в портфеле казначейства: распределение по странам/типам контрагентов

Распределение по странам

На конец 2016 года портфель кредитных рисков казначейства был распределен по следующим странам.

Распределение максимальных рисков казначейства по странам/регионам

31 декабря 2016 года



Распределение максимальных рисков казначейства по странам/регионам

31 декабря 2015 года

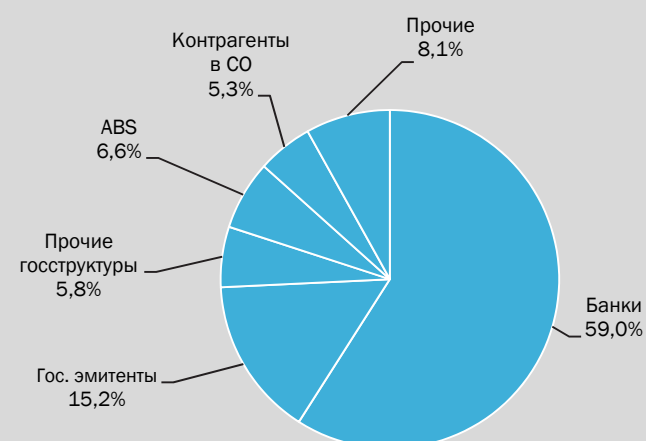


Распределение по типам контрагентов

В портфеле казначейства основная доля рисковых позиций по-прежнему приходится на банки, на которые приходилось 59% максимальной величины рисков в портфеле (в 2015 году – 54%). Прямые позиции по государственным эмитентам³⁸ уменьшились до 15% (в 2015 году – 22%), а доля рисков, приходящаяся на контрагентов в странах инвестиций, повысилась до 5% по базе потенциального объема будущих рисков (в 2015 году – 3%).

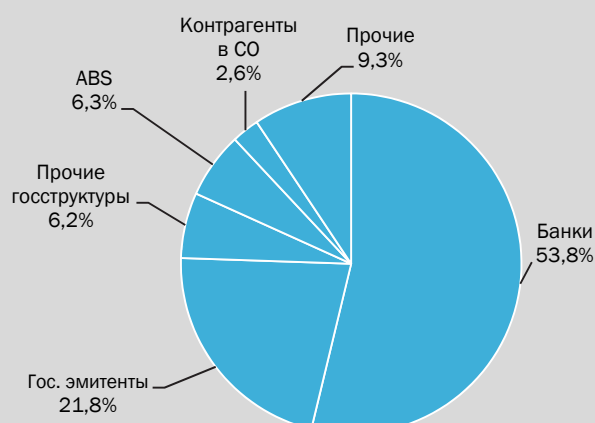
Распределение максимальных рисков по типам контрагентов

31 декабря 2016 года



Распределение максимальных рисков по типам контрагентов

31 декабря 2015 года



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 повалютную структуру активов; таким образом, кредиты, выдаваемые в иных валютах, чем евро, хеджируются казначейством. Аналогичным образом, процентный риск, который может 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.

³⁸ Без учета косвенных позиций, то есть то по операциям, где в качестве залога Банку были переданы государственные ценные бумаги.

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 2016 года³⁹. Анализ чувствительности позволяет оценить совокупное воздействие реально возможных изменений курсов валют⁴⁰ по отношению к евро на справедливую стоимость долевых ценных бумаг и на прибыли и убытки Банка при неизменности прочих условий.

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

	Скольльзящая средняя движения валютного курса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль млн. евро
Евро	-	1 760	-
Венгерский форинт	3,2	141	5
Доллар США	6,3	959	60
Польский злотый	3,3	375	12
Российский рубль	20,5	871	178
Румынский лей	1,0	293	3
Турецкая лира	12,3	296	37
Украинская гривна	25,0	111	28
Прочие валюты (помимо евро)	10,6	459	49
На 31 декабря 2016 года		5 265	372

	Скольльзящая средняя движения валютного курса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль млн. евро
Евро	-	1 646	-
Доллар США	6,4	899	58
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

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 прибыли⁴¹.

³⁹ В таблице указаны валюты, в которых номинированы долевые ценные бумаги. По большинству инвестиций в долевые ценные бумаги, номинированные в евро (1,76 млрд. евро) и в долларах США (959 млн. евро), соответствующие им базовые рискованные позиции (и денежные потоки, определяющие стоимость долевых инструментов) были номинированы в национальной валюте одной из стран операций. В силу этого общий объем валютного риска по этим позициям также включает и изменения курсов соответствующей национальной валюты либо к евро, либо к доллару США (что выходит за рамки раскрытия по настоящей отчетности).

⁴⁰ На основании скользящей средней движения валютного курса за пять лет.

⁴¹ На основе пятилетней скользящей средней изменения соответствующих фондовых биржевых индексов.

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
Греция	Индекс GREK	27,4	170	47
Грузия	Индекс BGAX	13,5	112	15
Польша	Индекс WIG	11,1	543	60
Россия	Индекс MICEX	13,4	1 570	211
Румыния	Индекс BET	11,2	294	33
Сербия	Индекс BELEX15	9,2	191	18
Турция	Индекс XU100	23,5	404	95
Украина	Индекс PFTS	24,8	132	33
Регион и др.	Средневзвешенная	15,0	1 849	277
На 31 декабря 2016 года			5 265	789

		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

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 4,5% от суммарного объема портфеля банковского департамента (в 2015 году – 5,9%). 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, Казахстан, Азербайджан и Монголия, сильно зависят от сырьевого экспорта 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.

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 с использованием биржевых и внебиржевых производных финансовых инструментов.

ЕБРР отслеживает уровень воздействия рыночного риска на его портфель и контролирует соблюдение лимитов в посуточном режиме. 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 и рассчитываемая с достоверностью 95% на однодневный операционный период, составляет 60,0 млн. евро (менее 0,5% капитала).

В целях большей сопоставимости данных различных организаций цифры eVaR, приведенные в данном Финансовом отчете, рассчитаны на основании eVaR с масштабированием на 10-дневный операционный период. В соответствии с методикой расчета рыночного риска основным показателем измерения процентного риска считается кривая трехмесячных свопов, а также другие показатели, такие как показатели риска базисного спреда⁴². На 31 декабря 2016 года совокупный показатель eVaR портфеля казначейства ЕБРР (рассчитываемый с достоверностью 95% на 10-дневный операционный период), включая риски базисного спреда, составлял 11,1 млн. евро (в 2015 году – 30,6 млн. евро)⁴³ при средней величине eVaR за год на уровне 17,2 млн. евро (в 2015 году – 33,4 млн. евро). Снижение совокупного показателя eVaR по году (главным образом из-за снижения базисного риска) было обусловлено в первую очередь рисками по спредам государственных еврооблигаций, которым казначейство подвержено в силу наличия в его портфеле государственных бумаг. Величина позиции по процентным опционам в течение года была небольшой – eVaR опционов на конец года составил 0,6 млн. евро (в 2015 году – 0,8 млн. евро), а его годовой пик достигал 3,7 млн. евро (в 2015 году – 1,9 млн. евро). Удельная доля валютного риска в общем показателе eVaR на конец отчетного года составила 1,5 млн. евро (в 2015 году – 1,5 млн. евро). Как и в предыдущие годы, эта доля оставалась небольшой на протяжении всего 2016 года и не превышала 3,2 млн. евро (в 2015 году – 3,2 млн. евро).

Риск изменения стоимости долевых ценных бумаг

Подверженность Банка риску изменения стоимости долевых ценных бумаг в размере 75 млн. евро на 31 декабря 2016 года напрямую обусловлена наличием в портфеле казначейства трех долевых позиций⁴⁴ (в 2015 году – 63 млн. евро). В косвенной форме риски изменения стоимости долевых ценных бумаг возникают в процессе торговли связанными структурами, позиции по которым закрываются в течение одного дня, что, соответственно, не приводит к возникновению открытых позиций.

⁴² Риск спреда определяется значениями кросс-валютных базисных спредов, спредов по срокам погашения (например, между трехмесячной и шестимесячной ставками LIBOR), спреда между однодневным индексным свопом (OIS) и трехмесячной ставкой LIBOR и спредов по государственным облигациям.

⁴³ Учтите, что данные, раскрытые в финансовой отчетности за 2015 год, относятся не к eVaR, а к VaR, рассчитываемому с достоверностью 99% на 10-дневный операционный период. Для справки, на 31 декабря 2016 года совокупный показатель VaR (рассчитываемый с достоверностью 99% на 10-дневный операционный период) по портфелю казначейства ЕБРР составлял 12,6 млн. евро (в 2015 году – 34,5 млн. евро).

⁴⁴ См. примечание 18 к финансовой отчетности на стр. 69.

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 существенных убытков, обусловленных операционным риском. Когда обнаруживаются существенные операционные риски (то есть риски, которые в случае их неустранения могут повлечь за собой существенные 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 делать все от него зависящее и предпринимать 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 и правилами закупок товаров, работ и услуг.

Ответственность за разработку концептуального подхода к операционному риску и контроль за его осуществлением возлагаются на управление риск-менеджмента. В его задачи входит разработка общих положений и оказание поддержки руководителям среднего звена, занимающимися 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, а любые изменения в них 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 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 рассматриваться как мощный позитивный фактор с точки зрения методологий рейтинговых агентств. 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;
- 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 валовой объем ликвидных активов казначейства за вычетом краткосрочной задолженности⁴⁵.

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 2016 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 2016 года составляла 1,3 года (в 2015 году – 1,3 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 2016 года.

Кроме того, казначейство активно и в посуточном режиме 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 2016 году Банк привлек средне- и долгосрочное долговое фондирование в объеме 5,6 млрд. евро со средней срочностью в 3,8 года (в 2015 году – 4,2 млрд. евро на 4,8 года). В 2016 году 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.

⁴⁵ 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.

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

Финансовые обязательства на 31 декабря 2016 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	(2 207)	(309)	-	-	-	(2 516)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(1 927)	(4 444)	(5 736)	(13 638)	(12 089)	(37 834)
Прочие финансовые обязательства	(12)	(5)	(333)	(18)	(2)	(370)
На 31 декабря 2016 года	(4 146)	(4 758)	(6 069)	(13 656)	(12 091)	(40 720)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам для торговли						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(2)	(3)	(34)	(53)	(94)	(186)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(13)	(360)	(381)	(871)	(284)	(1 909)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	1	332	355	796	245	1 729
Валютные производные финансовые инструменты – исходящие платежи	(1 147)	(1 845)	(888)	-	-	(3 880)
Валютные производные финансовые инструменты – входящие платежи	1 108	1 739	840	-	-	3 687
На 31 декабря 2016 года	(53)	(137)	(108)	(128)	(133)	(559)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам хеджирования						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(200)	11	(602)	(482)	(53)	(1 326)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(28)	(308)	(1 258)	(2 695)	(2 432)	(6 721)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	37	268	1 055	2 264	2 044	5 668
На 31 декабря 2016 года	(191)	(29)	(805)	(913)	(441)	(2 379)
Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2016 года	(4 390)	(4 924)	(6 982)	(14 697)	(12 665)	(43 658)
Прочие финансовые инструменты						
Невыбранные ассигнования						
Финансовые организации	(2 361)	-	-	-	-	(2 361)
Нефинансовые организации	(9 714)	-	-	-	-	(9 714)
На 31 декабря 2016 года	(12 075)	-	-	-	-	(12 075)

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
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)

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 консервативной 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 2016 года в рамках увеличения капитала, подлежащего оплате по требованию, внесено 8,9 млрд. евро (в 2015 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 2016 года и с учетом решений о направлении средств чистого дохода за 2016 год капитальная база в таком виде составляла 39,7 млрд. евро⁴⁶ (в 2015 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 плеча⁴⁷. На 31 декабря 2016 года значение кредитного плеча ЕБРР на агрегированной основе составляло 73% (в 2015 году – 71%). 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 2015 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.

⁴⁶ Из этой базы исключаются резервы на переоценку активов банковского департамента (так как операционные активы оцениваются по первоначальной стоимости).

⁴⁷ Это отражает изменение расчета данного коэффициента в 2015 году. Ранее индивидуальные резервы включались в капитальную базу, а покрытие операционных активов рассчитывалось без учета индивидуальных резервов.

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 2016 года соотношение требуемого и имеющегося капитала составляло 77% по сравнению с порогом этого соотношения в 90%, предписанным соответствующими директивными документами (в 2015 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 2016 года отношение собственных средств акционеров к общей сумме активов составляло 27% (в 2015 году – 27%), а к активам банковского департамента – 56% (в 2015 году – 56%).

Ф. 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 2016 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода		
- Долговые ценные бумаги	926	926
- Производные финансовые инструменты	4 319	4 319
- Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	313	313
- Портфель банковского департамента: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5 265	5 265
- Портфель казначейства: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	75	75
	10 898	10 898
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости⁴⁸		
- Средства, размещенные в кредитных организациях	14 110	14 110
- Долговые ценные бумаги	8 981	9 000
- Прочие финансовые активы	214	214
- Вложения в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости	21 841	22 610
	45 146	45 934
Итого	56 044	56 832

⁴⁸ 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 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 стоимости		
- 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

	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 2016 года						
Заимствования у кредитных организаций	-	-	-	(2 478)	(2 478)	(2 478)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	-	-	-	(35 531)	(35 531)	(35 429)
Производные финансовые инструменты	(403)	(50)	(1 717)	-	(2 170)	(2 170)
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	(540)	(540)	(540)
Итого финансовых обязательств	(403)	(50)	(1 717)	(38 549)	(40 719)	(40 617)

	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						
Заимствования 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)

Иерархия справедливой стоимости

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 SuperDerivatives 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 2016 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 бумаг⁴⁹. 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.

⁴⁹ 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 2016 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 2016 года			
	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
Долговые ценные бумаги	-	926	-	926
Производные финансовые инструменты	-	3 742	577	4 319
Кредиты банковского департамента	-	-	313	313
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 810	-	3 455	5 265
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	75	-	75
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	1 810	4 743	4 345	10 898
Производные финансовые инструменты	-	(2 119)	(51)	(2 170)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(2 119)	(51)	(2 170)

	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)

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 2016 года.

	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 2015 года	498	339	3 214	4 051	(78)	(78)
Итого доходов/(убытков) за год, закончившийся 31 декабря 2016 года по позициям:						
Чистая прибыль/(убыток)	180	48	(250)	(22)	27	27
Отложенная прибыль	25	-	-	25	-	-
Покупки/эмиссии	-	108	746	854	-	-
Продажи/расчеты	(126)	(233)	(303)	(662)	-	-
Списания	-	-	(25)	(25)	-	-
Реклассификация	-	51	(8)	43	-	-
Перенос с уровня 3	-	-	81	81	-	-
Остаток на 31 декабря 2016 года	577	313	3 455	4 345	(51)	(51)
Итого доходов/(убытков) за период, включенных в чистую прибыль на активы и обязательства, имеющиеся на 31 декабря 2016 года	260	38	(147)	151	(48)	(48)

	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 на уровень 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

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 2016 года, основные модели/методы оценки стоимости⁵⁰, использованные для оценки стоимости этих финансовых инструментов, а также оценки увеличения или снижения справедливой стоимости, основанные на разумно возможных альтернативных вариантах допущений.

		Влияние на чистую прибыль в 2016 году		
Основные модели/методы оценки		Балансовая стоимость млн. евро	Благоприятное изменение млн. евро	Неблагоприятное изменение млн. евро
Производные финансовые инструменты казначейства	Модели ДДП	9	-	(1)
Кредиты банковского департамента	Модели ДДП и ценообразования опционов	313	11	(20)
Вложения в долевыми ценные бумаги банковского департамента и связанные с ними производные финансовые инструменты ⁵¹	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели ДДП, модели сложного процента и ценообразования опционов	3 972	520	(573)
На 31 декабря		4 294	531	(594)

		Влияние на чистую прибыль в 2015 году		
Основные модели/методы оценки		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	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели ДДП, модели сложного процента и ценообразования опционов	3 626	610	(528)
На 31 декабря		3 973	620	(545)

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.

⁵⁰ СЧА – стоимость чистых активов; EBITDA – чистая прибыль до учета процентных расходов, налога на прибыль и амортизационных отчислений; ДДП – дисконтированные денежные потоки.

⁵¹ 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 ДДП 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 состоит из прямых вложений в акционерный капитал компаний, производных финансовых инструментов 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 2016 года в состав членов ЕБРР входили 65 стран, 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 Президенту Банка, ответственному за операционную деятельность. На этой основе деятельность банковского департамента и казначейства определяется в качестве операционных сегментов.

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 2016 года, и год, закончившийся 31 декабря 2015 года, приведена ниже.

	Банковский департамент 2016 год млн. евро	Казначейство 2016 год млн. евро	Итого за 2016 год млн. евро	Банковский департамент 2015 год млн. евро	Казначейство 2015 год млн. евро	Итого за 2015 год млн. евро
Процентные доходы	1 007	126	1 133	1 127	81	1 208
Прочие доходы	476	90	566	266	118	384
Итого поступлений по сегменту	1 483	216	1 699	1 393	199	1 592
Процентные и аналогичные расходы ⁵²	(260)	23	(237)	(301)	161	(140)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам	-	(81)	(81)	-	(170)	(170)
Распределемый доход на капитал	-	-	-	1	-	1
Общедминистративные расходы	(418)	(27)	(445)	(377)	(24)	(401)
Амортизация	(21)	(1)	(22)	(28)	(2)	(30)
Результаты по сегменту до резервов под обесценение и эффекта хеджирования	784	130	914	688	164	852
Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	-	131	131	-	(171)	(171)
Резервы под обесцененные вложения в кредиты и гарантии	(60)	-	(60)	121	-	121
Чистая прибыль/(убыток) за год	724	261	985	809	(7)	802
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих			(181)			(360)
Чистая прибыль после отчисления средств по решению Совета управляющих			804			442
Сегментные активы						
Итого активов	28 195	27 955	56 150	26 880	28 146	55 026
Обязательства по сегментам						
Итого обязательств	416	40 303	40 719	360	40 080	40 440

⁵² Процентные и аналогичные расходы, а также распределяемый доход на капитал, приравниваются к процентным и аналогичным расходам, указанным в отчете о прибылях и убытках.

Поступления по сегментам – по географическому принципу

В целях внутреннего управления деятельность ЕБРР сгруппирована по шести регионам.

	Поступления по сегменту 2016 год млн. евро	Поступления по сегменту 2015 год млн. евро
Страны, находящиеся на продвинутых этапах ⁵³	163	207
Страны, находящиеся на начальных/промежуточных этапах ⁵⁴	604	527
Россия	497	503
ЮВС	57	43
Турция	162	113
Страны ОЭСР ⁵⁵	216	199
Итого	1 699	1 592

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

3. Чистые процентные доходы

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Кредиты банковского департамента по амортизированной стоимости	1 007	1 127
Долговые ценные бумаги	75	54
Соглашения обратного репо	3	1
Денежные средства и краткосрочное размещение средств	46	26
Прочие	2	-
Процентные и аналогичные доходы	1 133	1 208
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(194)	(111)
Заемствования у кредитных организаций	(42)	(27)
Прочие	(1)	(1)
Процентные и аналогичные расходы	(237)	(139)
Чистый процентный доход по производным финансовым инструментам	(81)	(170)
Чистые процентные доходы	815	899

Процентный доход, начисленный на обесцененные финансовые активы, составил в 2016 году 31 млн. евро (в 2015 году – 30 млн. евро)⁵⁶.

4. Чистые комиссионные доходы

Чистые комиссионные доходы складываются из указанных ниже основных элементов:

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Комиссии за финансирование торговых сделок	8	14
Комиссии за синдицирование и агентские комиссии	4	11
Комиссии за управление кредитами	5	4
Комиссии за досрочное погашение кредитов	4	3
Комиссии за открытие финансирования и за утверждение ассигнований	3	-
Прочие	3	(1)
Комиссии за финансирование акционерного капитала	2	(3)
Чистые комиссионные доходы	29	28

⁵³ В число стран, находящихся на продвинутых этапах переходного процесса, входят Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Словакия, Словения, Хорватия, Чехия и Эстония.

⁵⁴ В число стран, находящихся на начальных/промежуточных 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.

⁵⁵ Прочие страны – члены Организации экономического сотрудничества и развития, которые не классифицируются как страны, находящиеся на продвинутых этапах, или страны, находящиеся на начальных/промежуточных этапах переходного процесса: www.oecd.org/about/membersandpartners/

⁵⁶ Этот процентный доход приравнивается к разрыву дисконта по ожидаемому будущему поступлению средств от обесцененных финансовых активов.

Полученные в 2016 году в сумме 117 млн. евро (в 2015 году – 109 млн. евро) комиссии за открытие финансирования, оценку и утверждение ассигнований вместе со связанными с ними прямыми издержками в сумме 4 млн. евро (в 2015 году – 6 млн. евро) проведены в балансовом отчете как отсроченные. Они будут показаны в составе процентных доходов за период с момента предоставления ресурсов и до момента погашения соответствующего кредита согласно стандарту МСБУ 18. В 2016 году 90 млн. евро (в 2015 году – 160 млн. евро) ранее отсроченной комиссии и прямых издержек были проведены по статье процентных доходов.

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

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Чистые реализованные доходы от операций с долевыми ценными бумагами и производными финансовыми инструментами на долевыми ценные бумаги	21	250
Чистые нереализованные доходы/(убытки) от операций с долевыми ценными бумагами и производными финансовыми инструментами на долевыми ценные бумаги	305	(53)
Чистые доходы от вложений в долевыми ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	326	197

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

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

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Списание кредитов	-	(1)
Чистые нереализованные доходы/(убытки), полученные в результате изменений в справедливой стоимости	8	(43)
Чистые нереализованные доходы от валютной переоценки	1	-
Чистые доходы/(убытки) от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	9	(44)

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

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Чистые доходы от реализации долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	6	4
Чистые доходы от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	6	4

В отчетном году ЕБРР реализовал долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму 1,3 млрд. евро (в 2015 году – 1,1 млрд. евро).

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

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Обратный выкуп долговых обязательств и прекращение действия связанных с ними производных финансовых инструментов	34	8
Управление балансом	43	99
Находящийся под внутренним управлением портфель ценных бумаг в обращении, учитываемых по справедливой стоимости	7	7
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	84	114

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 номинированного в национальных валютах кредитного портфеля Банка⁵⁷. Эти свопы используются для целей финансирования и поэтому удерживаются до погашения; любые нереализованные убытки или доходы от оценки, вызванные волатильностью валютных базисных спредов, со временем изменяются в обратную сторону. В 2016 году убытки, относящиеся к этим спредам, составили 12 млн. евро (в 2015 году – доход в 24 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.

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

Методы хеджирования и порядок учета раскрыты на стр. 23 Финансового отчета в подразделе «Производные финансовые инструменты и учет операций хеджирования» раздела «Принципы учетной политики».

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

Банк применяет учет хеджирования при наличии выявленных отношений хеджирования между объектом и инструментом хеджирования по каждой такой паре. Такие отношения возникают преимущественно при проведении Банком операций заимствования, когда с помощью выпуска облигаций, комбинированных со свопами, Банк привлекает средства под плавающую ставку в нужной ему валюте. Хотя такие инструменты совпадают с точки зрения денежных потоков, правила бухгалтерского учета могут требовать применения различных моделей для оценки сопутствующих денежных потоков. В частности, при оценке хеджируемых облигаций не учитывается ценообразующая составляющая валютных свопов (известная как «спред по базисным свопам»). Данная составляющая отражает воздействие спроса и предложения на курс обмена других валют относительно доллара США или евро. Такие ценовые смещения могут обуславливать частичную или полную неэффективность хеджирования с точки зрения его учета по МСФО, и совокупное воздействие этого фактора отображается в данной строке отчета о прибылях и убытках. По итогам отчетного года здесь показан доход в 89 млн. евро, состоящий из доходов в 514 млн. евро по производным финансовым инструментам хеджирования и убытков в 425 млн. евро по хеджируемым статьям (в 2015 году – 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).

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 42 млн. евро (в 2015 году – доход в 1 млн. евро).

Совокупным результатом всех этих операций хеджирования стал доход за отчетный год в размере 131 млн. евро (в 2015 году – убыток в 165 млн. евро).

Хеджирование денежных потоков

Банк ежегодно осуществляет хеджирование в целях минимизации валютного риска, сопряженного с его административными расходами в фунтах стерлингов. В 2016 году в отчете о прибылях и убытках ни доход, ни убыток не признан в качестве следствия неэффективности, вызванной хеджированием денежных потоков (в 2015 году – убыток в 6 млн. евро).

⁵⁷ Финансируемые таким образом кредиты преимущественно номинированы в российских рублях и турецких лирах.

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

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
(Отчисления в резервы)/роспуск резервов за год		
Портфельные резервы под обесценение вложений в кредиты, не выявленное в индивидуальном порядке ⁵⁸ :		
вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией	3	329
вложений в кредиты, обеспеченные государственной гарантией	4	8
Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты ⁵⁹	(64)	(209)
Сопутствующие затраты на хеджирование ⁶⁰	-	(8)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента, учитываемых по амортизированной стоимости	(57)	120

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Движение резервов		
На 1 января	(1 083)	(1 209)
(Отчисления в резервы)/роспуск резервов за год на счет прибылей и убытков ⁶¹	(57)	128
Сторнирование процентного дохода, начисленного на дополнительные обесцененные кредиты	3	-
Реализованные кредиты	-	20
Развертывание дисконта, относящегося к выявленному обесценению активов	29	27
Курсовые разницы	(15)	(89)
Отчислено из резервов в связи со списанием активов	79	40
На 31 декабря	(1 044)	(1 083)
В разбивке на:		
портфельные резервы под обесценение вложений в кредиты, не выявленное в индивидуальном порядке:		
вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией	(250)	(252)
вложений в кредиты, обеспеченные государственной гарантией	(29)	(32)
индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты	(765)	(799)
На 31 декабря	(1 044)	(1 083)

11. Общеадминистративные расходы

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Расходы на персонал	(311)	(292)
Накладные расходы	(138)	(115)
Общеадминистративные расходы	(449)	(407)
Отсрочка прямых издержек, связанных с оформлением кредитов	4	6
Чистая сумма общеадминистративных расходов	(445)	(401)

Банк несет расходы преимущественно в фунтах стерлингов. Общеадминистративные расходы Банка в эквиваленте фунтов стерлингов за вычетом амортизационных отчислений составили 326 млн. ф. ст. (в 2015 году – 308 млн. ф. ст.).

⁵⁸ Чистый роспуск общих резервов под вложения в кредиты, обеспеченные и не обеспеченные государственной гарантией, в 2015 году в сумме 337 млн. евро включал разовый роспуск резервов в сумме 329 млн. евро, вызванный изменением методики оценки.

⁵⁹ Включает новые резервы в сумме 192 млн. евро по сравнению с суммой роспуска резервов в 128 млн. евро (в 2015 году – 266 млн. евро по сравнению с 57 млн. евро соответственно).

⁶⁰ 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.

⁶¹ Не включает резервы под гарантии, которые учтены в позиции «Прочие активы».

Прямые издержки в размере 4 млн. евро (в 2015 году – 6 млн. евро), связанные с оформлением кредитов в 2016 году, проведены в балансе как отсроченные, согласно МСБУ 18. Эти данные будут показаны в составе процентных доходов за период с момента предоставления ресурсов до возврата соответствующих кредитов.

В состав накладных расходов вошло вознаграждение за следующие услуги внешнего аудитора ЕБРР:

	2016 год тыс. евро	2015 год тыс. евро
Аудиторские услуги		
Услуги аудитора ЕБРР	(308)	(345)
Заключение в отношении системы внутреннего контроля	(147)	(164)
Аудит плана пенсионного обеспечения	(25)	(28)
Налоговый аудит	(12)	(13)
Аудиторские услуги	(492)	(550)

Снижение суммы вознаграждения за аудиторские услуги и выдачу заключения, выплаченной внешнему аудитору ЕБРР, в 2016 году по сравнению с 2015 годом вызвано изменением стоимости фунта стерлингов. Сумма этого вознаграждения в эквиваленте фунтов стерлингов выросла до 402 тыс. ф. ст. (в 2015 году – 397 тыс. ф. ст.).

12. Средства, размещенные в кредитных организациях

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
В разбивке на:		
денежные средства и их эквиваленты	8 517	7 533
прочие текущие средства, предоставленные кредитным организациям	5 593	4 191
На 31 декабря	14 110	11 724

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

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	926	747
Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	8 981	11 329
На 31 декабря	9 907	12 076
В разбивке на:		
текущие	3 394	5 178
долгосрочные	6 513	6 898
На 31 декабря	9 907	12 076

В 2016 году убытки от обесценения, относящиеся к долговым ценным бумагам, отсутствовали (в 2015 году – ноль).

14. Прочие финансовые активы

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	2 931	3 072
Справедливая стоимость портфельных производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования	821	1 035
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	567	489
Проценты к получению	218	231
Неоплаченный капитал	12	12
Прочие	(16)	92
На 31 декабря	4 533	4 931
В разбивке на:		
текущие	954	1 334
долгосрочные	3 579	3 597
На 31 декабря	4 533	4 931

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 показываются в составе прибыли после того, как данные рынка становятся наблюдаемыми, когда производится продажа базовых долевого активов или когда данный производный финансовый инструмент исполняется или проводится без указания стоимости. На 31 декабря 2016 года отсрочен чистый доход в сумме 112 млн. евро, причем отсроченные доходы проведены в балансовом отчете как отрицательная корректировка (в 2015 году – 88 млн. евро).

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

	2016 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2016 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2016 год Итого кредитов млн. евро	2015 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2015 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2015 год Итого кредитов млн. евро
На 1 января	3 033	18 784	21 817	2 920	17 438	20 358
Изменение справедливой стоимости ⁶²	-	21	21	-	(14)	(14)
Выдано	2 185	7 561	9 746	519	7 163	7 682
Погашено, в том числе досрочно	(1 230)	(7 646)	(8 876)	(485)	(6 289)	(6 774)
Валютная переоценка	23	262	285	71	496	567
Движение суммы чистых отложенных комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат	(13)	(9)	(22)	8	49	57
Реклассификация	-	(7)	(7)	-	-	-
Списано	-	(79)	(79)	-	(59)	(59)
На 31 декабря	3 998	18 887	22 885	3 033	18 784	21 817
В резерв под обесценение на 31 декабря	(29)	(1 015)	(1 044)	(32)	(1 051)	(1 083)
Итого за вычетом резервов под обесценение на 31 декабря	3 969	17 872	21 841	3 001	17 733	20 734
В разбивке на:						
текущие			2 981			2 899
долгосрочные			18 860			17 835
Итого за вычетом резервов под обесценение на 31 декабря	3 969	17 872	21 841	3 001	17 733	20 734

На 31 декабря 2016 года ЕБРР классифицировал 101 вложение в кредиты по амортизированной стоимости в качестве обесцененного на общую сумму операционных активов по ним 1,2 млрд. евро (в 2015 году – 85 кредитов на сумму 1,2 млрд. евро).

⁶² Движение средств в переоценке по справедливой стоимости относится к корректировке хеджирования кредитов с фиксированной ставкой, которые подпадают под учет хеджирования в части процентного риска.

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

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Кредиты без государственной гарантии		
На 1 января	339	338
Изменение справедливой стоимости	13	(44)
Выдано	108	61
Погашено, в том числе досрочно	(233)	(44)
Валютная переоценка	35	-
Реклассификация	51	28
На 31 декабря	313	339
В разбивке на:		
текущие	31	36
долгосрочные	282	303
На 31 декабря	313	339

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

	2016 год Вложения в некотирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2016 год Вложения в котирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2016 год Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	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
Освоенные средства						
На 1 января	4 162	1 966	6 128	4 120	2 065	6 185
Перенос из некотирующихся в котирующиеся долевые ценные бумаги	(179)	179	-	(77)	77	-
Освоено средств	709	65	774	665	417	1 082
Выбытие	(421)	(314)	(735)	(466)	(593)	(1 059)
Реклассификация	(25)	-	(25)	(28)	-	(28)
Списано	(8)	-	(8)	(52)	-	(52)
На 31 декабря	4 238	1 896	6 134	4 162	1 966	6 128
Корректировка по справедливой стоимости						
На 1 января	(1 068)	(27)	(1 095)	(1 165)	49	(1 116)
Перенос из некотирующихся в котирующиеся долевые ценные бумаги	63	(63)	-	39	(39)	-
Изменение справедливой стоимости	(75)	301	226	58	(37)	21
На 31 декабря	(1 080)	211	(869)	(1 068)	(27)	(1 095)
Справедливая стоимость на 31 декабря	3 158	2 107	5 265	3 094	1 939	5 033

Сводная финансовая информация о вложениях в долевые ценные бумаги компаний, в которых на 31 декабря 2016 года ЕБРР принадлежало 20% или более акционерного капитала (ассоциированные компании венчурного капитала), представлена в примечании 29 «Связанные стороны» на стр. 80.

18. 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.

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Вложение в долевыe ценные бумаги, проводимое по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
The Currency Exchange Fund N.V.	67	55
The Frontier Clearing Fund	8	8
SWIFT	-	-
На 31 декабря	75	63

В 2016 году доходы от дивидендов по этим вложениям в долевыe ценные бумаги не поступали (в 2015 году – ноль).

19. Нематериальные активы

	Расходы на разработку компьютерных программ 2016 год млн. евро	Расходы на разработку компьютерных программ 2015 год млн. евро
Стоимость		
На 1 января	102	216
Поступления	16	38
Выбытие	(3)	(152)
На 31 декабря	115	102
Амортизация		
На 1 января	(39)	(173)
Отчисления	(13)	(18)
Выбытие	-	152
На 31 декабря	(52)	(39)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	63	63

20. Имущество, техника и офисное оборудование

	Имущество 2016 год млн. евро	Незавершенное строительство 2016 год млн. евро	Компьютерное и офисное оборудование 2016 год млн. евро	Итого за 2016 год млн. евро	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
Стоимость								
На 1 января	65	15	18	98	67	2	16	85
Поступления	4	3	2	9	8	13	3	24
Перенесено	13	(13)	-	-	-	-	-	-
Выбытие	(5)	(5)	(2)	(12)	(10)	-	(1)	(11)
На 31 декабря	77	-	18	95	65	15	18	98
Амортизация								
На 1 января	(35)	-	(13)	(48)	(33)	-	(12)	(45)
Отчисления	(8)	-	(1)	(9)	(10)	-	(2)	(12)
Перенесено	4	-	1	5	8	-	1	9
Выбытие	(39)	-	(13)	(52)	(35)	-	(13)	(48)
На 31 декабря								
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	38	-	5	43	30	15	5	50

21. ЗАИМСТВОВАНИЯ

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Заимствования у кредитных организаций и других третьих сторон		
Заимствования у кредитных организаций	(420)	(264)
Суммы, учитываемые как залог	(1 343)	(1 387)
Суммы, управляемые от имени третьих сторон ⁶³	(715)	(939)
На 31 декабря	(2 478)	(2 590)
Из которых текущие:	(2 478)	(2 590)

22. 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 2016 год млн. евро	Валюта после свопа 2016 год млн. евро	Долговые обязательства по номиналу 2015 год млн. евро	Валюта после свопа 2015 год млн. евро
Австралийский доллар	(810)	-	(763)	-
Армянский драм	-	-	(4)	-
Грузинский лари	(47)	(47)	(29)	(29)
Доллар США	(24 189)	(27 459)	(22 819)	(26 792)
Евро	(3 553)	(5 968)	(3 255)	(4 477)
Казахстанский тенге	(200)	(200)	-	-
Канадский доллар	(34)	-	(32)	-
Мексиканский песо	(120)	-	(140)	-
Новая турецкая лира	(768)	-	(1 236)	-
Новозеландский доллар	(15)	-	(14)	-
Норвежская крона	(100)	-	(97)	-
Российский рубль	(653)	(202)	(544)	(233)
Румынский лей	(57)	(26)	(59)	(22)
Сербский динар	(20)	(20)	-	-
Словацкая крона	(43)	-	(43)	-
Фунт стерлингов	(2 534)	(1 609)	(3 650)	(2 727)
Швейцарский франк	-	-	(1)	-
Южноафриканский ранд	(403)	-	(287)	-
Японская иена	(1 985)	-	(1 307)	-
На 31 декабря	(35 531)	(35 531)	(34 280)	(34 280)

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.

В разбивке на:	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
текущие	(11 692)	(8 714)
долгосрочные	(23 839)	(25 566)
Долговые инструменты в документарной форме на 31 декабря	(35 531)	(34 280)

В отчетном году ЕБРР досрочно погасил облигации и среднесрочные векселя на сумму 1,6 млрд. евро (в 2015 году – 0,5 млрд. евро), получив чистый доход в сумме 34 млн. евро (в 2015 году – 8 млн. евро).

⁶³ Данные о третьих сторонах см. в примечании 30 на стр. 81.

23. Прочие финансовые обязательства

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	(1 715)	(2 559)
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков	(2)	-
Справедливая стоимость портфельных производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования	(403)	(357)
Справедливая стоимость других производных финансовых инструментов, связанных с позициями в портфеле банковского департамента	(50)	(77)
Проценты к уплате	(157)	(283)
Обязательства по направлению средств чистого дохода	(220)	(115)
Прочие	(163)	(179)
На 31 декабря	(2 710)	(3 570)

В разбивке на:	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
текущие	(1 043)	(1 625)
долгосрочные	(1 667)	(1 945)
На 31 декабря	(2 710)	(3 570)

24. Подписной капитал

	2016 год Число акций	2016 год Итого млн. евро	2015 год Число акций	2015 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	994 055	9 941	993 055	9 931
Подписка акционеров на первое увеличение капитала	989 055	9 891	988 055	9 881
Подписка акционеров на второе увеличение капитала	987 225	9 871	986 325	9 862
Размещенный подписной капитал	2 970 335	29 703	2 967 435	29 674
Неразмещенный подписной капитал	29 665	297	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 для 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 65 государств 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.

15 января 2016 года в состав членов Банка была принята Китайская Народная Республика, которая подписалась на 2 900 акций уставного капитала ЕБРР. Этот пакет акций включал 1 000 акций первоначального акционерного капитала (700 акций, подлежащих оплате по требованию, и 300 оплачиваемых акций), 1 000 акций из первого увеличения капитала (775 акций, подлежащих оплате по требованию, и 225 оплачиваемых акций) и 900 акций из второго транша второго увеличения капитала (все акции, подлежащие оплате по требованию). За оплачиваемые акции в уставной капитал был внесен взнос в сумме 5,25 млн. евро.

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 2016 года Акционеры	Итого акций (число)	Имеющиеся голоса ⁶⁴ (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
Китай	2 900	2 900	29	24	5
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

⁶⁴ 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 2016 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	2 970 335	2 966 711	29 703	23 496	6 207

25. Резервы и нераспределенная прибыль

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Специальный резерв		
На 1 января	306	306
На 31 декабря	306	306
Резерв на покрытие убытков по кредитам		
На 1 января	1 159	738
Перенесено из нераспределенной прибыли	12	421
На 31 декабря	1 171	1 159
Распределенный чистый доход		
На 1 января	10	1,952
Перенесено из/(в) нераспределенную прибыль	180	(1 582)
Распределено	(181)	(360)
На 31 декабря	9	10
Общий резерв – прочие резервы		
Резерв переоценки		
На 1 января	7	14
Чистые доходы/(убытки), возникшие в результате переоценки вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	12	(7)
На 31 декабря	19	7
Резерв хеджирования денежных потоков		
На 1 января	-	-
Убытки, понесенные в результате изменений в справедливой стоимости хеджей, учтенных в составе акционерного капитала	(2)	-
На 31 декабря	(2)	-
Прочие		
На 1 января	219	211
Внутренний налог за отчетный год	6	8
На 31 декабря	225	219
Общий резерв – прочие резервы на 31 декабря	242	226
Общий резерв – нераспределенная прибыль		
На 1 января	6 683	4 726
Чистая прибыль до отчислений средств чистого дохода по решению Совета управляющих	985	802
Перенесено в резерв на покрытие убытков по кредитам	(12)	(421)
Перенесено (в)/из распределяемого чистого дохода	(180)	1 582
Актуарные доходы/(убытки) по системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	20	(6)
Общий резерв – нераспределенная прибыль на 31 декабря	7 496	6 683
Итого резервов и нераспределенной прибыли на 31 декабря	9 224	8 384

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 в рамках разовой корректировки дополнительных резервов 660 млн. евро были переведены в РПУК. В 2016 году РПУК незначительно вырос на 12 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 116 млн. евро (в 2015 году – 109 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 2016 года убыток по этим хеджам составил 2 млн. евро. Доходы или убытки от валютной переоценки по этим хеджам находятся в резервах до тех пор, пока не будут понесены связанные с ними хеджируемые расходы, после чего такие доходы или убытки включаются в прибыль или убытки.

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Резервы и нераспределенная прибыль		
Специальный резерв	306	306
Резерв на покрытие убытков по кредитам	1 171	1 159
Распределенный чистый доход	9	10
Условное обязательство	-	81
Нереализованная прибыль	1 182	955
Итого ограниченных к использованию резервов	2 668	2 511
Не ограниченные к использованию общие резервы	6 556	5 873
На 31 декабря	9 224	8 384

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 2015 году – 3,0 млрд. евро).

В 2016 году Совет управляющих утвердил направление средств чистого дохода в сумме 181 млн. евро на другие цели. Эта сумма отражена в отчете о прибылях и убытках за 2016 год под чистой прибылью от непрерывной деятельности. В соответствии с постановлением № 195 «О направлении средств чистого дохода за 2015 год», 140 млн. евро были направлены в Специальный фонд акционеров ЕБРР (включая сумму в 35 млн. евро, необходимую для поддержки специальных оперативных мер Банка в отношении стран, принимающих у себя беженцев), 40 млн. евро были предоставлены в качестве дополнительного гранта Государственному специализированному предприятию «Чернобыльская АЭС» в связи с проектом строительства промежуточного хранилища отработавшего ядерного топлива (о чем говорится ниже) и 1 млн. евро был направлен в Специальный общественный фонд ЕБРР.

12 мая 2016 года Совет управляющих принял постановление № 196 «Об использовании направленных средств чистого дохода для чернобыльских проектов», которое изменило положения постановления № 175, касающиеся условного обязательства в размере 100 млн. евро, первоначально признанного в 2014 году, из которых 81 млн. евро были отнесены на 2015 год. В 2016 году 40 млн. евро были выделены в качестве взноса Банка в проект строительства промежуточного хранилища отработавшего ядерного топлива. Остаточная часть условного обязательства в размере до 60 млн. евро была обусловлена получением средств от других доноров на сумму, превышающую 40 млн. евро. В соответствии с пунктом 1(а) постановления № 196, остающиеся потенциальные обязательства Банка были автоматически аннулированы 31 декабря 2016 года, ликвидируя тем самым условное обязательство Банка.

26. Невыбранные ассигнования и гарантии

Анализ по инструментам	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Невыбранные ассигнования		
Кредиты	10 029	10 629
Вложения в долевыe ценные бумаги	1 481	1 754
На 31 декабря	11 510	12 383
Гарантии		
Гарантии финансирования торговых сделок	455	451
Прочие гарантии	110	125
На 31 декабря	565	576
Невыбранные ассигнования и гарантии на 31 декабря	12 075	12 959

27. 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. Как правило, 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. Последний пересмотр должен начаться в 2017 году, а его условия будут применяться с декабря 2016 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	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Не позднее чем через один год	27	35
Через один год, но не позднее чем через пять лет	96	119
Через пять и более лет	16	45
На 31 декабря	139	199
Расход, понесенный в текущем году	30	32

28. Пенсионное обеспечение сотрудников

В ЕБРР действуют две системы пенсионного обеспечения сотрудников. ППЗ представляет собой пенсионный план с установленными выплатами, взносы в который вносит только Банк. 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 – это означает, что 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 2016 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:

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	422	390
Приведенная стоимость установленных сумм пенсионных выплат	(418)	(403)
Чистая стоимость установленных активов/(обязательств) пенсионного плана на 31 декабря	4	(13)
Движение чистой стоимости установленных обязательств пенсионного плана (включено в графу «Прочие обязательства»):		
На 1 января	(13)	-
Выплаченные взносы ⁶⁵	28	31
Итого расходов, указанных ниже	(31)	(38)
Результаты переоценки, учитываемые в составе прочих совокупных доходов	20	(6)
На 31 декабря	4	(13)
Ниже приведены суммы, учтенные в составе прибылей и убытков:		
Текущие затраты на пенсионное обслуживание	(33)	(38)
Валютная переоценка	2	-
Итого включено в расходы на персонал	(31)	(38)

⁶⁵ Сумма взносов за 2017 год, как ожидается, составит 30 млн. евро.

Основные актуарные исходные допущения:

	2016 год	2015 год
Ставка дисконтирования	2,50%	3,50%
Прогнозируемый доход от активов пенсионного плана	2,50%	3,50%
Инфляция цен	3,25%	2,75%
Увеличение заработной платы в будущие периоды	3,25%	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	2,50%	+/- 0,5% в год	(19)/21
Инфляция цен	3,25%	+/- 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	2016 год Котирующиеся млн. евро	2016 год Некотирующиеся млн. евро	2016 год Итого млн. евро	2015 год Котирующиеся млн. евро	2015 год Некотирующиеся млн. евро	2015 год Итого млн. евро
Акции	200	41	241	185	39	224
Индексированные облигации	144	-	144	130	-	130
Сырьевые товары	-	-	-	-	16	16
Прочие	-	37	37	-	20	20
Справедливая стоимость активов плана	344	78	422	315	75	390

Изменения приведенной стоимости обязательств пенсионного плана с установленными выплатами	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 1 января	(403)	(359)
Расходы на пенсионное обслуживание	(33)	(38)
Процентные расходы	(12)	(12)
Валютная переоценка	57	(20)
Актуарные (убытки)/доходы, образующиеся в результате изменения актуарных прогнозов ⁶⁶	(42)	13
Выплата пенсионных пособий	15	13
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 31 декабря	(418)	(403)

Изменения справедливой стоимости активов пенсионного плана	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 1 января	390	359
Процентный доход от активов пенсионного плана	12	12
Доход на активы больше/(меньше) ставки дисконтирования	62	(19)
Валютная переоценка	(55)	20
Произведенные пенсионные взносы	28	31
Выплаты пенсионных пособий	(15)	(13)
Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 31 декабря	422	390

⁶⁶ Все актуарные убытки связаны с изменениями в финансовых допущениях.

	2016 год млн. евро	2015 год млн. евро
Актuarные доходы и убытки		
Обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	(418)	(403)
Активы пенсионного плана	422	390
Профицит/(дефицит)	4	(13)
Актuarное снижение стоимости активов пенсионного плана:		
сумма	(15)	-
процент от приведенной стоимости активов пенсионного плана	(3,6%)	(0,1%)
Фактический доход минус прогнозируемый доход от активов пенсионного плана:		
сумма	62	(19)
процент от приведенной стоимости активов пенсионного плана	14,7%	(4,9%)

Система пенсионного обеспечения с установленными отчислениями

Расходы по пенсионным отчислениям в рамках ППП составили 18 млн. евро (в 2015 году – 19 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 2015 году – 3 млн. евро).

29. Связанные стороны

У Банка имеются следующие связанные стороны.

Руководящий управленческий персонал

К руководящему управленческому персоналу относятся: члены исполнительного комитета ЕБРР, управляющие директора и начальник канцелярии Президента.

Сумма заработной платы и других вознаграждений, выплаченная руководящему управленческому составу в 2016 году, составила 17 млн. евро (в 2015 году – 19 млн. евро). Сюда входят заработная плата и вознаграждения сотрудников в сумме 13 млн. евро (в 2015 году – 15 млн. евро) и вознаграждения по окончании трудовой деятельности в сумме 4 млн. евро (в 2015 году – 4 млн. евро).

Исчисленная в фунтах стерлингов сумма заработной платы и других вознаграждений, выплаченная руководящему управленческому составу в 2016 году, составила 14 млн. ф. ст. (в 2015 году – 14 млн. ф. ст.) и включает заработную плату и вознаграждения сотрудников в сумме 11 млн. ф. ст. (в 2015 году – 11 млн. ф. ст.) и вознаграждения по окончании трудовой деятельности в сумме 3 млн. ф. ст. (в 2015 году – 3 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 2016 года, согласно прошедшей аудит финансовой отчетности за 2015 год⁶⁷ (а там, где она отсутствует – последней неаудированной информации руководства) компаний, в которые осуществляются инвестиции, суммарные активы этих ассоциированных компаний венчурного капитала составляли порядка 27,1 млрд. евро (в 2015 году – 33,1 млрд. евро), а общая сумма обязательств – 15,4 млрд. евро (в 2015 году – 24,5 млрд. евро). За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, эти ассоциированные компании получили доход в размере 4,8 млрд. евро (в 2015 году – 5,1 млрд. евро) и имели ноль чистых доходов или убытков до вычета налога (в 2015 году – чистый убыток до вычета налога в 1,0 млрд. евро).

Кроме того, на 31 декабря 2016 года на финансирование этих компаний Банком было выделено 30 млн. евро (в 2015 году – 45 млн. евро) и получено от них в отчетном году в виде процентного дохода 1 млн. евро (в 2015 году – 1 млн. евро).

По состоянию на 31 декабря 2016 года Банк не имел отношений ни с одной ассоциированной компанией венчурного капитала, признанной значительной для ЕБРР.

⁶⁷ Финансовая отчетность за 2015 год является последней, имеющейся в наличии.

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 2016 года в распоряжении ЕБРР находилось 17 специальных фондов (в 2015 году – 18 фондов), совокупный объем объявленных взносов по которым составлял 1,5 млрд. евро (в 2015 году – 1,6 млрд. евро).

ЕБРР выступает в качестве управляющего и распорядителя специальных фондов и получает комиссию за управление фондами и комиссию на покрытие издержек. В 2016 году сумма этих комиссий составила 2,3 млн. евро (в 2015 году – 3,6 млн. евро), из которых 1,1 млн. евро были к оплате на 31 декабря 2016 года (в 2015 году – 2,3 млн. евро).

Банк из некоторых специальных фондов оплачивает гарантии по конкретным рискам, возникающим в связи с его портфелями финансирования торговых сделок, за которые в 2016 году он выплатил комиссии в сумме 0,1 млн. евро (в 2015 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 2016 года Банк имел такие риски на сумму в 2,9 млн. евро (в 2015 году – 2,0 млн. евро).

Аудиторские комиссионные, уплаченные аудиторам Банка за проведенный в 2016 году аудит специальных фондов, составили в совокупности 0,1 млн. евро (в 2015 году – 0,1 млн. евро).

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

30. Соглашения о других фондах

Фонды сотрудничества

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. Банк также выступает в качестве управляющего фондами в отношении финансируемых донорами грантов, которыми могут пользоваться другие международные финансовые организации (МФО). Данная функция Банка как управляющего фондом осуществляется в рамках следующих фондов: Восточно-Европейского партнерства по энергоэффективности и окружающей среде (Е5Р), Европейского западнобалканского совместного фонда (EWBJF – в рамках Механизма инвестиционного финансирования для Западных Балкан) и Экологического партнерства Северного измерения (неядерная программа).

Ресурсы, предоставляемые по соглашениям о взносах, показываются отдельно от обычных основных ресурсов ЕБРР и проверяются внешними аудиторами.

В 2016 году с донорами были подписаны новые соглашения и документы о пополнении взносов на сумму 517 млн. евро (в 2015 году – 264 млн. евро). В отчетном году были получены взносы в сумме 278 млн. евро (в 2015 году – 161 млн. евро) и произведены выплаты в размере 115 млн. евро (в 2015 году – 115 млн. евро). По состоянию на 31 декабря 2016 года общее число действующих фондов сотрудничества составило 192 (в 2015 году – 187).

Дополнительная информация будет представлена в «Отчете о грантовом софинансировании за 2016 год».

Фонды ядерной безопасности

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

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

В 1999 году, следуя своей цели вступления в Европейский союз, 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 Богуницкой АЭС и функции ЕБРР в качестве распорядителя этих средств. Средства фондов направляются на финансирование ряда проектов, призванных содействовать выводу конкретных реакторов из эксплуатации. Эти средства также идут на финансирование требуемых мероприятий по структурной реорганизации, совершенствованию и модернизации предприятий по выработке, передаче и распределению энергии вместе с мерами повышения энергоэффективности.

В 2001 году Северный инвестиционный банк организовал встречу с участниками из Бельгии, Европейской комиссии, Швеции, Финляндии и МФО, 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 2004 году начала действовать программа финансирования проектов, направленных на ликвидацию ядерного наследия советского Северного флота.

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 и функции Банка в качестве его управляющего. Счет начал действовать в 2016 году.

В представленной ниже таблице содержатся краткие сведения о взносах в фонды ядерной безопасности.

	2016 год Объявленные взносы млн. евро	2016 год Число доноров	2015 год Объявленные взносы млн. евро	2015 год Число доноров
Счет ядерной безопасности	376	17	368	17
Фонд Чернобыльского укрытия	1 586	28	1 451	28
Игналинский МФВЭ	778	15	778	15
Козлодуйский МФВЭ	1 002	10	961	10
Богунский МФВЭ	653	8	653	8
ЭПСИ ⁶⁸	353	12	353	12
Счет экологической реабилитации	16	1	16	1

ЕБРР от имени указанных в таблице фондов управляет принадлежащими каждому из них остатками денежных средств⁶⁹.

Аудиторские гонорары, причитающиеся аудиторам Банка за аудит отчетности фондов сотрудничества и ядерной безопасности за 2016 год, составили 0,5 млн. евро (в 2015 году – 0,5 млн. евро).

31. События после отчетной даты

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

После 31 декабря 2016 года наблюдаемая динамика стоимости котировующихся долевых ценных бумаг Банка в 2017 году привела к росту примерно на 27 млн. евро, в то время как движение валютного курса российского рубля вызвало повышение справедливой стоимости некотирующихся долевых ценных бумаг Банка и связанных с ними производных финансовых инструментов примерно на 52 млн. евро. Эти доходы в сумме 79 млн. евро будут отражены в финансовой отчетности за 2017 год.

По состоянию на 8 марта 2017 года какие-либо иные существенные события после отчетного периода не происходили.

Совет директоров 8 марта 2017 года рассмотрел настоящую финансовую отчетность и разрешил ее публикацию. Настоящая финансовая отчетность будет представлена на утверждение на Ежегодном заседании Совета управляющих, которое состоится 9–11 мая 2017 года.

⁶⁸ ЭПСИ включает как ядерную, так и неядерную программу.

⁶⁹ См. примечание 21.

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 2016 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 определенную долю уверенности 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 применение внедренной руководством действенной системы внутреннего контроля в вопросах финансов и бухгалтерского учета. Ревизионный комитет состоит полностью из членов Совета директоров. Ревизионный комитет проводит регулярные встречи с руководством с целью обсуждения проверки и мониторинга финансовых показателей, состояния бухгалтерского учета, 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 внешней финансовой отчетностью в 2016 году. Данная оценка была проведена руководством также в отношении специальных фондов и соглашений о других фондах, перечисленных в примечаниях 29 и 30 Финансового отчета за 2016 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 2016 года в ЕБРР действовала эффективная система внутреннего контроля за финансовыми сведениями, содержащимися в Финансовом отчете за 2016 год.

Внешним аудитором ЕБРР подготовлено аудиторское заключение об объективном представлении финансовых сведений, содержащихся в Финансовом отчете за 2016 год. В дополнение к этому им подготовлен отчет, удостоверяющий оценку руководством ЕБРР работы системы внутреннего контроля ЕБРР за финансовой отчетностью и содержащийся на стр. 84.



Сума Чакрабартти
Президент



Андраш Шимор
Вице-президент и финансовый директор

Европейский банк реконструкции и развития
Лондон
8 марта 2017 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 2016 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 2016 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.



Лицензированная бухгалтерская фирма Deloitte LLP

Лондон, Соединенное Королевство

8 марта 2017 года

Отчет независимых аудиторов управляющим Европейского банка реконструкции и развития

Отчет об аудите финансовой отчетности

Аудиторское заключение

По нашему мнению, финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Европейского банка реконструкции и развития («Банк») по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), публикуемыми Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО).

Нами проведен аудит финансовой отчетности Банка, которая включает:

- отчет о прибылях и убытках;
- отчет о совокупном доходе;
- баланс;
- отчет об изменениях в собственных средствах акционеров;
- отчет о движении денежных средств;
- отчет о принципах учетной политики;
- информацию об управлении рисками;
- соответствующие примечания с 1 по 31.

Стандартами финансовой отчетности, использованными в ходе ее подготовки, являются применимые правовые нормы и МСФО, публикуемые СМСФО.

Основания для аудиторского заключения

Наш аудит проведен в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность согласно этим стандартам дополнительно раскрыта в разделе нашего отчета об ответственности аудиторов за аудит финансовой отчетности.

В соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), а также этическими требованиями, относящимися к нашему аудиту финансовой отчетности в Соединенном Королевстве, мы независимы по отношению к Банку, и нами выполнены наши другие этические обязательства в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Краткое изложение нашего метода проведения аудита

Наша обязанность состоит в том, чтобы высказать наше мнение о представленной финансовой отчетности по результатам проведенного нами аудита. Аудит проводился нами в соответствии с МСА. Согласно этим стандартам, мы обязаны следовать этическим нормам, планировать и проводить аудит таким образом, чтобы с разумной степенью уверенности убедиться в отсутствии в финансовой отчетности существенных искажений.

Аудитом предусматривается проведение процедур с целью получения аудиторских доказательств в отношении денежных сумм и сведений, раскрываемых в финансовой отчетности. Выбор процедур основывался на профессиональном суждении аудиторов, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитором рассматривается состояние системы внутреннего контроля, связанной с составлением и достоверным представлением финансовой отчетности Банка в целях разработки надлежащих в данных обстоятельствах аудиторских процедур, а не в целях выражения нашего мнения об эффективности системы внутреннего контроля ЕБРР. Кроме того, в ходе проведения аудита дается оценка уместности применяемой Банком учетной политики и обоснованности вынесенных оперативным руководством бухгалтерских оценок, а также оценка представления финансовой отчетности в целом.

Полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для вынесения нашего аудиторского мнения.

Ключевые вопросы аудита	К ключевым вопросам аудита, определенным нами в текущем году, относились следующие: • проведение стоимостной оценки неликвидных долевого инвестиций и связанных с ними производных финансовых инструментов; • обесценение кредитов и создание резервов под кредиты: общепортфельные резервы и индивидуальные резервы.
Уровень существенности	Уровень существенности, который был использован нами в текущем году, составил 109 млн. евро и определен по базису в 0,75% от суммы собственных средств акционеров в размере 14,6 млрд. евро, как это раскрыто в балансе и отчете об изменениях в собственных средствах акционеров.
Определение охвата	Наш аудит проводился в отношении Банка как юридического лица.

Ключевые вопросы аудита

К ключевым вопросам аудита относятся те вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом, и при формировании нашего мнения об этой отчетности мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Оценка стоимости неликвидных долевого инвестиций и связанных с ними производных финансовых инструментов

Описание Банк обладает портфелем неликвидных долевого инвестиций в размере 3,5 млрд. евро и связанным с ним портфелем производных финансовых инструментов уровня 3 в размере 0,5 млрд. евро. Процедура оценки справедливой стоимости неликвидной долевого инвестиции сопряжена с высокой степенью субъективности, и поэтому Банк разработал набор принципов и правил выполнения стоимостных оценок, в соответствии с которыми они проводятся, регулируются и проверяются.

В целом, в странах операций Банка отсутствуют в достаточном количестве рыночные сделки, сопоставимые с такими инвестициями и связанными с ними производными финансовыми инструментами, а также имеется ряд допущений, органически присущих методам выполнения стоимостной оценки, которые являются субъективными и чувствительными к выбору методологии и исходным данным. Вследствие этого нами выявлен ключевой риск существенного искажения финансовой отчетности в отношении этих оценок с учетом того, что справедливая стоимость обоих классов таких активов может варьироваться в рамках относительно широкого диапазона их стоимостных значений.

Руководством Банка проведена оценка чувствительности портфеля посредством рассмотрения разумно возможных альтернативных допущений в оценках стоимости отдельных долевого инвестиций и связанных с ними производных финансовых инструментов, как это описано в подразделе «F» раздела «Управление рисками» на стр. 59 настоящей финансовой отчетности. Соответствующие принципы учетной политики раскрыты в подразделе «B» на стр. 22, а дополнительная информация содержится в примечаниях 5, 14 и 17 к финансовой отчетности.

В какой степени охват нашего аудита соответствовал имеющемуся риску Нами осуществлены следующие процедуры стоимостной оценки неликвидных долевого инвестиций и связанных с ними производных финансовых инструментов:

- проведена проверка применяемой оперативным руководством системы контроля над процессом оценки. Она включала получение понимания применяемых Банком методологии, процессов и процедур выполнения стоимостной оценки для обеспечения последовательного применения этой методологии в отношении всего портфеля вместе с соответствующей проверкой и критическим анализом со стороны оперативного руководства;
- проведена независимая повторная стоимостная оценка выборки неликвидных долевого инвестиций и выборки связанных с ними производных финансовых инструментов в целях оценки уместности применяемых Банком методов стоимостной оценки (в частности, коэффициентов цена-прибыль или стоимости чистых активов), а также проведено независимое сравнение с наблюдаемыми внешними данными, проверены исходные данные и сделаны корректировки для повторного обзора результатов стоимостных оценок;
- проведено сравнение сумм поступлений при выходе из сделок, полученных от продажи долевого инвестиций с балансовой стоимостью этих активов в качестве «тестирования на исторических данных» в целях рассмотрения обоснованности оценок Банка, произведенных как в текущем году, так и в предшествующие периоды;
- в целях анализа наличия и полноты классов неликвидных долевого инвестиций и связанных с ними производных финансовых инструментов нами:
 - проанализированы объемы торговли котирующимися ценными бумагами и проверено, были ли эти инвестиции надлежащим образом классифицированы в качестве ликвидных или неликвидных;
 - сверена выборка долевого инвестиций с акционерными сертификатами и отчетами об ответственном хранении этих активов;
 - сверены соответствующие акционерные сертификаты из нашей выборки, чтобы убедиться в правильности учета Банком всех перечисленных связанных производных финансовых инструментов;
- нами проверена находящаяся в открытом доступе информация, касающаяся Банка, а также протоколы заседаний комитетов Банка для получения сведений о выходе из инвестиций или выборах средств в конце года.

Ключевые выводы Нами сделан вывод о том, что оценка Банком стоимости неликвидных ценных бумаг и связанных с ними производных финансовых инструментов проведена надлежащим образом, и ее значения находятся примерно в середине нашего допустимого диапазона.

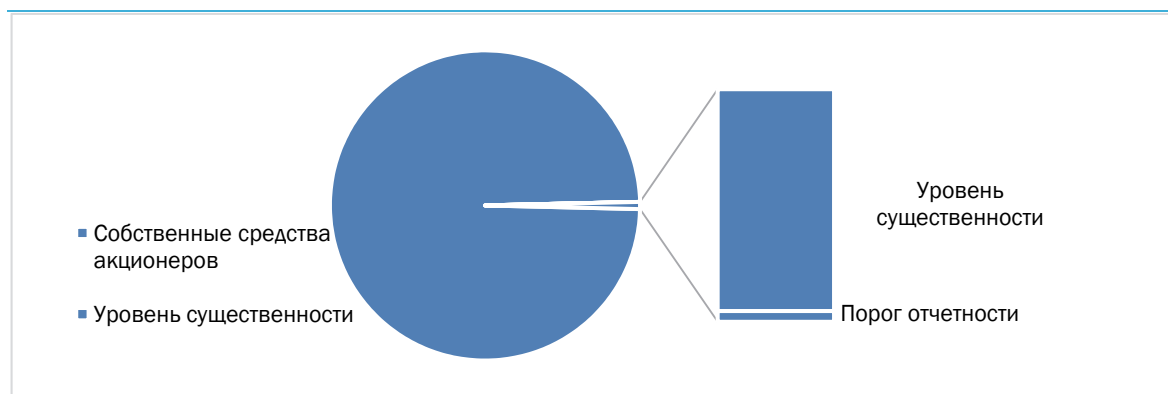
Обесценение кредитов и создание резервов под кредиты: общепорфельные резервы и индивидуальные резервы	
Описание	На балансе Банка находятся значительные резервы под кредиты. Резервы под обесценение кредитов разделяются на резервы произошедших, но непризнанных убытков (РПНУ) или портфельные резервы (называемые Банком «общепорфельными резервами») в размере 279 млн. евро, а также отдельно оцененные индивидуальные резервы в размере 765 млн. евро. Применительно к общепорфельным резервам оперативное руководство использует модель для расчета РПНУ, основанную на утвержденной Советом директоров политике резервирования. Эта модель резервирования использует такие исходные данные, как «вероятность невозврата кредитов» (PD), возможные убытки при невозврате кредитов (LGD) и период возникновения убытков, которые требуют от оперативного руководства важных профессиональных суждений ввиду, как правило, индивидуального характера базовых кредитов. В результате мы выявили ключевой риск существенного искажения в отношении модели резервирования РПНУ. Отдельно оцененные индивидуальные резервы основаны на чистой приведенной стоимости ожидаемых поступлений денежных средств, которые должны быть получены по кредиту после классификации его Банком как обесцененный. При определении уровня индивидуальных резервов оперативное руководство опирается на свои профессиональные суждения и оценки, которые сопряжены с определенной степенью субъективности, и вследствие этого данная область определена нами как представляющая ключевой риск существенного искажения финансовой отчетности. Сюда входят такие вопросы, как оценка стоимости неликвидного залогового обеспечения, а также выявление и оценка потенциальных индикаторов обесценения. Информация о кредитном риске раскрывается оперативным руководством в подразделе «А» раздела «Управление рисками», а также в соответствующих оценках портфельных и индивидуальных резервов в подразделе «С» на стр. 28 и 29, а дополнительная информация содержится в примечаниях 10 и 15 к финансовой отчетности.
В какой степени охват нашего аудита соответствовал имеющемуся риску	Для проверки положения о РПНУ нами: • проведена оценка модели на ее соответствие МСФО; • проведена оценка чувствительности модели к разумным уровням изменений в ключевых переменных и рассмотрен вопрос о возможности получения более достоверной оценки в результате соответствующего изменения переменных; • на основе соответствующих исторических внутренних и внешних данных проверено, были ли использованы верные данные по PD и LGD применительно к выборке кредитов, включенной в модель резервирования; • проверена полнота класса кредитов, включенных в модель, методом их сверки с данными бухгалтерского учета и корреляции с последним сведениями о движении денежных средств в балансах долгового финансирования; • повторно применена модель проверки точности математических расчетов. Для проверки остатка индивидуальных резервов нами: • проверены действующие системы контроля над процедурой оценки кредитов применительно к кредитам банковского департамента для того, чтобы убедиться в том, что они разработаны и реализованы надлежащим образом, эффективно применялись на протяжении всего года; • проверена выборка обесцененных кредитов для определения возможности выявления случаев наступления убытков по этим кредитам и оценки уместности примененного конкретного уровня резервов. Проверены как допущения, использованные в отношении денежных потоков, так и исходные данные, подтверждающие расчеты резервов; • исследована полнота класса конкретных обесцененных кредитов путем анализа выборки необесцененных кредитов для определения возможности выявления случаев наступления убытков по этим кредитам, что потребовало бы их обесценения; • проверено, отмечались ли в январе 2017 года новые случаи обесценения кредитов для того, чтобы убедиться в том, что оценка обесценения отражает случаи наступления убытков, которые должны были быть оценены как резерв 2016 года.
Ключевые наблюдения	В целом, по нашему мнению, уровень резервирования является надлежащим и находится в консервативной зоне нашего допустимого диапазона.

Применение нами концепции существенности

Существенность определяется нами как степень искажения информации в финансовой отчетности, при которой возникает вероятность внесения изменений в экономические решения, принимаемые достаточно квалифицированным пользователем, или оказания влияния на их принятие. Концепция существенности применяется нами как при определении охвата нашей аудиторской работы, так и при оценке ее результатов.

Исходя из нашего профессионального суждения, уровень существенности определяется нами применительно ко всей совокупности настоящей финансовой отчетности, как это указано ниже.

Уровень существенности	109 млн. евро
Базис определения уровня существенности	Уровень существенности определялся по базису в 0,75% от суммы 14,6 млрд. евро собственных средств акционеров, приведенной в балансе и в отчете об изменениях в собственных средствах акционеров.
Обоснование выбора примененной расчетной базы	Собственные средства акционеров выбраны в качестве базы для расчета уровня существенности исходя из нашей оценки данного контрольного показателя как наиболее стабильного и наиболее актуального для операционной деятельности Банка.



Мы согласились с ревизионным комитетом в том, что будем доводить до его сведения все выявленные в ходе аудита несоответствия, превышающие 5 млн. евро (в 2015 году – 5 млн. евро), а также несоответствия ниже этого порога, но которые, по нашему мнению, должны доводиться до его сведения в силу их значения как контрольных показателей. Мы также доводим до сведения ревизионного комитета вопросы, связанные с раскрытием информации и выявленные нами при оценке общего представления финансовой отчетности.

Обзор охвата аудита

Наш аудит выполнялся в отношении Банка как юридического лица, так как на 31 декабря 2016 года у него не имелось консолидированных лиц.

Прочая информация

Президент несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает в себя следующие разделы Финансового отчета за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: «Основные показатели», «Финансовые результаты», «Дополнительная отчетность и раскрытие информации». Наше мнение в отношении финансовой отчетности не охватывает прочую информацию, и поэтому мы не делаем по ней каких-либо выводов, подтверждающих ее достоверность.

В связи с проведением нашего аудита финансовой отчетности мы обязаны ознакомиться с прочей информацией и при этом оценить наличие расхождений между прочей информацией и финансовой отчетностью или, исходя из сведений, полученных нами в ходе аудита или из иных источников, наличие признаков существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о наличии существенных искажений в такой прочей информации, мы обязаны сообщить вам об этих фактах.

Такие факты нами не выявлены.

Ответственность Президента за составление финансовой отчетности

Президент несет ответственность за составление и достоверное представление финансовой отчетности в соответствии с МСФО, 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.

При подготовке финансовой отчетности Президент несет ответственность за оценку способности Банка продолжать непрерывную деятельность, раскрывая при необходимости вопросы, связанные с непрерывностью деятельности и использованием базиса

непрерывной деятельности для бухгалтерского учета, если Президент не имеет намерения ликвидировать Банк или прекратить его операции или не имеет иного реального выбора, кроме как поступить подобным образом.

Президент также несет ответственность за осуществление надзора за процессом составления финансовой отчетности Банка.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша задача состоит в том, чтобы с разумной степенью уверенности убедиться в отсутствии в финансовой отчетности существенных искажений, возникших вследствие недобросовестных действий или ошибок, и представить аудиторское заключение, включающее наше мнение. Разумная степень уверенности представляет собой высокий уровень уверенности, но не является гарантией того, что в процессе аудита, проводимого в соответствии с МСА, всегда будут выявлены имеющиеся существенные искажения. Искажения могут возникать вследствие недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если по отдельности или в совокупности они могут в разумно вероятной мере влиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, аудитор применяет профессиональное суждение и сохраняет профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Нами также:

- выявляются и оцениваются риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываются и проводятся аудиторские процедуры, учитывающие эти риски; получаются аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения аудиторского мнения. Риск невыявления существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск невыявления существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленное неотражение или искаженное представление данных или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получено понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих конкретным обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Банка;
- дается оценка надлежащего характера применяемой учетной политики, а также обоснованности вынесенных Президентом бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации Президентом;
- делается вывод в отношении правомерности применения оперативным руководством допущения о непрерывности деятельности, используемого в бухгалтерском учете, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Банка продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы обязаны в нашем аудиторском заключении обратить ваше внимание на соответствующую раскрываемую в финансовой отчетности информацию или, если такого раскрытия информации недостаточно, модифицировать свое мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Банк утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- дается оценка общего представления финансовой отчетности, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, отражает ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено достоверное представление о них.

Нами осуществляется информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, и доводится до их сведения, помимо прочего, информация о запланированном охвате и сроках аудита, а также о значимых вопросах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые аудитор выявляет в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что нами выполнены все соответствующие этические требования в отношении независимости и доведена до их сведения информация обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, и, если необходимо, обо всех соответствующих мерах предосторожности.

Из числа вопросов, доведенных до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, нами выбраны вопросы, являющиеся наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, представляющие собой ключевые вопросы аудита. Эти вопросы раскрыты нами в аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда, в крайне редких случаях, мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в аудиторском заключении, так как можно с достаточным основанием предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Отчет в соответствии с другими законодательными и нормативными требованиями

Вопросы, о которых мы обязаны сообщать в порядке исключения

Мы обязаны сообщать вам, если, по нашему мнению:

- мы не получили всей информации и объяснений, которые нам необходимы для проведения аудита;
- бухгалтерский учет не велся надлежащим образом.

Такие факты нами не выявлены.

Прочие вопросы

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.



Кари Хейл, действительный член Института присяжных бухгалтеров

От имени и по поручению
лицензированной бухгалтерской фирмы Deloitte LLP

Лондон, Соединенное Королевство
8 марта 2017 года

Для заметок

This image shows a full page of a notebook or ledger template. 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 narrow margin. The top-left corner contains the Russian text "Для заметок" (For notes) in a dark blue serif font.

Управление финансового контроля

Найджел Керби

Меган Уайт

Гордон Джоунс

Редакторская группа

Ханна Фенн

Люси Пласкет

Джейн Росс

Наташа Трелоар

Графическое оформление и подготовка к печати

Даниэл Келли

Перевод

Юрий Бобров

Эльдар Фотинов

Техническое обеспечение

Ольга Лютая

Наталья Бинерт

Галина Каспарова

Оксана Чернецкая

Евгений Тихомиров

© Европейский банк реконструкции и развития

One Exchange Square

London EC2A 2JN

United Kingdom

Website: www.ebrd.com

Все права охраняются. Запрещается полное или частичное воспроизведение или передача настоящего издания в любом виде или любыми средствами, включая фотокопирование или любую электронную форму, без письменного разрешения правообладателя.

Такое письменное разрешение необходимо получить и для введения настоящего издания в какой-либо его части в любую систему хранения информации.

Положения и условия

Все положения и условия см. по адресу: ebrd.com

Художественное оформление и производство: ЕБРР

Фотография на обложке: GettyImages/Steve Proehl

Номер заказа 765, «Финансовый отчет за 2016 год»
(тираж на русском языке – 50 экз.)



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

Финансовый отчет за 2016 год отпечатан на бумаге Galerie Satin, содержащей 15% вторичного и 85% первичного волокна, полученного из древесины возобновляемых лесов, сертифицированных Лесным попечительским советом FSC®.

Использованная в настоящем продукте целлюлоза отбелена с помощью бесхлорной технологии. Типографские краски изготовлены на основе растительных масел и экологически безвредны. Обложка отпечатана на бумаге Galerie Satin.

Типография Park Communications сертифицирована по схеме EMAS, а ее система экологического менеджмента имеет сертификат соответствия по ISO 14001.

Наши инвестиции меняют жизнь людей

Европейский банк реконструкции и развития

One Exchange Square
London
EC2A 2JN
Соединенное Королевство

Коммутатор, основные контакты

Тел.: +44 20 7338 6000
Факс: +44 20 7338 6100

Справки по проектам

Тел.: +44 20 7338 7168
Факс: +44 20 7338 7380
Эл. почта: projectenquiries@ebrd.com

Публикации ЕБРР

Тел.: +44 20 7338 7553
Факс: +44 20 7338 6102
Эл. почта: pubsdesk@ebrd.com

Веб-сайт

www.ebrd.com
fr-ebrd.com

ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ ЗА 2016 ГОД



fr-ebrd.com



Европейский банк
реконструкции и развития