



Европейский банк
реконструкции и развития

ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ ЗА 2017 ГОД



В Финансовый отчет за 2017 год вошла утвержденная и прошедшая аудиторскую проверку финансовая отчетность, представляемая в соответствии со статьей 27 Соглашения об учреждении Европейского банка реконструкции и развития и разделом 13 Правил внутреннего распорядка.

ЕБРР – многосторонний банк, акционерами которого являются 66 государств, а также Европейский союз и Европейский инвестиционный банк.

ЕБРР содействует развитию частного сектора и предпринимательской инициативы в экономике 38 стран на трех континентах. Инвестиции Банка направлены на повышение конкурентности, инклюзивности, качества управления, экологичности, жизнеспособности и интегрированности экономики в регионах его операций.

Знакомьтесь с Финансовым отчетом в Интернете:
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: 2013–2017 годы

8 Дополнительная отчетность и раскрытие информации

13 Финансовая отчетность

- 13 Отчет о прибылях
- 14 Отчет о совокупном доходе
- 15 Баланс
- 16 Отчет об изменениях в собственных
средствах акционеров
- 17 Отчет о движении денежных средств
- 18 Принципы учетной политики
- 27 Управление рисками
- 58 Примечания к финансовой
отчетности

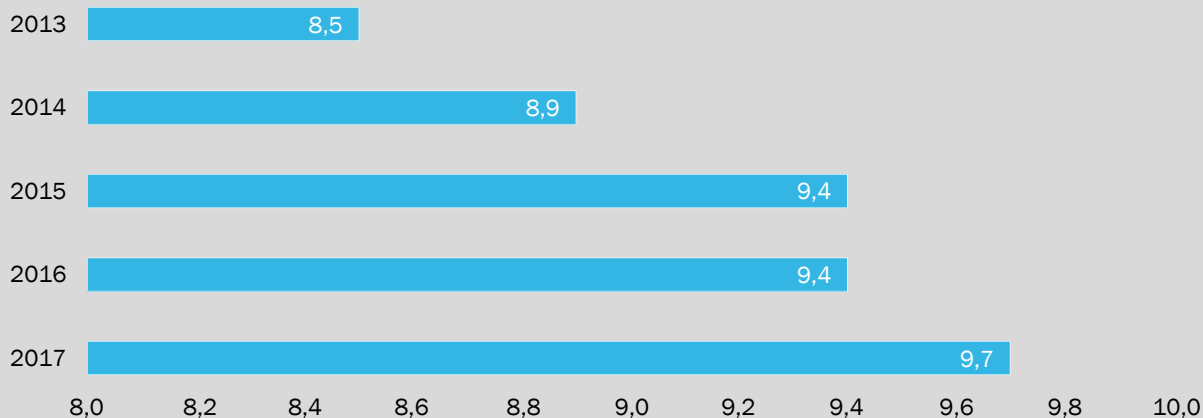
- 81 Ответственность за внешнюю
финансовую отчетность
- 82 Отчет независимых аудиторов

83 Отчет независимых аудиторов управляющим

Основные показатели

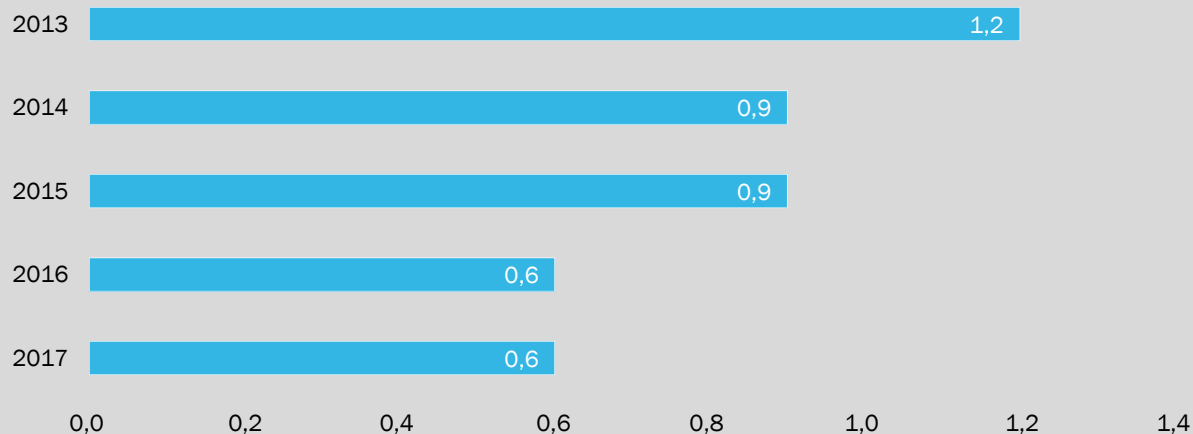
Годовые объемы инвестиций ЕБРР за 2013–2017 годы¹

млрд. евро



Реализованная прибыль за год до учета обесценения, 2013–2017 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 долевые ценные бумаги, резервов, списанных кредитов, иных нерезализованных позиций и направления средств чистого дохода.

Финансовые результаты за 2013–2017 годы

млн. евро	2017 год	Переоформ- лено ³ 2016 год	Переоформ- лено 2015 год	2014 год	2013 год
Чистая прибыль/(убыток) до отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	772	992	802	(568)	1 012
Отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(180)	(181)	(360)	(155)	(90)
Чистая прибыль/(убыток) после отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	592	811	442	(723)	922
Реализованная прибыль до учета обесценения	634	649	949	927	1 169
Оплаченный капитал	6 211	6 207	6 202	6 202	6 202
Резервы и нераспределенная прибыль	9 961	9 351	8 504	7 947	8 674
Итого собственных средств акционеров	16 172	15 558	14 706	14 149	14 876

Результаты операционной деятельности за 2013–2017 годы

	2017 год	2016 год	2015 год	2014 год	2013 год
Число проектов ⁴	412	378	381	377	392
Годовой объем инвестиций Банка (млн. евро)	9 670	9 390	9 378	8 853	8 498
Годовой объем привлеченных инвестиционных средств (млн. евро) ⁵	1 054	1 693	2 336	1 177	862
<i>в том числе прямых частных инвестиций</i>	669	1 401	2 138	1 014	769
Общая стоимость проектов ⁶ (млн. евро)	38 439	25 470	30 303	20 796	20 527

³ Разъяснение см. в примечании 32 на стр. 87.

⁴ Число проектов, на которые Банк выделил ассигнования в течение года.

⁵ Показатель годового объема привлеченных инвестиционных средств впервые введен в 2014 году. В 2013 году в него включались только синдицированные кредиты и средства специальных фондов, находящиеся под управлением ЕБРР. Годовой объем привлеченных инвестиционных 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.

⁶ 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

ЕБРР получил чистую прибыль от непрерывных операций в размере 772 млн. евро, что ниже прибыли в 992 млн. евро за 2016 год⁷.

Реализованная прибыль формировалась в основном за счет процентного дохода в размере 754 млн. евро, что примерно соответствует показателю 2016 года, и роста стоимости долевого участия в размере 332 млн. евро, что меньше показателя в 423 млн. евро за 2016 год и обусловлено снижением доходов от активов, учитываемых по справедливой стоимости. Другое ключевое отличие от результатов 2016 года также связано с изменением по нереализованным позициям, а именно получением в 2017 году чистого убытка в 20 млн. евро за счет чистой неэффективности хеджирования по сравнению с прибылью в 131 млн. евро в 2016 году. Эти изменения вызваны корректировкой отчетности, не имеют существенного экономического значения и со временем будут компенсированы⁸. Поскольку основные отличия от прибыли, полученной Банком в 2016 году, связаны с изменениями по нереализованным позициям, показатель реализованной прибыли в размере 634 млн. евро за 2017 год сопоставим с прибылью, полученной в 2016 году.

В течение года убытки в связи с отчислениями в резервы под обесценение отсутствовали, а доля проблемных кредитов снизилась до 3,9% от общего объема кредитов (в 2016 году – 5,5%), что было достигнуто за счет возврата средств, списания и возобновления обслуживания некоторых кредитов.

С учетом направления средств чистого дохода в размере 180 млн. евро⁹ резервы в капитале Банка увеличились с 9,4 млрд. евро на конец 2016 года до 10,0 млрд. евро на конец 2017 года. ЕБРР сохраняет свой кредитный рейтинг на уровне AAA, что в 2017 году было подтверждено всеми тремя основными рейтинговыми агентствами.

⁷ Баланс за 2016 год был переоформлен. Разъяснения см. в примечании 32 на стр. 87.

⁸ Подробнее см. примечание 9 на стр. 67.

⁹ Направление средств чистого дохода утверждается решением Совета управляющих.

Операционная деятельность Банка

Результаты операционной деятельности

Годовой объем инвестиций Банка¹⁰ за 2017 год достиг рекордного уровня в 9,7 млрд. евро¹¹ и включал в себя еще один рекорд – 412 инвестиционных проектов¹², а также 76 действующих соглашений в рамках Программы содействия развитию торговли (ПСРТ) (в 2016 году – 9,4 млрд. евро, 378 инвестиционных проектов и 74 соглашения ПСРТ).

В 2017 году ЕБРР проводил инвестиционные операции в 36 странах, а по регионам инвестиции распределялись следующим образом: Южное и Восточное Средиземноморье (ЮВС) – 2,2 млрд. евро; Восточная Европа и Кавказ – 1,8 млрд. евро; Турция – 1,5 млрд. евро; Юго-Восточная Европа – 1,4 млрд. евро; Центральная Европа и Балтийские государства – 1,2 млрд. евро; Центральная Азия – 0,9 млрд. евро; Кипр и Греция совокупно – 0,7 млрд. евро.

В соответствии со своей операционной стратегией ЕБРР продолжал оказывать поддержку ключевым отраслям экономики. Годовой объем инвестиций Банка за 2017 год в финансовом секторе достиг почти 2,9 млрд. евро, с особым упором на кредитование малых и средних предприятий (МСП). Еще 2,5 млрд. евро было инвестировано в инфраструктурном секторе, 2,2 млрд. евро в различных корпоративных секторах и 2,0 млрд. евро в энергетике.

Портфель инвестиционных операций Банка (включая невыданные ассигнования) сократился с 41,8 млрд. евро в 2016 году до 41,4 млрд. евро к концу 2017 года. Помимо возврата средств по текущим инвестиционным операциям влияние на портфель Банка, номинированный в евро, оказало укрепление евро в течение 2017 года (с 1,06 долл. США за 1,0 евро на конец 2016 года до 1,20 долл. США за 1,0 евро на конец 2017 года), что вызвало снижение евровой стоимости долларовых активов Банка.

Валовой объем освоенных средств в 2017 году достиг 6,2 млрд. евро, что ниже, чем в 2016 году (7,8 млрд. евро). В результате погашения кредитов на 4,6 млрд. евро (в 2016 году – 6,0 млрд. евро) и реализации долевых ценных бумаг в размере 1,0 млрд. евро (в 2016 году – 0,7 млрд. евро) операционные активы¹³ сократились с 29,7 млрд. евро на конец 2016 года до 28,7 млрд. евро на конец 2017 года, что в значительной степени было связано

с изменением обменного курса евро–доллар. По состоянию на 31 декабря 2017 года в общем объеме операционных активов 23,2 млрд. евро составляли выданные, но еще не погашенные кредиты (в 2016 году – 23,5 млрд. евро) и 5,5 млрд. евро – приобретенные долевые ценные бумаги, учитываемые по первоначальной стоимости (в 2016 году – 6,1 млрд. евро).

Дополнительно к тем средствам, которые Банк (со своего баланса) инвестировал в течение года, он напрямую привлек 1,1 млрд. евро, в том числе 0,7 млрд. евро от субъектов частного сектора в основном в форме синдицированных займов, а 0,4 млрд. евро из государственного сектора. Еще 0,2 млрд. евро Банк мобилизовал от субъектов частного сектора в форме нефондируемого участия в рисках по своим проектам.

Общий объем внешнего финансирования (как напрямую мобилизованного ЕБРР, так и дополнительно привлеченного в инвестиционные проекты ЕБРР) по подписанным ЕБРР проектам увеличился с 17,4 млрд. евро в 2016 году до 29,2 млрд. евро в 2017 году. Увеличение объема внешнего финансирования получено за счет роста финансирования из двусторонних/многосторонних источников и от сторонних финансовых организаций.

Деятельность Банка в 2017 году 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 2017 году по операциям банковского департамента была получена чистая прибыль в 703 млн. евро¹⁴ (в 2016 году – 731 млн. евро). Прибыль от операций банковского департамента за год в основном состоит из чистого процентного дохода в размере 754 млн. евро и прибыли от долевых инвестиций Банка в размере 332 млн. евро. Сокращение на 54 млн. евро отчислений в резервы под кредиты банковского департамента по сравнению с 2016 годом было компенсировано сокращением на 92 млн. евро прибыли от долевых инвестиций. Учитывая волатильность на фондовых рынках, вклад долевых инвестиций в финансовые показатели Банка, как ожидается, будут продолжать значительно колебаться от года к году.

Деятельность казначейства

Портфель

На 31 декабря 2017 года стоимость активов, находящихся в управлении казначейства, составила 25,0 млрд. евро (в 2016 году – 24,0 млрд. евро), а величина заимствований – 37,8 млрд. евро (в 2016 году – 38,0 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. Программа фондирования на 2017 год

¹⁰ 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.

¹¹ Поскольку суммы освоенных/погашенных по регионам/секторам указываются с точностью до одного знака после запятой, при сложении этих показателей за счет округления может возникать разница между этими суммарными показателями и размером инвестиций Банка за год.

¹² Кредиты и долевые инвестиции Банка, оцененные по первоначальной стоимости, плюс невыбранные ассигнования.

¹³ 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.

¹⁴ Подробнее см. примечание 2 на стр. 64.

выполнена в соответствии с планом, по которому Банк привлёк среднесрочное и долгосрочное долговое фондирование на сумму 8,2 млрд. евро (в 2016 году – 5,6 млрд. евро).

Финансовые показатели

До корректировки на изменения в учете хеджирования по операциям казначейства в 2017 году получена прибыль в 89 млн. евро (в 2016 году – прибыль в 130 млн. евро). При этом внутренняя оценка показателей работы казначейства производится без учета хеджирования, что считается технической особенностью учета¹⁵. После корректировки на изменения в учете хеджирования прибыль по операциям казначейства за 2017 год составила 69 млн. евро (в 2016 году – прибыль в 261 млн. евро). На результаты работы казначейства в основном влияет получение чистого процентного дохода и приведение к рыночной стоимости производных финансовых инструментов, используемых для управления процентными и валютными рисками в балансе Банка.

показателей прибыли Банка, особенно в оценке стоимости долевого портфеля Банка и уровне резервов под обесценение кредитного портфеля.

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 2016 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. 57.

Резервы

Резервы в капитале Банка увеличились с 9,4 млрд. евро на конец 2016 года до 10,0 млрд. евро на конец 2017 года.

Расходы

Общедминистративные расходы ЕБРР в 2017 году с учетом амортизации суммарно составили 421 млн. евро (в 2016 году – 467 млн. евро). Это сокращение в основном вызвано снижением обменного курса фунта стерлингов, в котором преимущественно номинированы расходы, по отношению к евро и отражает курс, по которому Банк в конце 2016 года захеджировал свой бюджет на 2017 год. В фунтах стерлингов общедминистративные расходы составили 362 млн. ф. ст. (в 2016 году – 343 млн. ф. ст.). В структуре прироста административных расходов 13 млн. ф. ст. приходятся на расходы, связанные с программой повышения операционной эффективности и результативности Банка, а остальная часть преимущественно отражает увеличение расходов на персонал.

Перспективы на 2018 год

Банк рассчитывает, что уровень его чистой реализованной прибыли останется относительно стабильным. Однако геополитическая неопределенность в регионе операций Банка будет способствовать сохранению нестабильности

¹⁵ Подробнее см. примечание 9 на стр. 67.

Ключевые финансовые показатели: 2013–2017 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 в капитале Банка демонстрируют высокую волатильность под воздействием изменений в оценке портфеля долевых активов. Если не учитывать влияние этих факторов, а также движение нерезализованной справедливой стоимости кредитов банковского департамента, также учитываемых по справедливой стоимости, то Банк продолжал наращивать собственные средства акционеров при средней доходности долевых инструментов в 5,3% за последние пять лет (в 2012–2016 годах – в среднем 5,7%). Доля необслуживаемых кредитов снизилась до 3,9% на 31 декабря 2017 года по сравнению с 5,5% годом ранее.

Что касается экономической эффективности, то в 2017 году отношение расходов к доходам повысилось до 35,3% по сравнению с 30,7% годом ранее. Это в основном вызвано снижением прибыли, в частности от инвестиций в долевые ценные бумаги, и изменением справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей. С учетом высокой волатильности в оценке стоимости инвестиций в долевые ценные бумаги Банк отслеживает этот параметр по скользящему среднему уровню за пять лет. В 2017 году скользящий средний уровень этого показателя за пять лет составил 36,4% (в 2016 году – 32,7%).

Показатель кредитного плеча – отношение выданного долгового финансирования к размеру собственных средств – по состоянию на 31 декабря 2017 года снизился до 2,3 (в 2016 году – 2,4), что отражает рост резервов в капитале Банка.

Прочность капитальных позиций Банка иллюстрирует уровень собственных средств акционеров, который на 31 декабря 2017 года составлял 28,8% от общей стоимости активов (в 2016 году – 27,6%), включая активы казначейства со средним кредитным рейтингом от AA до AA- и со средним сроком погашения в 1,4 года (в 2016 году – 1,3 года). На 31 декабря 2017 года собственные средства акционеров составляли 60,0% от суммы активов банковского департамента («риски работающих активов») (в 2016 году – 56,4%). Прочность капитальной и ликвидной позиции Банка подкрепляется его кредитным рейтингом на уровне AAA со стабильным прогнозом, подтвержденным в 2017 году всеми тремя основными рейтинговыми агентствами.

	2017 год	Переоформ- лено 2016 год	Переоформ- лено 2015 год	2014 год	2013 год
Показатели рентабельности					
1. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – по базе чистой прибыли	5,1%	7,0%	6,5%	(3,8%)	7,2%
2. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – по базе реализованной прибыли после резервов под обесценение	4,8%	4,7%	5,7%	3,1%	8,1%
Эффективность					
3. Отношение расходов к доходу	35,3%	30,7%	38,8%	157,8%	23,1%
Качество портфеля					
4. Доля необслуживаемых кредитов	3,9%	5,5%	5,9%	5,6%	3,3%
5. Средний рейтинг ликвидных активов казначейства	2,3	2,3	2,2	2,3	2,3
6. Средний срок погашения ликвидных активов казначейства (срочность в годах)	1,4	1,3	1,3	1,5	1,2
Ликвидность и кредитное плечо					
7. Отношение ликвидных активов к нераспределенным инвестициям банковского департамента плюс обслуживание кредитов за один год	91,6%	91,4%	92,5%	103,1%	93,5%
8. Отношение привлеченного долгового финансирования к собственным средствам акционеров: кредитное плечо	233,7%	244,5%	250,9%	250,6%	209,7%
Капитальная позиция					
9. Отношение собственных средств акционеров к общей стоимости активов	28,8%	27,6%	26,7%	26,9%	30,3%
10. Отношение собственных средств акционеров к активам банковского департамента	60,0%	56,4%	56,3%	57,6%	58,6%

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 и подписки на капитал, отраженных в отчетности в течение года.
- Отношение (общей суммы собственных средств акционеров на конец периода за вычетом общей суммы собственных средств акционеров на начало периода) к общей сумме собственных средств акционеров на начало периода. Резервы нерезализованной справедливой стоимости активов банковского департамента в общей сумме собственных средств акционеров на начало и конец периода не учтены. Общая сумма собственных средств акционеров на конец периода также

-
- скорректирована на размер отчислений средств чистого дохода и подписки на капитал, отраженных в отчетности в течение года.
3. Отношение общей суммы административных расходов (включая амортизацию) к общей сумме доходов от операционной (основной) деятельности до учета резервов под обесценение, но включая все изменения справедливой стоимости инвестиций 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 2013 года по 2017 год и основанный на внутрибанковской рейтинговой шкале, стр. 33. 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 (скорректированной на размер неоплаченного капитала) к общей сумме активов.
 10. Отношение общей суммы собственных средств акционеров (скорректированной на размер неоплаченного капитала) 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 68 членов Банка. За исключением некоторых особо оговоренных полномочий, Совет управляющих делегировал свои полномочия Совету директоров, сохранив при этом за собой общее руководство работой ЕБРР.

Совет директоров

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

Комитеты Совета директоров

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

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

- обеспечение достоверности финансовых отчетов Банка, а также его политики и практики в вопросах бухгалтерского учета, финансовой отчетности и раскрытия информации;
- состоятельность и эффективное функционирование 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, использование 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 2017 год приводится в онлайн-версии *Годового отчета* (www.ar-ebird.com).

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 2017 году непосредственно предоставляли рекомендации Президенту или члену исполнительного комитета по общим вопросам управления Банком.

Комитеты на уровне оперативного руководства	Председатель	Задачи комитетов	Периодичность заседаний
Исполнительный комитет	Президент	консультирование Президента по всем общепанковским стратегическим вопросам, за исключением вопросов, входящих в компетенцию других комитетов на уровне оперативного руководства в соответствии с их кругом ведения;	ежемесячно
Комитет по управлению	старший вице-президент – глава финансово-операционной группы	рассмотрение общепанковских операционно-административных вопросов	раз в две недели
Комитет по операциям	первый вице-президент – глава группы обслуживания клиентов	рассмотрение вопросов, касающихся инвестиционных операций Банка	еженедельно
Комитет по стратегии и политике	вице-президент – руководитель департамента государственной политики и партнерства	рассмотрение вопросов, входящих в компетенцию вице-президента – руководителя департамента государственной политики и партнерства и некоторых вопросов, входящих в компетенцию главного экономиста; первичная ответственность за работу в сфере переходных процессов, научное обеспечение разработки страновых, отраслевых и тематических стратегий и директивных документов;	раз в две недели
Комитет по рискам	вице-президент – глава группы риск-менеджмента и контроля и руководитель блока риск-менеджмента	рассмотрение вопросов, входящих в компетенцию вице-президента – главы группы риск-менеджмента и контроля и руководителя блока риск-менеджмента, в том числе общепанковских рисков, включая кредитные и операционные риски, и мер по их регулированию. Надзор за рисковой составляющей портфелей банковского департамента и казначейства (например, стресс-тестирование), утверждение директивных и отчетных документов блока риск-менеджмента, рассмотрение новых направлений деятельности (продуктов) банковского департамента/казначейства;	раз в две недели
Комитет по активам и обязательствам	старший вице-президент – глава финансово-операционной группы	рассмотрение вопросов, входящих в общую компетенцию старшего вице-президента – главы финансово-операционной группы в части, касающейся надзора за деятельностью казначейства и управлением ликвидностью Банка, в сфере политики ликвидности и управления ею, фондирования и других направлений деятельности казначейства, включая мониторинг реализации бизнес-плана, соблюдения лимитов и выполнения стратегии хеджирования;	ежеквартально
Комитет по долевым активам	первый вице-президент – глава группы обслуживания клиентов	непрерывный надзор за состоянием вложений в котируемые и некотируемые долевыми ценные бумаги; анализ и выбор выгодных условий для продажи активов и выработка рекомендаций по продаже таких активов для комитета по операциям;	ежеквартально
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 два 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. В рамках пятилетнего обзорного цикла в 2017 году был начат пересмотр обоих кодексов поведения, который, как ожидается, будет завершен в первом полугодии 2018 года. 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, находящийся в функциональном подчинении Президенту и имеющий неограниченное право беспрепятственного обращения к председателю ревизионного комитета. 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 16 ноября 2016 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 соответствующих 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 важные изменения, а в октябре 2017 года они прошли новую доработку. Если доработки, сделанные в 2017 году, были в основном незначительными, изменения, внесенные в 2015 году, предусматривали создание двухуровневой процедуры выработки и принятия решений, введение процедуры урегулирования, упорядочивания передачи дел на рассмотрение национальным властям. Кроме того, в пересмотренные ПППМ внесены два новых наказуемых деяния, а именно чинение 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. Данный орган 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. 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 2017 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» на стр. 31 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 МФО, 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 МФО.

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

Денежное вознаграждение сотрудников ЕБРР

Работники ЕБРР, заключившие срочный или обычный трудовой договор, получают заработную плату, размер которой пересматривается каждый год 1 апреля. Кроме того, сотрудники, не имеющие право на получение оплаты за сверхурочную работу, также имеют право на получение основанных на производственных показателях премияльных 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 директоров¹⁶, 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 совместного финансирования формируется из фиксированных взносов как Банка, так и сотрудников, и последние самостоятельно решают, в какие инструменты инвестировать средства. Пенсионный план «по последней зарплате» предусматривает фиксированные выплаты, и взносы в него делает только Банк. Оба плана предусматривают выплату сотруднику единовременного пособия либо при увольнении из Банка, либо по достижении им пенсионного возраста; таким образом, пенсионные обязательства Банка после увольнения сотрудников или по достижении ими пенсионного возраста сведены к минимуму (они ограничиваются коррективами на инфляцию невыбранных или отложенных выплат по пенсионному плану «по последней зарплате»). Положения о пенсионных планах утверждает Совет директоров, надзор за их деятельностью осуществляют комитет по пенсионным планам, комитет по управлению пенсионными планами и комитет по пенсионным инвестициям.

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

Президент и вице-президенты

Президент избирается Советом управляющих, и обычно с ним заключается срочный трудовой договор на четыре года. Размер заработной платы и льгот Президента утверждается Советом управляющих. Президент может пользоваться той же системой льгот, что и сотрудники ЕБРР, но не имеет права на получение премияльных.

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 премияльных.

Каждой из этих должностей соответствует следующий утвержденный на сегодняшний день размер годового оклада, из которого удерживается внутренний налог:

	2017 год тыс. ф. ст.	2017 год тыс. евро	2016 год тыс. ф. ст.	2016 год тыс. евро
Президент	354	404	351	430
Первый вице-президент – глава группы обслуживания клиентов	325	371	322	394
Старший вице-президент – глава финансово-операционной группы	311	355	296	362
Вице-президент – глава группы риск-менеджмента и контроля и руководитель блока риск-менеджмента	296	339	294	360
Вице-президент – руководитель банковского департамента ¹⁷	297	339	нет данных	нет данных
Вице-президент – руководитель административного блока ¹⁸	197	225	294	360
Вице-президент – руководитель блока государственной политики и партнерства	297	339	294	360

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 премияльных. 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

¹⁶ 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.

¹⁷ Новая должность, учрежденная 15 ноября 2016 года.

¹⁸ 31 мая 2017 года на этой должности произошла замена, а 2 октября 2017 года на нее назначено новое лицо.

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:

	2017 год тыс. ф. ст.	2017 год тыс. евро	2016 год тыс. ф. ст.	2016 год тыс. евро
Член Совета директоров	150	171	148	181
Заместитель члена Совета директоров	124	142	122	149

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 ниже¹⁹. Размер премиальных для получающих их сотрудников этой категории в 2017 году составил в среднем 21% от валового размера годового оклада (в 2016 году – 22%).

	2017 год тыс. ф. ст.	2017 год тыс. евро	2016 год тыс. ф. ст.	2016 год тыс. евро
Минимальный	136	155	118	144
Средний	186	212	184	225
Максимальный	279	319	220	269
Численность категории	36	36	36	36

¹⁹ Главный юрист и генеральный секретарь ЕБРР более не имеют права на получение премиальных, и в 2017 году их должностные оклады были соответствующим образом скорректированы.

Отчет о прибылях

Настоящая финансовая отчетность была утверждена для обнародования Советом директоров 27 февраля 2018 года.

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Примечание	Переоформлено ²⁰	
		Год, закончившийся 31 декабря 2017 года млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года млн. евро
Процентные и аналогичные доходы			
от кредитов банковского департамента		974	966
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты		173	126
Процентные и аналогичные расходы		(429)	(237)
Чистые процентные доходы/расходы по производным финансовым инструментам		36	(81)
Чистые процентные доходы	3	754	774
Чистые комиссионные доходы		80	80
Чистые комиссионные расходы		(6)	(3)
Чистые комиссионные доходы	4	74	77
Доход в виде дивидендов		185	97
Чистые доходы от вложений в долевыe ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5	147	326
Чистые доходы/(убытки) от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6	(2)	9
Чистые доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости		7	15
Чистые доходы от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	7	2	6
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка	8	47	84
Изменение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	9	(20)	131
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента	10	(3)	(57)
Резервы под обесценение гарантий		2	(3)
Общедминистративные расходы	11	(395)	(445)
Амортизация	19, 20	(26)	(22)
Чистая прибыль за год от непрерывной деятельности		772	992
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	25	(180)	(181)
Чистая прибыль после учета отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих		592	811
Относится на:			
акционеров		592	811

Стр. 21–87 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

²⁰ Разъяснение см. в примечании 32 на стр. 87.

Отчет о совокупном доходе

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года млн. евро	Переоформлено ²¹ Год, закончившийся 31 декабря 2016 года млн. евро
За год, закончившийся 31 декабря 2017 года		
Чистая прибыль после учета отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	592	811
Прочие совокупные доходы/(расходы)		
1. Позиции, которые впоследствии не будут реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков		
Вложения в долевыe ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	1	12
Актуарные доходы по системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	8	20
2. Позиции, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков		
Доходы/(убытки) от хеджирования движения денежных средств	3	(2)
Итого совокупного дохода	604	841
Относится на:		
акционеров	604	841

Стр. 21–87 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

²¹ Разъяснение см. в примечании 32 на стр. 87.

Баланс

На 31 декабря 2017 года	Прим.	млн. евро	31 декабря 2017 года млн. евро	млн. евро	Переоформ- лено ²² 31 декабря 2016 года млн. евро	млн. евро	Переоформ- лено 31 декабря 2015 года млн. евро
Активы							
Средства, размещенные в кредитных организациях	12	14 605		14 110		11 724	
Долговые ценные бумаги	13						
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		916		926		747	
учитываемые по амортизированной стоимости		9 465		8 981		11 329	
		10 381		9 907		12 076	
Средства, предоставленные под залог по сделкам репо		-		-		13	
			24 986		24 017		23 813
Прочие финансовые активы	14						
Производные финансовые инструменты		3 677		4 319		4 596	
Прочие финансовые активы		352		214		335	
			4 029		4 533		4 931
Вложения в кредиты							
<i>Портфель банковского департамента:</i>							
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	15	22 630		23 012		21 937	
За вычетом резервов под обесценение	10	(850)		(1 044)		(1 083)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	16	372		313		339	
			22 152		22 281		21 193
Вложения в долевыe ценные бумаги							
<i>Портфель банковского департамента:</i>							
Вложения в долевыe ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	17	4 834		5 265		5 033	
<i>Портфель казначейства:</i>							
Вложения в долевыe ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы	18	76		75		63	
			4 910		5 340		5 096
Нематериальные активы	19		62		63		63
Имущество, техника и оборудование	20		54		43		50
Итого активов			56 193		56 277		55 146
Обязательства							
Заимствования							
Заимствования у кредитных организаций и других третьих сторон	21	2 650		2 478		2 590	
Долговые инструменты в документарной форме	22	35 116		35 531		34 280	
			37 766		38 009		36 870
Прочие финансовые обязательства	23						
Производные финансовые инструменты		1 824		2 170		2 993	
Прочие финансовые обязательства		431		540		577	
			2 255		2 710		3 570
Итого обязательств			40 021		40 719		40 440
Собственные средства акционеров, относимые на акционеров							
Оплаченный капитал	24	6 211		6 207		6 202	

²² Разъяснение см. в примечании 32 на стр. 87.

Резервы и нераспределенная прибыль	25	9 961	9 351	8 504	
Итого собственных средств акционеров		16 172		15 558	14 706
Итого обязательств и собственных средств акционеров		56 193		56 277	55 146
Забалансовые статьи					
Невыбранные ассигнования	26	12 770		12 075	12 959

Стр. 21–87 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Выпущенный по подписке капитал млн. евро	Капитал к оплате по требованию млн. евро	Резерв переоценки 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 2015 года	29 674	(23 472)	7	-	(14)	8 391	14 586
Воздействие изменений учетной политики ²³	-	-	-	-	-	120	120
На 31 декабря 2015 года – переоформлено	29 674	(23 472)	7	-	(14)	8 511	14 706
Итого совокупного дохода за год	-	-	12	(2)	20	811	841
Внутренний налог за год	-	-	-	-	-	6	6
Подписка на капитал	29	(24)	-	-	-	-	5
На 31 декабря 2016 года	29 703	(23 496)	19	(2)	6	9 328	15 558
Итого совокупного дохода за год	-	-	1	3	8	592	604
Внутренний налог за год	-	-	-	-	-	6	6
Подписка на капитал	20	(16)	-	-	-	-	4
На 31 декабря 2017 года	29 723	(23 512)	20	1	14	9 926	16 172

Более подробное разъяснение в отношении резервов Банка приведено в примечании 25 «Резервы и нераспределенная прибыль» на стр. 79.

Стр. 21–87 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

²³ Разъяснение см. в примечании 32 на стр. 87.

Отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года		Переоформлено ²⁴ Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
Движение денежных средств от операционной деятельности				
Чистая прибыль за год	592		811	
Корректировка на сведения чистой прибыли и чистого движения денежных средств:				
Неденежные позиции в отчете о прибылях и убытках				
Амортизация	26		21	
Валовые отчисления в резервы под убытки по кредитам и гарантиям банковского департамента	1		60	
Движение справедливой стоимости в долевые ценные бумаги	253		(326)	
Движение справедливой стоимости кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль и убытки	(3)		(24)	
Движение справедливой стоимости вложений казначейства	(67)		207	
Прочие нереализованные движения справедливой стоимости	163		(10)	
Движение денежных средств при продаже и покупке операционных активов				
Поступления от погашения кредитов банковского департамента	7 552		9 124	
Средства, выделенные на кредиты банковского департамента	(8 610)		(9 854)	
Поступления от реализации вложений в долевые ценные бумаги банковского департамента	1 167		764	
Средства, выделенные на вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента	(478)		(774)	
Чистое движение денежных средств от расчетов по производным финансовым инструментам казначейства	(54)		(32)	
Чистые размещения средств в кредитных организациях	(4 353)		(1 500)	
Корректировка оборотных средств:				
Движение денежных средств от процентного дохода	(46)		(68)	
Движение денежных средств от процентных расходов	34		(126)	
Движение денежных средств от чистых комиссионных доходов	5		96	
Движение денежных средств от направления средств чистого дохода	(220)		105	
Движение денежных средств от начисленных расходов	1		129	
Движение денежных средств от неполученного дивидендного дохода	(2)		2	
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(4 039)		(1 395)
Движение денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности				
Поступления от продажи долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	12 153		12 724	
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	(13 108)		(10 341)	
Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль и убытки	4 192		901	
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль и убытки	(4 181)		(1 065)	
Приобретение нематериальных активов, имущества, техники и оборудования	(19)		(43)	
Движение денежных средств (использованных)/полученных от инвестиционной деятельности		(963)		2 176
Движение денежных средств, полученных от финансовой деятельности				
Полученный капитал	4		5	
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме	22 367		15 526	
Погашения долговых ценных бумаг в документарной форме	(19 615)		(15 328)	
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		2 756		203
Чистое (снижение)/прирост денежных средств и их эквивалентов		(2 246)		984
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		8 517		7 533
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря²⁵		6 271		8 517

В «Денежных средствах и их эквивалентах» отражены суммы с оставшимся сроком погашения менее трех месяцев, считая с даты размещения, которые могут использоваться для срочных нужд и риск изменения стоимости которых незначителен. В остаток на 31 декабря 2017 года также включены 8 млн. евро на техническое содействие для стран – членов ЕБPP в регионе ЮВС (в 2016 году – 9 млн. евро).

Стр. 21–87 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

²⁴ Разъяснение см. в примечании 32 на стр. 87.

²⁵ Полные суммы в позиции «чистое размещение средств в кредитных организациях» см. примечание 12 на стр. 69 .

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. 24. Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности. Оценка непрерывности деятельности проводилась Советом директоров Банка в декабре 2017 года при утверждении Стратегического исполнительного плана на 2018–2020 годы, где анализировалось состояние ликвидности Банка. Оценка была подтверждена Президентом и старшим вице-президентом – главой финансово-операционной группы – 27 февраля 2018 года, в день подписания финансовой отчетности.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует применения ряда важных бухгалтерских оценок, а также вынесения оперативным 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. 28.

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:

- Поправки к МСБУ 12: «Налоги на прибыль»
- Поправки к МСБУ 7: «Отчет о движении денежных средств».

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. 23.

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 основанным на акциях платежом, 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 данный стандарт не применим к его 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 данный стандарт не применим к его 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 этих разделов МСФО 9. Банк предполагает, что применение данной нормы не окажет влияния на его операции.
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 предполагает, что применение данных изменений не окажет существенного влияния на его операции.
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 предполагает, что применение данного стандарта не окажет существенного влияния на его операции.
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 предполагает, что применение данного стандарта не окажет существенного влияния на его операции.
МСФО 17 «Договоры страхования»	Устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия заключенных договоров страхования. Также содержит требование о применении аналогичных принципов к заключенным договорам перестрахования и инвестиционным договорам с факультативным участием. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2021 года или позже.	Банк еще не провел оценку потенциального воздействия применения этого стандарта.

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

Когда инструмент, оценивать который требуется по справедливой стоимости через прибыли и убытки, обладает свойствами и долгового, и долевого инструмента, Банк относит его к долговым или долевым инструментам 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 долевого ценные бумаги на активном рынке берется рыночная котировка на покупку на дату баланса. За основу справедливой стоимости инвестиций в долевого 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 долевого 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 долевого 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 долевого инвестиций²⁶, 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:

²⁶ См. примечание 18 к финансовому отчету на стр. 72.

- 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 представляется целесообразным, 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 инструментов²⁷, отражающие те коррективы на стоимость фондирования или кредитования, которые, по разумному 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.

²⁷ К внебиржевым относятся те производные финансовые инструменты, расчеты по которым не производятся через центрального клирингового контрагента.

В соответствии с рыночной практикой в 2017 году Банк начал применять поправки к оценке производных финансовых инструментов, связанные с факторами «наиболее дешевого способа выполнения» условий предоставления залога по заключаемым Банком соглашениям о предоставлении дополнительного обеспечения (Credit Support Annex – CSA).

Подробнее о поправках, определяемых этими факторами, см. раздел «Управление рисками» на стр. 42.

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 целях минимизации валютного риска, сопряженного с тем, что его будущие административные расходы номинированы преимущественно в фунтах стерлингов. Суммы и сроки действия инструментов хеджирования зависят от выбора Банком времени совершения операций хеджирования. В октябре 2017 года Банк приобрел на форвардном валютном рынке сумму в фунтах стерлингов, соответствующую приблизительно 70% размера его бюджета на 2018 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 на стр. 31.

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 необходимо будет 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 индивидуальное 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. После первоначального обесценения последующие корректировки включают развертывание дисконта в течение срока существования актива, отражаемое в отчете о прибылях и убытках, а также корректировки первоначальной оценки величины обесценения.

К числу критериев, на основании которых Банк определяет наличие объективных признаков обесценения, относятся:

- 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 убытков²⁸. 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.

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

²⁸ См. подраздел «Период возникновения убытков» в разделе «Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения» на стр. 29.

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 от трех до семи лет.

Имущество, техника и оборудование

В 2017 году Банк приобрел право собственности в отношении парка железнодорожных вагонов в качестве частичного погашения неоплаченного, но полностью обеспеченного залогом кредита. Сумма кредита и стоимость соответствующего залога были соответствующим образом снижены на стоимость железнодорожных вагонов. Вагоны отнесены к категории имущества, техники и оборудования, а доход, получаемый от эксплуатации вагонов, учитывается в составе комиссионных доходов.

Имущество, техника и 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
Прочее (железнодорожные вагоны)	20 лет

Учет аренды

Аренда активов, когда все риски и выгоды собственника фактически сохраняются за арендодателем, классифицируется как операционная аренда. На таких условиях ЕБРР взял в аренду свои служебные помещения 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 данного инструмента. Амортизация таких комиссий и расходов признается в той же строке в составе процентных доходов и расходов, что и инструмент, к которому они относятся. Более подробные разъяснения см. ниже.

- Кредиты банковского департамента – это процентный доход от кредитов банковского департамента. Проценты по обесцененным кредитам признаются путем зачета дисконта, который использовался при расчете приведенной стоимости прогнозируемых денежных потоков.
- Все бумаги с фиксированной доходностью и прочие – это процентный доход от вложений казначейства, за исключением оцениваемых по справедливой стоимости, процент по которым признается в составе статьи «чистые доходы от операций казначейства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки». В тех случаях, когда к базовому инструменту применяются правила учета хеджей, обычно с использованием свопа для перехода с фиксированной ставки процента на плавающую, чистый процент по свопу учитывается в составе процентных доходов.
- Процентные и аналогичные расходы – это процентные расходы по всем заемным средствам. Большинство заимствований Банк производит через эмиссию облигаций, которая обычно 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.

В 2017 году Банк изменил порядок учета комиссии за ассигнование средств на выдачу кредита, которая сейчас учитывается вышеуказанным образом, а не в качестве комиссии за оформление кредита, которая признается в составе процентного дохода²⁹. Прочие комиссии учитываются как доход по факту их поступления. Комиссия, уплаченная за организацию выпуска

²⁹ Разъяснение см. в примечании 32 на стр. 87.

облигаций, а также премии/дисконты, предусмотренные при их погашении, амортизируются в течение срока заимствований по методу эффективной доходности.

Дивиденды от вложений в долевыми 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, 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 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 бухгалтерские оценки 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) на стр. 60.

Справедливая стоимость кредитов банковского департамента, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки

Справедливая стоимость кредитов банковского департамента, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, определяется с помощью сочетания моделей дисконтированных денежных потоков и моделей ценообразования опционов. Эти модели основаны на рыночных показателях процентных ставок, кредитных спредов по данному заемщику, цен базовых активов и величины дивидендов. При отсутствии данных рынка используется экстраполяция и интерполяция имеющихся

данных. При использовании в процессе оценки расчетных параметров в рамках «иерархии справедливой стоимости» приводится также анализ чувствительности (см. раздел «Управление рисками»).

Справедливая стоимость вложений в долевые ценные бумаги

Применяемый Банком метод определения справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги описан в разделе «Принципы учетной политики» – финансовые активы, а анализ портфеля вложений в долевые ценные бумаги приводится в примечании 17 на стр. 71. 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. 60).

Резервы под обесценение вложений в кредиты

Применяемый Банком метод определения уровня обесценения вложений в кредиты описан в разделе «Принципы учетной политики» (стр. 27), а более подробно – в разделе «Управление рисками» (стр. 31).

На 31 декабря 2017 года не относящиеся к конкретным активам резервы под портфельное обесценение вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией, составляли 230 млн. евро (в 2016 году – 250 млн. евро).

В течение 2017 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 несколько повысился. Основные изменения, внесенные в эти расчеты, приводятся ниже.

Вероятность невозврата кредитов³⁰

- Данные прошлых периодов, используемые для калибровки расчетов при определении вероятности невозврата кредита (PD) по каждому кредитному рейтингу, были обновлены с включением туда данных за 2016 год. Это касалось как внешних, так и внутренних данных, используемых при конечных расчетах вероятности невозврата кредитов.
- Кроме того, относительное соотношение весов данных из практики Банка и внешних источников было изменено в сторону увеличения веса внутренних данных, который сейчас составляет 75% (ранее – 67%).

Если бы эти изменения расчетных параметров убытков применялись по состоянию на 31 декабря 2016 года, портфельные резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией, увеличились бы на 5 млн. евро – с 250 млн. евро до 255 млн. евро. Общее увеличение портфельных резервов (в том числе под кредиты, обеспеченные государственной гарантией) в результате этих изменений по состоянию на 31 декабря 2016 года составило бы 8 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 2017 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 вероятности невозврата кредита Банка, это привело бы к сокращению на 191 млн. евро портфельных резервов под убытки по кредитам, не обеспеченным государственной гарантией (в 2016 году – на 206 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 409 млн. евро за счет увеличения портфельных резервов под убытки по кредитам, не обеспеченным государственными гарантиями (в 2016 году – 403 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 2017 году в методике расчета общих резервов вес данных из практики Банка составлял 75%, а вес данных из внешних источников – 25%. Увеличение или уменьшение веса данных из собственной практики Банка на 10% привело бы к соответствующему изменению портфельных резервов по кредитам, не обеспеченным государственной гарантией, на 28 млн. евро (в 2016 году – 25 млн. евро).

Период возникновения убытков

- Резервы под портфельное обесценение формируются с учетом потерь, связанных с событиями, имеющими место, но не выявленными на дату баланса, или которые возникнут в течение 12 месяцев с даты баланса. По общим оценкам, если бы период возникновения убытков был сокращен до трех месяцев, это привело бы к сокращению портфельных

³⁰ Таблицу рейтингов вероятности невозврата кредитов, используемую Банком, см. в подразделе «Кредитный риск» раздела «Управление рисками» на стр. 32.

резервов по кредитам, не обеспеченным государственной гарантией, в отчете о прибылях и убытках примерно на 170 млн. евро (в 2016 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 51 млн. евро (в 2016 году – на 56 млн. евро).

Рейтинги по кредитам, обеспеченным государственными гарантиями

- На 31 декабря 2017 года резервы под невыявленное портфельное обесценение вложений в кредиты, обеспеченные государственными гарантиями, составляли 18 млн. евро (в 2016 году – 29 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 43 млн. евро (в 2016 году – 58 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 15 млн. евро (в 2016 году – 24 млн. евро).

Что касается резервов под конкретные кредиты, повышение или снижение текущего уровня резервного покрытия на 10% означало бы их увеличение или сокращение на 85 млн. евро (в 2016 году – 121 млн. евро).

Профессиональные суждения, не требующие бухгалтерской оценки

В процессе применения принципов своей учетной политики Банк выносит различные профессиональные суждения, в том числе не требующие бухгалтерской оценки, что может оказывать значительное влияние на суммы, отражаемые в финансовой отчетности. Эти профессиональные суждения детально описаны в разделе «Принципы учетной политики» на стр. 21.

Управление рисками

Финансовые риски

Система управления рисками

Общественная система выявления рисков и управления ими опирается на контрольные службы, образующие «вторую линию обороны»³¹ и включающие в себя управление риск-менеджмента, отдел по контролю за корпоративной этикой, экологическое и социальное управление, финансовый департамент, департамент оценки и другие профильные подразделения. «Третьей линией обороны» служит отдел внутреннего аудита, на который возложена независимая оценка эффективности процессов «первой» и «второй линией обороны». Вице-президент – 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 в сфере управления рисками. 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 по управлению рисками 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 риска 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 2018 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:

- Постепенная фрагментация экономического пространства и дальнейшая активизация партий и мер политики с «национальным» (интервертным) уклоном может затруднить переходный процесс и выполнение задач Банка в целом.
- Значительное падение биржевых и (или) обменных курсов на формирующихся рынках может вызвать существенное снижение стоимости и ликвидности долевого портфеля Банка и в итоге привести к финансовым убыткам и ослаблению капитальной базы Банка.
- Масштабный вывод капитала из ряда стран операций (СО), спровоцированный в том числе снижением процентных ставок в США, может повлечь за собой изменение соотношений валютных курсов и увеличение стоимости заимствований, чревато возникновением новых проблем у клиентов Банка и повышением кредитного риска в инвестиционном портфеле Банка.
- Нарастание нестабильности и (или) обострение региональных конфликтов в Южном и Восточном Средиземноморье (ЮВС) оказывает влияние на ситуацию в других странах региона и ведет к увеличению политических рисков и ухудшению бизнес-среды.
- Существенное замедление реформ в одной или нескольких ключевых странах операций Банка (в Турции, Египте, Польше, Украине, Казахстане) сужает возможности для деятельности Банка по выполнению его уставной миссии.

³¹ «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 ориентировочно отражается в его балансе, куда также включены невыбранные средства, ассигнованные на кредиты и гарантии (см. примечание 26 на стр. 81).

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 (долговых и долевого сделок) 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 управление риск-менеджмента оценивает стабильность кредитного рейтинга проекта, выносит рекомендации по мерам смягчения риска, подтверждает текущий кредитный рейтинг проекта или присваивает новый. Оно также проводит обзор справедливой стоимости долевого инвестиций.

Общепортфельный обзор

Ежеквартально управление риск-менеджмента готовит для старшего 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 общепортфельном (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	инвестиционный класс
2	1,7	AA+	очень стабильно	
	2,0	AA		
	2,3/2,5	AA-		
3	2,7	A+	стабильно	
	3,0	A		
	3,3	A-		
4	3,7	BBB+	хорошо	
	4,0	BBB		
	4,3	BBB-		
5	4,7	BB+	удовлетворительно	диапазон риска 5
	5,0	BB		
	5,3	BB-		
6	5,7	B+	слабо	диапазон риска 6
	6,0	B		
	6,3	B-		
7	6,7	CCC+	на контроле	диапазон риска 7
	7,0	CCC		
	7,3	CCC-/CC/C		
8	8,0	D	не обслуживается	проблемные/обесцененные активы

Рейтинги, отражающие возможные убытки при невозврате кредитов (LGD)

Процентные рейтинги, отражающие возможные потери при невозврате кредитов, присваиваются Банком по шкале от 3 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

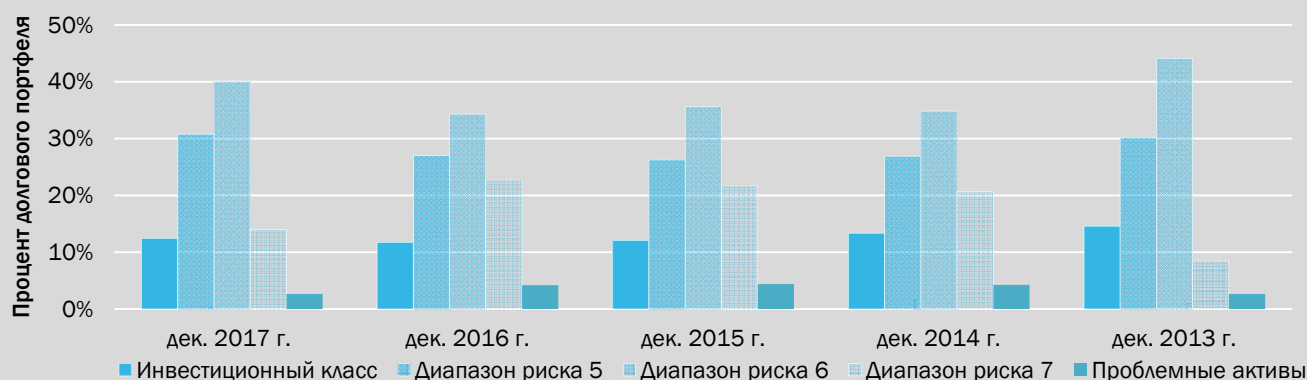
В условиях работающего портфеля формируются резервы под понесенные, но не выявленные на дату баланса убытки. Размер таких резервов зависит от рейтинга вероятности невозврата (PD), присваиваемого каждому контрагенту, показателей возможных убытков при невозврате (LGD), в которых учитывается старшинство 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 2017 год

Общий объем рисков по кредитам банковского департамента (операционные активы с корректировкой по справедливой стоимости до резервов под обесценение) за отчетный год сократился с 23,2 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2016 года до 23,0 млрд. евро на 31 декабря 2017 года. Общий объем портфеля подписанных кредитов и гарантий банковского департамента увеличился с 33,8 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2016 года до 34,5 млрд. евро на 31 декабря 2017 года.

Средний кредитный рейтинг портфеля в 2017 году улучшился: средневзвешенный рейтинг вероятности невозврата немного понизился и достиг уровня 5,67 (в 2016 году – 5,80). Доля долговых активов в диапазоне риска 7 в портфеле (с кредитным рейтингом от 6,7 до 7,3) уменьшилась с 22,7% до 14,0%, а их общий объем сейчас составляет 4,9 млрд. евро (в 2016 году – 7,8 млрд. евро). Такие показатели достигнуты главным образом благодаря относительной стабилизации экономической и политической ситуации в странах операций Банка, что нашло отражение в повышении суверенных рейтингов таких стран с относительно низким рейтингом, как Украина и Египет. Но несмотря на эти положительные изменения, внешние риски сохраняются на высоком уровне.

Кредитный риск в портфеле банковского департамента в 2017 году



Объем необслуживаемых кредитов³² за 2017 год сократился и по-прежнему остается низким относительно среднего портфельного кредитного рейтинга, составляя 0,9 млрд. евро, или 3,9% от операционных активов, на конец 2017 года (в 2016 году – 1,3 млрд. евро, или 5,5%). Объем «стрессовых» реструктурированных кредитов³³ также относительно низок – на конец 2017 года они составляли дополнительно 727 млн. евро, или 3,1 процент от операционных активов (в 2016 году – 626 млн. евро, или 2,7%). На чистые списания в 2017 году пришлось 135 млн. евро (в 2016 году – 79 млн. евро). В 2017 году состояние индивидуальных резервов также улучшилось в условиях стабилизации макрофинансовой ситуации в странах, где Банк осуществляет свои инвестиции, особенно на Украине и в Египте.

	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Движение необслуживаемых кредитов ³⁴		
Остаток на начало периода	1 292	1 316
Погашения	(315)	(228)
Списания	(135)	(79)
Новые обесцененные активы	119	269
Движение прочих позиций	(63)	14
Остаток на конец периода	898	1 292

³² В число необслуживаемых кредитов входят обесцененные кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму в 0,8 млрд. евро (в 2016 году: 1,2 млрд. евро) и кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, первоначальной стоимостью в 49 млн. евро (в 2016 году – 75 млн. евро).

³³ 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.

³⁴ В том числе кредиты, учитываемые по справедливой стоимости, под которые не создано индивидуальных резервов.

	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Движение индивидуальных резервов³⁵		
Остаток на начало периода	765	799
Покрытие резервами	63%	64%
Новые/возросшие индивидуальные резервы	122	189
Роспуск резервов – погашение	(90)	(117)
Роспуск резервов – возобновление обслуживания	(19)	(11)
Роспуск резервов – списание	(115)	(79)
Валютная переоценка	(46)	13
Развертывание дисконта ³⁶	(15)	(29)
Остаток на конец периода	602	765
Покрытие резервами ³⁷	71%	63%

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.

Категория кредитного рейтинга	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 обес- ценение млн. евро	Резервы под обесце- нение %
2: очень стабильно	3	-	-	3	-	-	-	3	-
3: стабильно	338	-	-	338	1,5	-	-	338	-
4: хорошо	2 571	-	-	2 571	11,4	(2)	-	2 569	0,1
5: удовлетворительно	7 404	99	-	7 503	33,2	(9)	-	7 494	0,1
6: слабо	8 402	3	-	8 405	37,1	(87)	-	8 318	1,0
7: на контроле	2 933	29	-	2 962	13,1	(150)	-	2 812	5,1
8: не обслуживается ³⁸	-	-	848	848	3,7	-	(602)	246	71,0
На 31 декабря 2017 года	21 651	131	848	22 630	100,0	(248)	(602)	21 780	

Кредитный рейтинг	Переоформ- лено ³⁹ Непросро- ченные и необес- цененные млн. евро	Просрочен- ные, но не обесце- ненные млн. евро	Обесце- ненные млн. евро	Переоформ- млено Итого млн. евро	Переоформ- млено 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	294	-	-	294	1,3	-	-	296	-
4: хорошо	2 380	-	-	2 380	10,3	(1)	-	2 378	-
5: удовлетворительно	7 039	-	-	7 039	30,6	(10)	-	7 028	0,1
6: слабо	7 605	-	-	7 605	33,1	(69)	-	7 536	0,9
7: на контроле	4 471	3	-	4 474	19,4	(199)	-	4 275	4,4
8: не обслуживается	-	-	1 216	1 216	5,3	-	(765)	451	62,9
На 31 декабря 2017 года	21 793	3	1 216	23 012	100,0	(279)	(765)	21 968	

³⁵ Без учета корректировки справедливой стоимости обесцененных активов, учитываемых по справедливой стоимости.

³⁶ Сокращение индивидуальных резервов в связи с признанием процентных доходов.

³⁷ Данный коэффициент рассчитывается путем деления суммы индивидуальных резервов на общую сумму обесцененных кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости.

³⁸ 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 3,9% операционных активов (в 2016 году – 5,5%).

³⁹ Разъяснение см. в примечании 32 на стр. 87.

На конец 2017 года числились просроченными, но не обесцененными кредиты на сумму в 131 млн. евро. На 30 дней и менее были просрочены кредиты на 120 млн. евро, а более чем на 30 дней и менее чем на 90 дней были просрочены кредиты на 11 млн. евро (в 2016 году – 3 млн. евро, все из которых были просрочены более чем на 30 дней, но менее чем на 90 дней).

На 31 декабря 2017 года Банку передано залоговое обеспечение по кредитным операционным активам на сумму в 7,2 млрд. евро (в 2016 году – 7,5 млрд. евро). Хотя такое обеспечение, как правило, является неликвидным, а его стоимость тесно увязана с погашением соответствующих операционных активов, благодаря его наличию Банк получает права и рычаги воздействия, помогающие смягчить общий кредитный риск. Банк также использует гарантии и механизмы разделения рисков со специальными фондами и фондами сотрудничества (см. примечание 29 «Связанные стороны» на стр. 84), которые на конец года предоставили обеспечение по кредитам приблизительно на 90 млн. евро (в 2016 году – 63 млн. евро).

Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

В таблице ниже приводится анализ вложений Банка в кредиты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, по каждой из применимых категорий собственной шкалы кредитного рейтинга ЕБРР.

Кредитный рейтинг	Справедливая стоимость 2017 год млн. евро	Справедливая стоимость 2016 год млн. евро
5: удовлетворительно	72	14
6: слабо	189	222
7: на контроле	106	71
8: не обслуживается	5	6
На 31 декабря	372	313

Невыбранные кредитные гарантии и ассигнования

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

Кредитный рейтинг	Невыбранные кредитные ассигнования 2017 год млн. евро	Гарантии 2017 год млн. евро	Невыбранные кредитные ассигнования 2016 год млн. евро	Гарантии 2016 год млн. евро
3: стабильно	104	-	28	-
4: хорошо	1 265	8	1 275	-
5: удовлетворительно	3 008	90	2 123	20
6: слабо	4 897	339	3 642	195
7: на контроле	1 410	338	2 850	322
8: не обслуживается	8	20	111	28
На 31 декабря	10 692	795	10 029	565

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, приведенных по балансовой стоимости. Вложения Банка, как правило, широко диверсифицированы по странам, за исключением концентрации инвестиций в Турции и на Украине, на которые приходится соответственно 22,0% и 8,4% общего объема выданных кредитов (см. ниже) и соответственно 17,8% и 10,6% общего объема кредитов с учетом невыбранных сумм. Следует также учитывать, что в силу региональной ориентации бизнес-модели Банка между некоторыми группами стран операций ЕБРР прослеживается тесная корреляция.

	Кредиты 2017 год млн. евро	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии 2017 год млн. евро	Итого 2017 год млн. евро	Переофор млено ⁴⁰ Кредиты 2016 год млн. евро	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии 2016 год млн. евро	Переофор млено Итого 2016 год млн. евро
Азербайджан	671	478	1 149	551	378	929
Албания	134	278	412	154	340	494
Армения	154	54	208	155	74	229
Беларусь	346	108	454	359	105	464
Болгария	772	123	895	822	152	974
Босния и Герцеговина	542	474	1 016	587	403	990
БЮР Македония	236	455	691	243	474	717
Венгрия	341	39	380	257	47	304
Греция	697	182	879	358	148	506
Грузия	619	79	698	556	127	683
Египет	845	1 611	2 456	718	1 069	1 787
Иордания	443	284	727	309	389	698
Казахстан	1 601	811	2 412	1 660	823	2 483
Кипр	14	50	64	10	64	74
Киргизская Республика	135	116	251	175	72	247
Косово	52	167	219	38	114	152
Латвия	92	2	94	108	2	110
Литва	76	43	119	31	-	31
Марокко	402	439	841	291	425	716
Молдова	125	442	567	141	340	481
Монголия	699	80	779	901	42	943
Польша	1 768	287	2 055	1 549	752	2 301
Россия	1 081	44	1 125	1 740	174	1 914
Румыния	1 101	273	1 374	1 015	201	1 216
Сербия	1 252	750	2 002	1 274	737	2 011
Словацкая Республика	220	142	362	151	160	311
Словения	168	41	209	186	19	205
Таджикистан	110	219	329	109	265	374
Тунис	241	241	482	152	94	246
Туркменистан	39	11	50	25	12	37
Турция	5 070	1 072	6 142	5 123	755	5 878
Узбекистан	9	64	73	8	-	8
Украина	1 925	1 744	3 669	2 399	1 554	3 953
Хорватия	727	164	891	887	145	1 032
Черногория	227	120	347	209	138	347
Чешская Республика	3	-	3	4	-	4
Эстония	65	-	65	70	-	70
На 31 декабря	23 002	11 487	34 489	23 325	10 594	33 919

⁴⁰ Разъяснение см. в примечании 32 на стр. 87.

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).

	Кредиты 2017 год млн. евро	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии 2017 год млн. евро	Итого 2017 год млн. евро	Переоформ- лено ⁴¹ Кредиты 2016 год млн. евро	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии 2016 год млн. евро	Переоформ- лено Итого 2016 год млн. евро
АПК	1 909	496	2 405	2 025	518	2 543
Депозитные кредитные организации (банки)	4 687	1 230	5 917	5 047	881	5 928
Информационные и коммуникационные технологии	611	6	617	605	91	696
Страховые пенсионные и инвестиционные фонды	101	1	102	57	-	57
Лизинг	540	74	614	473	39	512
Промышленность и услуги	2 226	412	2 638	2 488	341	2 829
Муниципальная и экологическая инфраструктура	1 651	1 105	2 756	1 451	1 102	2 553
Природные ресурсы	1 902	499	2 401	2 261	748	3 009
Недепозитные кредитные организации (небанковские)	172	50	222	240	31	271
Энергетика	2 910	1 067	3 977	2 703	990	3 693
Недвижимость и туризм	436	52	488	316	112	428
Транспорт	1 755	310	2 065	1 639	626	2 265
Без государственной гарантии	18 900	5 302	24 202	19 305	5 479	24 784
Под государственную гарантию	4 102	6 185	10 287	4 020	5 115	9 135
На 31 декабря	23 002	11 487	34 489	23 325	10 594	33 919

Распределение по контрагентам

В Банке установлены максимальные объемы рисков на контрагентов банковского департамента как в номинальном выражении, так и с учетом рисков по сделкам, не обеспеченным государственной гарантией. На конец 2017 года максимальный объем рисков (после перевода рисков) на одну группу взаимосвязанных контрагентов при сделках без госгарантии составлял 852 млн. евро (в 2016 году – 910 млн. евро).

Кредитный риск казначейства: управление

Ключевые параметры риска при управлении пассивами, наличными средствами, активами и обязательствами, а также приемлемыми рисками 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. Вице-президентом – главой группы риск-менеджмента и контроля (РБРМ) утверждаются директивы по казначейству и управлению ликвидностью (ДКиУЛ), 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.

⁴¹ Разъяснение см. в примечании 32 на стр. 87.

В директивах по казначейству и управлению ликвидностью устанавливается минимально допустимый рейтинг и максимальный срок кредита в зависимости от типа отвечающего требованиям контрагента, а также 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 ДКиУЛ, 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. Эта методика применима ко всем типам операций и позволяет получить прогноз по состоянию на момент погашения даже самой долгой 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 (взаимозачет) и залог) и инструментов переноса рисков дает возможность снизить расчетные кредитные риски. Так, заключение CSA при внебиржевых операциях с производными финансовыми инструментами позволяет снизить объем будущих потенциальных рисков до уровней, характерных для сделок с обеспечением.

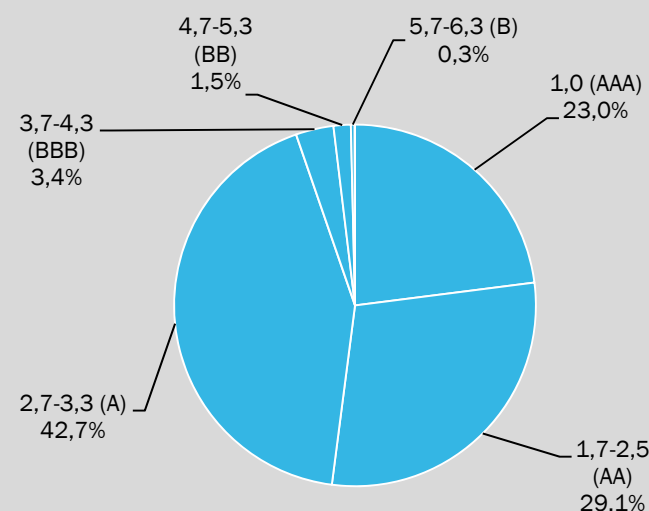
Кредитный риск казначейства: ликвидные активы казначейства

На 31 декабря 2017 года балансовая стоимость ликвидных активов казначейства составляла 25,0 млрд. евро (в 2016 году – 24,0 млрд. евро)⁴².

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, улучшился и составил на 31 декабря 2017 года 2,32 (в 2016 году – 2,34).

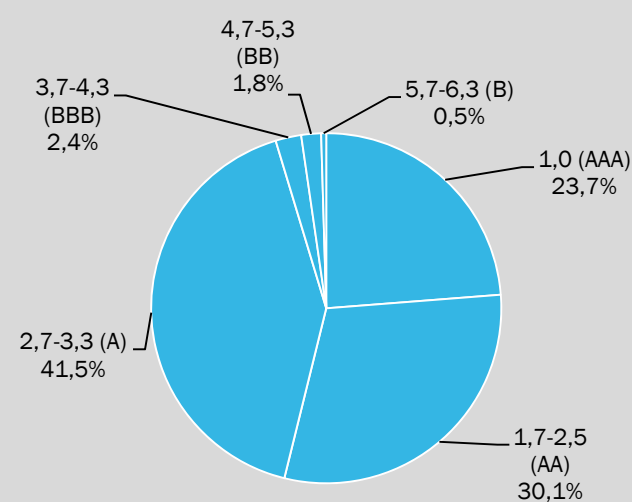
Кредитное качество ликвидных активов казначейства

31 декабря 2017 года



Кредитное качество ликвидных активов казначейства

31 декабря 2016 года



Средства, предоставленные кредитным организациям

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

⁴² В состав ликвидных активов казначейства входят средства, размещенные в кредитных организациях, долговые ценные бумаги.

Кредитный рейтинг	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
1: отлично	287	568
2: очень стабильно	3 003	2 238
3: стабильно	10 256	10 384
4: хорошо	649	442
5: удовлетворительно	372	436
6: слабо	32	42
7: на контроле	6	-
На 31 декабря	14 605	14 110

По состоянию на 31 декабря 2017 года не было случаев просрочки или обесценения средств, предоставленных кредитным организациям (в 2016 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	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
1: отлично	397	223
2: очень стабильно	112	502
3: стабильно	141	-
4: хорошо	198	127
5: удовлетворительно	15	3
6: слабо	53	71
На 31 декабря	916	926

В 2017 году не было случаев просрочки долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости (в 2016 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	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
1: отлично	5 054	4 918
2: очень стабильно	2 914	2 790
3: стабильно	1 497	1 273
На 31 декабря	9 465	8 981

В 2017 году не было случаев просрочки долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости (в 2016 году – ноль).

Потенциальные будущие риски казначейства

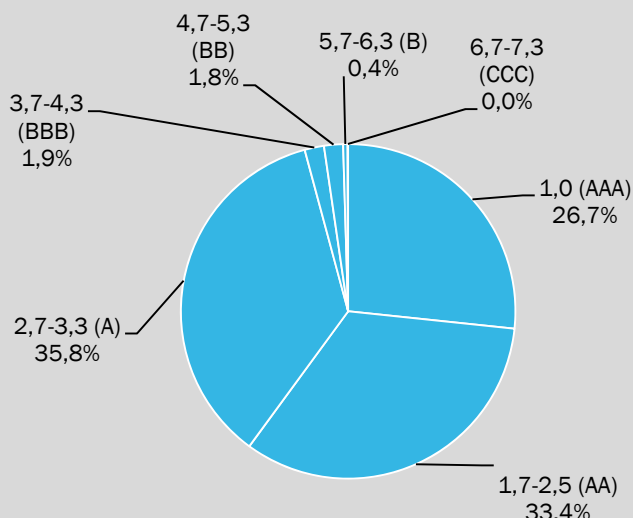
В общий объем потенциальных будущих рисков (PFE) казначейства, помимо ликвидных активов казначейства, включаются другие инструменты, такие как внебиржевые свопы и форвардные контракты. Расчеты потенциальных будущих рисков помогают оценить объем будущих рисков в течение жизненного цикла сделки, а применительно 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 производится с учетом сокращения рисков контрагентов, достигаемого благодаря использованию таких стандартных методов снижения рисков, как неттинг (взаимозачет) и залог, а управление риском-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 2017 года общий объем PFE казначейства составлял 22,3 млрд. евро (в 2016 году – 20,7 млрд. евро).

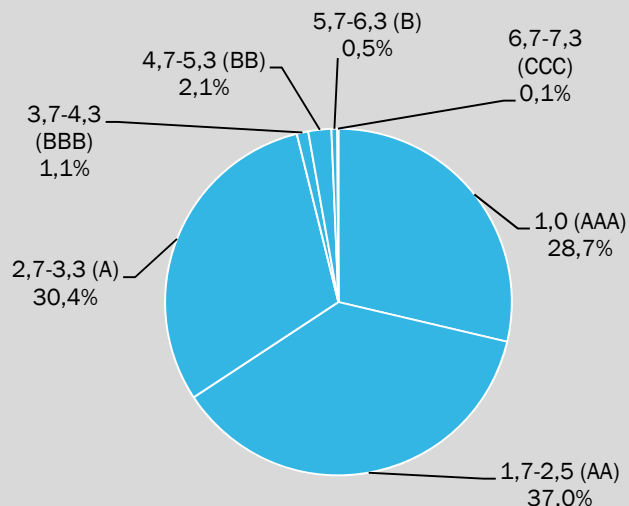
В течение 2017 года казначейству удавалось поддерживать высокое качество профиля среднего кредитного риска благодаря инвестированию средств в государственные активы с рейтингом AAA и в другие активы с высоким рейтингом. Однако рейтинг WAPD, взвешенный по PFE, несколько ухудшился и составил на 31 декабря 2017 года 2,23 (в 2016 году – 2,19).

Доля операций казначейства с активами ниже инвестиционного качества⁴³ очень невелика и на 31 декабря 2017 года составляла 2,3% (в 2016 году – 2,8%). 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 ПФЕ казначейства
31 декабря 2017 года



Кредитное качество ПФЕ казначейства
31 декабря 2016 года



На 31 декабря 2017 года неблагоприятные активы в портфеле казначейства отсутствовали (в 2016 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. 49). 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.

⁴³ Уровни BB+/Ba1/BB+ или ниже.

В таблице ниже показана справедливая стоимость производных финансовых инструментов – активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года.

	Активы 2017 год млн. евро	Обязательства 2017 год млн. евро	Итого 2017 год млн. евро	Активы 2016 год млн. евро	Обязательства 2016 год млн. евро	Итого 2016 год млн. евро
Портфельные производные финансовые инструменты, не предназначенные для хеджирования						
Внебиржевые валютные продукты						
Валютные свопы	181	(91)	90	400	(82)	318
Спотовые и форвардные валютные сделки	70	(148)	(78)	333	(151)	182
	251	(239)	12	733	(233)	500
Внебиржевые процентные продукты						
Процентные свопы	79	(152)	(73)	87	(170)	(83)
Макс./мин.	-	-	-	1	-	1
Производные финансовые инструменты в портфеле банковского департамента						
Дефолтные свопы	-	(1)	(1)	-	-	-
Производные финансовые инструменты в портфеле банковского департамента						
Справедливая стоимость других производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	455	(77)	378	567	(50)	517
Итого производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования, и производных финансовых инструментов в портфеле банковского департамента	785	(469)	316	1 388	(453)	935
Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования						
Производные финансовые инструменты для хеджирования справедливой стоимости						
Процентные свопы	1 092	(259)	833	1 195	(237)	958
Кросс-валютные процентные свопы	1 361	(980)	381	1 672	(1 357)	315
Встроенные производные финансовые инструменты ⁴⁴	438	(116)	322	64	(121)	(57)
	2 891	(1 355)	1 536	2 931	(1 715)	1 216
Производные финансовые инструменты для хеджирования денежных потоков						
Форвардные валютные сделки	1	-	1	-	(2)	(2)
Итого производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования	2 892	(1 355)	1 537	2 931	(1 717)	1 214
Итого производных финансовых инструментов на 31 декабря	3 677	(1 824)	1 853	4 319	(2 170)	2 149

⁴⁴ 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 прибыли и убытки. 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	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
1: отлично	438	64
2: очень стабильно	1 234	760
3: стабильно	1 489	2 800
4: хорошо	150	317
5: удовлетворительно	301	198
6: слабо	15	48
7: на контроле	50	132
На 31 декабря	3 677	4 319

В 2017 году не было случаев просрочки долговых производных финансовых инструментов (в 2016 году – ноль).

В оценке стоимости производных финансовых инструментов учитывается общая положительная стоимость для Банка в 43 млн. евро, возникающая при общепортфельном учете кредитных рисков контрагентов с поправкой на CVA/DVA/FVA (в 2016 году – 44 млн. евро). В 2016 году Банк корректировал оценку стоимости на CVA/DVA/FVA в соответствии с новейшей рыночной практикой оценки справедливой стоимости производных финансовых инструментов. 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, – 11 млн. евро (в 2016 году – 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, – (6) млн. евро (в 2016 году – (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 – 38 млн. евро (в 2016 году – 41 млн. евро).

В оценке стоимости производных финансовых инструментов также учитывается общая отрицательная стоимость в размере 18 млн. евро, возникающая для Банка в результате применения поправки, связанной с факторами «наиболее дешевого способа» выполнения (CTD) условий предоставления залога по заключаемым Банком соглашениям о предоставлении дополнительного обеспечения (Credit Support Annex – CSA). В 2017 году Банк корректировал оценку стоимости CTD в соответствии с новейшей рыночной практикой оценки справедливой стоимости производных финансовых инструментов. Таким образом, в 2016 году сопоставимые поправки при оценке стоимости финансовых инструментов не применялись.

Для целей управления кредитными рисками сделок с внебиржевыми производными финансовыми инструментами⁴⁵ 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 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. 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 2017 года объем таких позиций составлял 1,4 млрд. евро (в 2016 году – 2,0 млрд. евро). По ним у Банка имелось обеспечение в размере

⁴⁵ Помимо опционов по инвестициям в долевые инструменты.

1,4 млрд. евро (в 2016 году – 2,0 млрд. евро). Таким образом, чистая кредитная позиция Банка снизилась до нуля (в 2016 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.

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 2017 год млн. евро	Продано или перезаложено 2017 год млн. евро	Полученное обеспечение 2016 год млн. евро	Продано или перезаложено 2016 год млн. евро
Залоговое обеспечение				
Производные финансовые инструменты				
Государственные ценные бумаги с высоким рейтингом	60	-	640	-
Денежные средства	1 358	1 358	1 336	1 336
	1 418	1 358	1 976	1 336
Сделки обратной продажи или обратного репо	3 828	34	4 912	-
На 31 декабря	5 246	1 392	6 888	1 336

Сделки, при которых Банк продает ценные бумаги с обязательством их обратной покупки (соглашение репо), но не переводит рисков и выгод, связанных с владением ими, рассматриваются как заимствование под залог. Ценные бумаги по-прежнему отражаются в балансе Банка и учитываются как удерживаемые контрагентом в качестве залогового обеспечения. В таблице ниже приводится балансовая стоимость залогового обеспечения, предоставленного Банком, по таким заимствованиям.

	Предоставленное обеспечение 2017 год млн. евро	Предоставленное обеспечение 2016 год млн. евро
Предоставленное залоговое обеспечение		
Сделки продажи и репо	393	356

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

	Признанные производные финансовые активы 2017 год млн. евро	Признанные производные финансовые обязательства 2017 год млн. евро	Чистая позиция 2017 год млн. евро	Полученное залоговое обеспечение 2017 год млн. евро
Подлежащие взаимозачетам в рамках МА				
Чистые производные финансовые активы по контрагентам	1 997	(593)	1 404	1 392
Чистые производные финансовые обязательства по контрагентам	751	(1 028)	(277)	26
	2 748	(1 621)	1 127	1 418
Не подлежащие взаимозачетам в рамках МА				
Прочие производные финансовые инструменты	36	(10)	26	-
Встроенные производные финансовые инструменты	438	(116)	322	-
Производные финансовые инструменты на долевые ценные бумаги	455	(77)	378	-
	929	(203)	726	-
На 31 декабря	3 677	(1 824)	1 853	1 418

	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

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

Распределение по странам

На конец 2017 года портфель кредитных рисков казначейства был распределен по следующим странам.

Распределение максимальных рисков казначейства по странам/регионам

31 декабря 2017 года



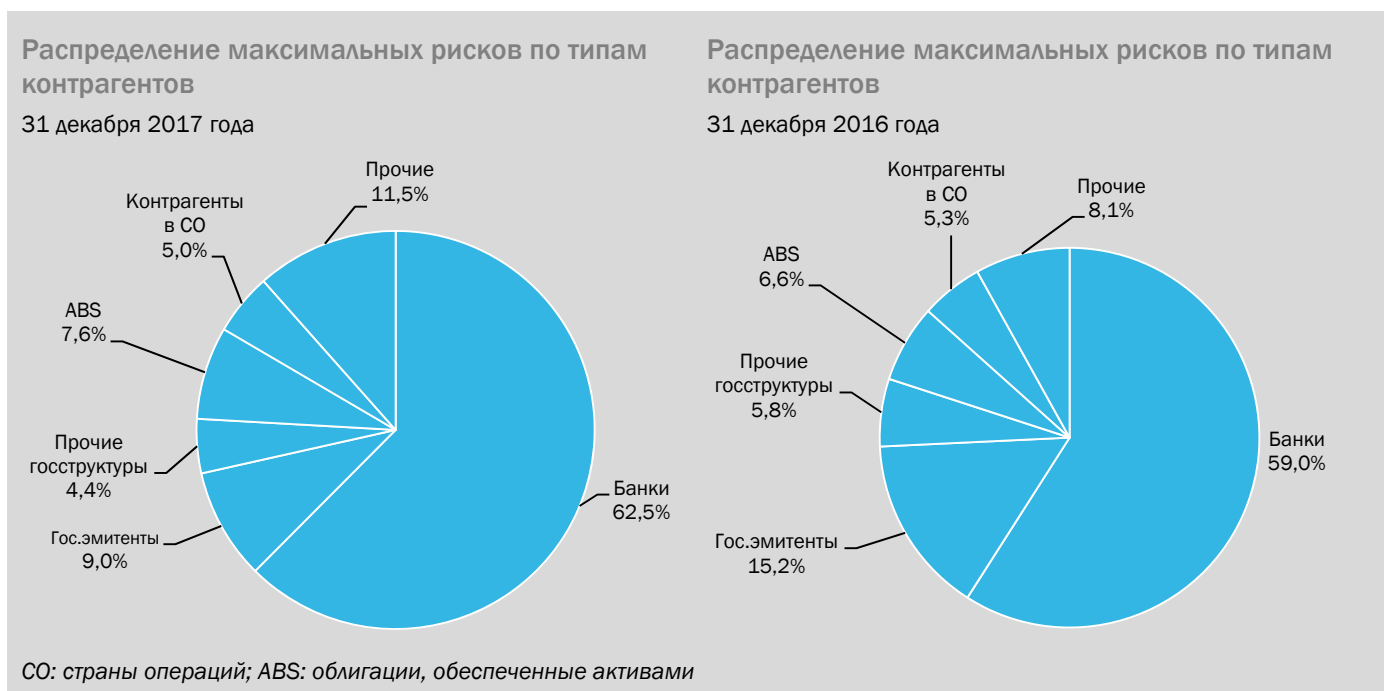
Распределение максимальных рисков казначейства по странам/регионам

31 декабря 2016 года



Распределение по типам контрагентов

В портфеле казначейства основная доля рисковых позиций по-прежнему приходится на банки, на которые приходилось 63% максимальной величины рисков в портфеле (в 2016 году – 59%). Прямые позиции по государственным эмитентам⁴⁶ уменьшились до 9% (в 2016 году – 15%), а доля рисков, приходящаяся на контрагентов в странах инвестиций, оставалась на уровне 5% по базе потенциального объема будущих рисков (в 2016 году – 5%).



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 пассивную 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 VaR⁴⁷, рассматриваемых в разделе «Рыночный риск в портфеле казначейства». Дополнительная информация о чувствительности вложений в долевые ценные бумаги в портфеле Банка изложена ниже в разделе «Иерархия справедливой стоимости» настоящего Финансового отчета.

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

⁴⁶ Без учета косвенных позиций, то есть то по операциям, где в качестве залога Банку были переданы государственные ценные бумаги.

⁴⁷ Величина убытка VaR представляет собой статистический прогноз максимальной величины вероятных убытков, которые могут наступить в результате неблагоприятного движения основных рискообразующих факторов, рассчитываемый на однодневный операционный период 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.

Валютный риск

Валютные риски возникают в операциях Банка по вложению средств в долевого активы, номинированные в иных валютах, чем евро. Таким образом, колебания валютных курсов могут положительно или отрицательно сказываться на стоимости его вложений в долевого ценные бумаги. В таблице ниже перечислены валюты, в которых номинированы значительные пакеты долевого финансовых инструментов, находившихся в собственности Банка на 31 декабря 2017 года⁴⁸. Анализ чувствительности позволяет оценить совокупное воздействие реально возможных изменений курсов валют⁴⁹ по отношению к евро на справедливую стоимость долевого ценных бумаг и на прибыли и убытки Банка при неизменности прочих условий.

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

	Скользкая средняя движения валютного курса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль млн. евро
Евро	-	1 815	-
Венгерский форинт	2,0	126	3
Доллар США	8,6	853	74
Польский злотый	2,8	186	5
Российский рубль	21,2	638	135
Румынский лей	1,0	299	3
Турецкая лира	16,1	288	46
Украинская гривна	28,0	133	37
Прочие валюты (помимо евро)	12,0	496	60
На 31 декабря 2017 год		4 834	363

	Скользкая 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

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

⁴⁸ В таблице указаны валюты, в которых номинированы долевого ценные бумаги. По большинству инвестиций в долевого 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 долевого 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).

⁴⁹ На основании скользкой средней движения валютного курса за пять лет.

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 прибыли⁵⁰.

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	28,0	152	43
Грузия	Индекс BGAX	14,1	92	13
Польша	Индекс WIG	10,5	308	32
Россия	Индекс INDEXCF	13,5	1 074	145
Румыния	Индекс BET	9,4	332	31
Сербия	Индекс BELEX15	9,4	102	10
Турция	Индекс XU100	22,5	437	98
Украина	Индекс PFTS	20,8	166	35
Регион и др.	Средневзвешенная	15,3	2 171	331
На 31 декабря 2017 года			4 834	738

		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

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 4,3% от суммарного объема портфеля банковского департамента (в 2016 году – 4,5%). 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 Азербайджан, Казахстан, Монголия и Россия, 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.

⁵⁰ На основе пятилетней скользящей средней изменения соответствующих фондовых индексов.

Рыночный риск в портфеле казначейства

Процентный и валютный риски

Основной рыночный риск ЕБРР заключается в том, что колебания процентных ставок и обменных курсов могут отрицательно сказаться на состоянии портфеля ЕБРР. Сведением и хеджированием этих рисков занимается отдел управления активами и обязательствами казначейства.

Процентный риск состоит в том, что стоимость финансового инструмента будет колебаться с изменением рыночных процентных ставок. От срока, на который устанавливается процент по финансовому инструменту, зависит то, в какой степени он подвержен процентному риску. Управление процентным риском осуществляется путем синтетического хеджирования процентного профиля активов и обязательств 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 (например, 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 спреда⁵¹. На 31 декабря 2017 года совокупный показатель eVaR портфеля казначейства ЕБРР (рассчитываемый с достоверностью 95% на 10-дневный операционный период), включая риски базисного спреда, составлял 11,8 млн. евро (в 2016 году – 11,1 млн. евро) при средней величине eVaR за год на уровне 14,8 млн. евро (в 2016 году – 17,2 млн. евро). Незначительное повышение совокупного показателя eVaR по году было обусловлено повышением риска кривой свопов в евро, демпфированного снижением рисков по спредам государственных облигаций, которым казначейство подвержено в силу наличия в его портфеле государственных долговых бумаг. Величина позиции по процентным опционам в течение года была небольшой – eVaR опционов на конец года составил 0,5 млн. евро (в 2016 году – 0,6 млн. евро), а его годовой пик достигал 2,2 млн. евро (в 2016 году – 3,7 млн. евро). Удельная доля валютного риска в общем показателе eVaR на конец отчетного года составила 1,5 млн. евро (в 2016 году – 1,5 млн. евро). Как и в предыдущие годы, эта доля оставалась небольшой на протяжении всего 2017 года и не превышала 4,3 млн. евро (в 2016 году – 3,2 млн. евро).

Риск изменения стоимости долевого ценных бумаг

Подверженность Банка риску изменения стоимости долевого ценных бумаг в размере 76 млн. евро на 31 декабря 2017 года напрямую обусловлена наличием в портфеле казначейства трех долевого позиций⁵² (в 2016 году – 75 млн. евро). В косвенной форме риски изменения стоимости долевого ценных бумаг возникают в процессе торговли связанными структурами, позиции по которым закрываются в течение одного дня, что, соответственно, не приводит к возникновению открытых позиций.

С. Операционный риск

ЕБРР определяет операционный риск как совокупность всех рискообразующих факторов, за исключением тех, 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.

Источники операционного риска

Операционный риск может проявляться в различных формах, в том числе в виде сбоев в производственных процессах, противоправного поведения сотрудников (включая случаи мошенничества), несоблюдения требований соответствующих законодательных и нормативных документов или невыполнения поставщиками положений заключенных с ними договоров. Эти события могут приводить к возникновению финансовых убытков, а также наносить ущерб репутации Банка.

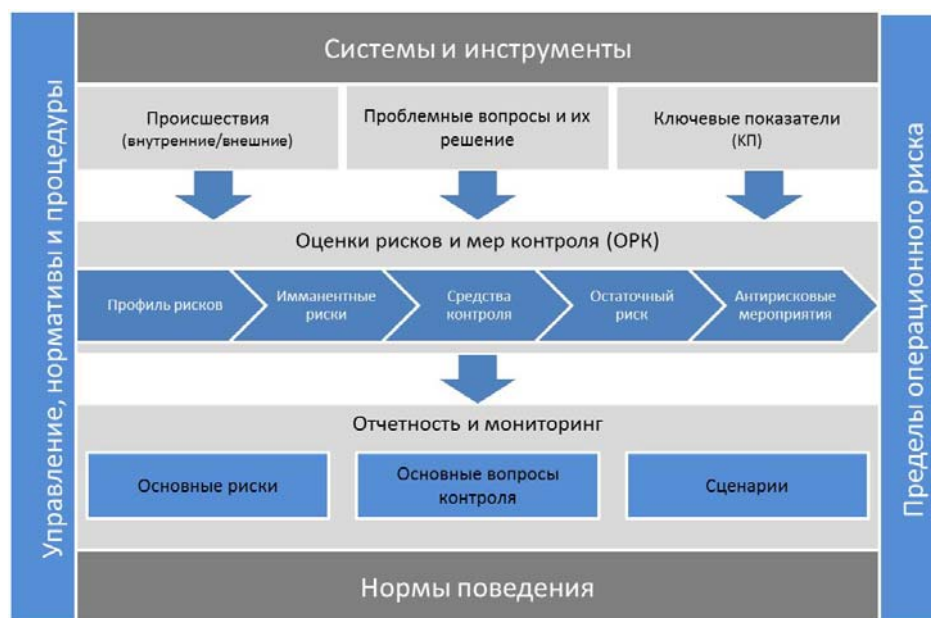
Механизм управления операционными рисками

Принятый в Банке механизм управления операционными рисками (МУОР) представляет собой систему процессов, процедур, подотчетности и ответственности, направленную на выявление, регулирование и мониторинг операционных рисков ЕБРР. Эта система включает в себя деятельность комитетов по вопросам корпоративного управления, текущие управленческие мероприятия, к которым относятся сбор и анализ информации о ключевых рисках, происшествиях, влекущих риск возникновения убытков, использование целенаправленных тактических приемов и внедрение культурных норм поведения.

⁵¹ 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.

⁵² См. примечание 18 к финансовой отчетности на стр. 72.

МУОР позволяет выстраивать упорядоченный подход к управлению операционными рисками. Он предполагает применение гармонизированных стандартов и методов оценки рисков во всех звеньях Банка, давая при этом каждому подразделению достаточно гибкости в адаптации конкретных компонентов механизма под свои нужды.



Основные составляющие механизма управления операционными рисками приводятся ниже.

Управление, нормативы и процедуры

Банк располагает полным набором нормативов и процедур, регулирующих порядок управления операционными рисками во всех звеньях Банка.

Пределы операционного риска

Ими определяется наш подход к принятию рисков и формируются стимулы к принятию, допущению или избеганию некоторых видов рисков или подверженности им.

Происшествия

Банк систематически собирает, анализирует и отражает в своей отчетности данные о происшествиях, при которых возникали операционные риски, с целью выяснения их причин и возможностей совершенствования мер контроля для снижения риска их повторения в будущем. Мы также собираем и используем имеющиеся данные о происшествиях в других аналогичных организациях с помощью Глобальной базы данных об операционных рисках, что помогает нам выявлять потенциальные риски, которые могут оказаться актуальными в будущем, даже если в настоящее время они не оказывают воздействия на жизнедеятельность Банка.

Проблемные вопросы и их решение

Проблемные вопросы представляют собой перечень проблем, с которыми сталкивается Банк в связи с потенциальными операционными рисками, возникающими в процессе его производственной деятельности. Их решение направлено на недопущение их выхода на уровень операционного риска.

Ключевые показатели

Параметры, используемые для отслеживания эволюции конкретных операционных рисков и мер контроля за ними в течение определенного времени.

Оценки рисков и мер контроля за ними

ОРК представляют собой всестороннюю оценку «снизу вверх» ключевых операционных рисков по каждому направлению производственной деятельности. В их рамках проводится самостоятельная оценка, определяющая профиль рисков на основе общепанковской классификации операционных рисков, систематизация рисков по стандартным категориям, описание рисков, присущих каждому производственному направлению и контрольной функции, оценка эффективности действующих мер контроля и минимизации этих рисков, определяются рейтинги остаточного риска и вырабатывается решение о приемлемости или необходимости устранения такого остаточного риска.

Отчетность и мониторинг

В Банке регулярно подготавливается разнообразная управленческая информационная отчетность, где представлены ключевые материалы и результаты ОРК. Эта отчетность используется старшим оперативным руководством для оценки соответствия достигаемых результатов согласованным целевым показателям и приемлемым уровням риска.

Системы и инструменты

Для выявления операционных рисков и надлежащего управления ими в банке используются соответствующие системы и инструменты.

Нормы поведения

Ряд компонентов ОРК предусматривают оценку поведения сотрудников, поскольку надлежащее поведение сотрудников является одной из основ эффективного управления операционными рисками. Например, при расследовании происшествий внимание обращается на своевременность доведения сотрудниками возникающих проблем до сведения вышестоящего руководства. Риски, которые могут оказать воздействие на поведение сотрудников, могут выявляться и оцениваться с помощью реестра операционных рисков и в процессе ОРК.

Ключевые риски и способы их минимизации

Банк непрерывно анализирует и укрепляет свои процедуры управления рисков и контроля за ними, повышая их эффективность с помощью различных средств технического обеспечения.

В таблице обобщены ключевые операционные риски, которые на данный момент считаются наиболее актуальными для нашей производственной деятельности.

Ключевые риски	Описание	Способы управления рисками
Репутационный риск	Репутационный риск может возникать как результат реализации любых из нижеприведенных ключевых рисков. Репутационные риски относятся к бренду Банка, а также его деловой этике, доверию к нему, отношениям с клиентами и партнерами, к поведению сотрудников и руководителей и в целом к культуре и ценностям организации. Репутационные риски также могут возникать вследствие неправомерных взаимоотношений с клиентами, которые могут вызывать негативные последствия для Банка.	Учет ключевых репутационных рисков при внесении изменений в стратегию или операционную модель Банка. Активное информационное взаимодействие со всеми партнерами и мониторинг освещения деятельности Банка в СМИ для понимания восприятия ими репутации Банка. Кроме того, имеется ряд средств и механизмов контроля за другими рисками для нашей репутации, в том числе связанных с поведением его сотрудников и руководителей, совершением финансовых преступлений, инвестициями, подбором клиентов и разработкой финансовых продуктов.
Риск поведения сотрудников и руководителей	Нанесение потенциального вреда ЕБРР, его партнерам и клиентам в части управления инвестициями, мошенничества при выдаче кредитов, нерыночного поведения, отмывания денежных средств, подкупа и коррупции.	Управляется с помощью комплекса активных мероприятий по выявлению и минимизации рисков, информированию руководства и обеспечению подотчетности с привлечением непосредственных руководителей, ОККЭ и управления кадров.
Кадровый риск	Риск того, что утрата важного сотрудника или группы сотрудников будет иметь существенные негативные последствия для Банка или что непривлечение необходимых кадров не позволит достигать требуемых результатов. Это относится к сотрудникам инвестиционных направлений или подразделений, связанных с оказанием ключевых услуг, или к другим лицам, обладающим значительным опытом или специальными знаниями (например, к ключевым оперативным сотрудникам или специалистам по ИТ-системам)	В число ключевых антирисковых мероприятий относятся подбор и развитие ресурсов для обеспечения связности производственных процессов в основных и вспомогательных подразделениях Банка, программа кадрового роста и планирования кадровой преемственности. Подготовка полной документации по процедурам всех производственных процессов и по возможности включение ее в программу отработки мероприятий послеаварийного восстановления.

Риск процессов	Риски, возникающие в связи со сбоями в важнейших производственных процессах ЕБРР, критичных, например, для осуществления сделок или проводки платежей, контроля статуса клиентов и расчета ценовых уровней активов.	Для выявления и оценки ключевых операционных рисков используются оценки рисков и мер контроля (ОРК). Соответствующие меры контроля оцениваются с точки зрения их построения и результативности. При необходимости производится укрепление производственных процессов и мер контроля для совершенствования системы контроля и предотвращения реализации рисков.
Риск управления изменениями/ проектный риск	Риск наступления негативных последствий под воздействием изменений/проектов/инициатив. Проектный риск состоит в том, что неэффективная реализация проекта может привести к применению неоптимальных решений в наших ключевых проектах.	Специализированное подразделение по управлению изменениями осуществляет надзор за всеми крупными проектами, обеспечивая соблюдение всеми подразделениями Банка единого требовательного подхода к разработке, утверждению и мониторингу проектов. Банк не внедряет новых производственных процессов и систем до их полного апробирования.
Киберпреступность	Риск утраты бизнеса и клиентов Банка или нанесения им вреда в результате действий, совершенных при помощи или посредством сетевых информационных систем.	Действующие в Банке процедуры и производственные процессы по обеспечению ИТ- и информационной безопасности предполагают своевременное обновление программной антивирусной защиты всех серверов и компьютеров Банка. Регулярно создаются резервные копии файлов и в рамках отработки мероприятий послеаварийного восстановления мы проводим регулярные проверки работоспособности средств контроля доступа и воспрепятствования несанкционированного проникновения. Имеющиеся в Банке средства противодействия кибератакам проверяются и приводятся в соответствие с передовыми наработками других организаций.
Риск непрерывности операций	Риск того, что по тем или иным причинам мы не сможем продолжать осуществлять операции.	По всем направлениям производственной деятельности осуществляется планирование мер по обеспечению непрерывности операций с четким определением ответственных и их функций в планах послеаварийного восстановления. Это предусматривает проведение ежегодных имитационных учений по послеаварийному восстановлению жизнедеятельности Банка на его резервном операционном пункте. Наличие у Банка страхования от убытков, связанных с нарушением непрерывности жизнедеятельности в результате утраты или повреждения нашего здания. Мы тесно взаимодействуем с нашими внешними поставщиками с целью поддержания качества и непрерывности нашей работы.
Технологический риск	Риск того, что наши технические системы и обеспечение не будут соответствовать поставленным задачам или их будет невозможно адаптировать к меняющейся обстановке.	Построение такой операционной модели управления технологическими рисками, которая позволяет организации выявлять, оценивать и регулировать технологические риски с учетом задач ее производственной деятельности, критических производственных процессов и информационных рисков. Обеспечение учета технологического риска в таких ключевых вопросах, как действия в нештатных ситуациях, управление изменениями и использование материального и кадрового потенциала организации. Регулярный анализ состояния крупнейших проектов Банка в сфере ИТ и проведение тщательных испытаний новых систем перед их приемом в эксплуатацию.

Риск, связанный с внешними поставщиками услуг	Ненадлежащий отбор внешних поставщиков и текущее взаимодействие с ними. Риск возникает в тех случаях, когда поставщики услуг оказываются неспособны оказывать услуги в соответствии с согласованными требованиями.	Перед заключением договоров с внешними поставщиками услуг мы проводим их комплексную проверку и осуществляем систематический текущий контроль за соблюдением ими согласованных требований к оказанию услуг. Перед назначением внешних поставщиков разрабатываются планы на случай разрыва взаимоотношений с ними, обеспечивающие передачу функций от одного поставщика услуг к другому в том случае, если качество работы не будет отвечать согласованным параметрам.
--	--	--

Перспективы на будущее

Как и для других финансовых организаций, для ЕБРР важнейшим вызовом останется информационная и кибербезопасность: в 2018 году мы ожидаем новых положительных результатов от выполнения действующих директивных документов и программ. Недавно утвержденная ИТ-стратегия предусматривает новые инвестиции в дальнейшее укрепление защиты от кибератак с целью противодействия возросшим угрозам, с которыми сталкивается вся отрасль. Кроме того, действующая в Банке программа управления изменениями по-прежнему будет обеспечивать регулирование и минимизацию потенциальных рисков нарушения непрерывности операций. В целом перспективы управления операционными рисками в Банке рассматриваются как стабильные.

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 задолженности⁵³

Имеющаяся у Банка ликвидность превышает минимумы, предписанные его директивными документами, что обеспечивает им гибкость в выполнении его программы заимствований. По состоянию на 31 декабря 2017 года Банк имел следующие ключевые параметры среднесрочной ликвидности:

- объем чистых ликвидных активов казначейства составлял 148% (в 2016 году – 118%) от прогнозируемой чистой суммы необходимых ему денежных средств при нормативном минимуме покрытия в 75%;
- объем ликвидных активов казначейства (после корректировки стоимости) составлял 106% (в 2016 году – 110%) от суммы средств, необходимых для обслуживания его долговых обязательств в течение одного года, плюс 50% от объема невыбранных ассигнований, при нормативном минимуме покрытия в 100%.

Средневзвешенная срочность активов, находящихся в управлении казначейства, на 31 декабря 2017 года составляла 1,4 года (в 2016 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 2017 года.

⁵³ 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 сроком до погашения в один год или менее по состоянию на 31 декабря 2017 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 2017 году Банк привлек средне- и долгосрочное долговое фондирование в объеме 8,2 млрд. евро со средней срочностью в 3,8 года (в 2016 году – 5,6 млрд. евро на 3,8 года). В 2017 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.

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

Финансовые обязательства на 31 декабря 2017 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	(2 226)	(367)	(91)	-	-	(2 684)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(961)	(1 609)	(10 412)	(15 128)	(13 591)	(41 701)
Прочие финансовые обязательства	(2)	(13)	(113)	(77)	(45)	(250)
На 31 декабря 2017 года	(3 189)	(1 989)	(10 616)	(15 205)	(13 636)	(44 635)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам для торговли						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(3)	(6)	(24)	(48)	(87)	(168)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(349)	(371)	(1 124)	(894)	(873)	(3 611)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	322	327	1 105	843	913	3 510
Валютные производные финансовые инструменты – исходящие платежи	(5 579)	(3 479)	(1 145)	-	-	(10 203)
Валютные производные финансовые инструменты – входящие платежи	5 448	3 428	1 125	-	-	10 001
Кредитные производные финансовые инструменты	-	-	-	(1)	(1)	(2)
На 31 декабря 2017 года	(161)	(101)	(63)	(100)	(48)	(473)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам хеджирования						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(2)	(7)	(32)	(104)	(38)	(183)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(142)	(123)	(334)	(619)	(1 426)	(2 644)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	145	132	297	642	1 405	2 621
На 31 декабря 2017 года	1	2	(69)	(81)	(59)	(206)
Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2017 года	(3 349)	(2 088)	(10 748)	(15 386)	(13 743)	(45 314)
Прочие финансовые инструменты						
Невыбранные ассигнования						
Финансовые организации	(2 621)	-	-	-	-	(2 621)
Нефинансовые организации	(10 149)	-	-	-	-	(10 149)
На 31 декабря 2017 года	(12 770)	-	-	-	-	(12 770)

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)

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 2017 года в рамках увеличения капитала, подлежащего оплате по требованию, внесено 8,9 млрд. евро (в 2016 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, принятым в 2015 году, в уставную капитальную базу не включаются резервы под конкретные кредиты. На 31 декабря 2017 года и с учетом решений о направлении средств чистого дохода за 2017 год капитальная база в таком виде составляла 40,3 млрд. евро⁵⁴ (в 2016 году – 39,7 млрд. евро⁵⁵).

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 плеча. На 31 декабря 2017 года значение кредитного плеча ЕБРР на агрегированной основе составляло 70% (в 2016 году – 73%). 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 2016 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.

⁵⁴ Из этой базы исключаются резервы на переоценку активов банковского департамента (так как операционные активы оцениваются по первоначальной стоимости).

⁵⁵ При изменении политики отчетности, описанном в приложении 32 на стр. 87, объем капитала на 2016 год не корректировался.

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 избежать 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 2017 года соотношение требуемого и имеющегося капитала составляло 70% по сравнению с порогом этого соотношения в 90%, предписанным соответствующими директивными документами (в 2016 году – 77%). 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 2017 года отношение собственных средств акционеров к общей сумме активов составляло 29% (в 2016 году – 28%), а к активам банковского департамента – 60% (в 2016 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 2017 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода		
- Долговые ценные бумаги	916	916
- Производные финансовые инструменты	3 677	3 677
- Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	372	372
- Портфель банковского департамента: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	4 834	4 834
- Портфель казначейства: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	76	76
	9 875	9 875
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:⁵⁶		
- Средства, размещенные в кредитных организациях	14 605	14 605
- Долговые ценные бумаги	9 465	9 512
- Прочие финансовые активы	352	352
- Вложения в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости	21 780	22 314
	46 202	46 783
Итого	56 077	56 658

	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:		
- Средства, размещенные в кредитных организациях	926	926
- Долговые ценные бумаги	4 319	4 319
- Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	313	313
- Прочие финансовые активы	5 265	5 265
- Вложения в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости	75	75
	10 898	10 898

⁵⁶ 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.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

- Средства, размещенные в кредитных организациях	14 110	14 110
- Долговые ценные бумаги	8 981	9 000
- Средства, предоставленные под залог по сделкам репо	214	214
- Прочие финансовые активы	21 841	22 610
	45 146	45 934
Итого	56 044	56 832

Финансовые обязательства на 31 декабря 2017 года	Предназначенные для торговли млн. евро	По справедливой стоимости через прибыли и убытки млн. евро	Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования млн. евро	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости млн. евро	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
Заимствования у кредитных организаций	-	-	-	(2 650)	(2 650)	(2 650)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	-	-	-	(35 116)	(35 116)	(34 964)
Производные финансовые инструменты	(392)	(77)	(1 355)	-	(1 824)	(1 824)
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	(431)	(431)	(431)
Итого финансовых обязательств	(392)	(77)	(1 355)	(38 197)	(40 021)	(39 869)

Финансовые обязательства на 31 декабря 2016 года	Предназначенные для торговли млн. евро	По справедливой стоимости через прибыли и убытки млн. евро	Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования млн. евро	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости млн. евро	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
Заимствования у кредитных организаций	-	-	-	(2 478)	(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)

В балансе Банка отражаются приведенные к справедливой стоимости на 31 декабря 2017 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 (см. раздел «Иерархия справедливой стоимости» ниже), 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.

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 бумаг⁵⁷. 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.

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 таблице ниже содержится информация о финансовых активах и финансовых обязательствах Банка, учитываемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2017 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 2017 года			
	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
Долговые ценные бумаги	-	916	-	916
Производные финансовые инструменты	-	3 215	462	3 677
Кредиты банковского департамента	-	-	372	372
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 548	-	3 286	4 834
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	76	-	76
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	1 548	4 207	4 120	9 875
Производные финансовые инструменты	-	(1 747)	(77)	(1 824)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(1 747)	(77)	(1 824)

	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)

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

⁵⁷ В соответствующих случаях – с корректировкой на учет операций хеджирования.

В таблице ниже представлены сводные данные о справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств Банка, отнесенных к уровню 3, за год, закончившийся 31 декабря 2017 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 2016 года	577	313	3 455	4 345	(51)	(51)
Итого (убытков)/доходов за год, закончившийся 31 декабря 2017 года по позициям:						
Чистый (убыток)/доход	(82)	(2)	157	73	(26)	(26)
Отложенная прибыль	56	-	-	56	-	-
Покупки/эмиссии	-	106	389	495	-	-
Продажи/расчеты	(89)	(56)	(667)	(812)	-	-
Списания	-	(21)	-	(21)	-	-
Реклассификация	-	32	-	32	-	-
Перенос с уровня 3	-	-	(48)	(48)	-	-
Остаток на 31 декабря 2017 года	462	372	3 286	4 120	(77)	(77)
Итого доходов/(убытков) за период, включенных в чистую прибыль на активы и обязательства, имеющиеся на 31 декабря 2017 года	34	(14)	100	120	(39)	(39)

	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)	-	-
Списание	-	-	(25)	(25)	-	-
Реклассификация	-	51	(8)	43	-	-
Перенос на уровень 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)

Перенос на уровень 3 и с уровня 3 позиций в составе вложений в долевые ценные бумаги банковского департамента относится к котируемым бумагам, которые вводятся в биржевой оборот или выводятся из него.

Уровень 3 – анализ чувствительности

В таблице ниже представлены отнесенные к уровню 3 финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2017 года, основные модели/методы оценки стоимости⁵⁸, 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 2017 году		
		Балансовая стоимость млн. евро	Благоприятное изменение млн. евро	Неблагоприятное изменение млн. евро
Основные модели/методы оценки				
Производные финансовые инструменты казначейства	Модели ДДП	7	-	(1)
Кредиты банковского департамента	Модели ДДП и ценообразования опционов	372	12	(17)
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента и связанные с ними производные финансовые инструменты ⁵⁹	Мультипликаторы СЧА, мультипликаторы EBITDA, модели ДДП, модели сложного процента и ценообразования опционов	3 664	760	(732)
На 31 декабря		4 043	772	(750)

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

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.

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 долевых активов. Также разработаны другие достаточно достоверные методы оценки, основанные на вероятности невозврата кредита заемщиком.

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

Портфель некотируемых долевых 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 EBITDA и модели ДДП.

⁵⁸ СЧА – стоимость чистых активов; EBITDA – чистая прибыль до учета процентных расходов, налога на прибыль и амортизационных отчислений; ДДП – дисконтированные денежные потоки.

⁵⁹ С вложениями в долевые ценные бумаги банковского департамента обычно связаны производные финансовые инструменты в виде опционов на продажу и (или) на покупку. В принципе, любое изменение стоимости базового актива может быть компенсировано изменением соответствующего производного инструмента. По этой причине вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента и связанные с ними производные инструменты для целей анализа чувствительности объединены в одну позицию.

Мультипликаторы СЧА, как правило, применяются в отношении инвестиций в банки и паев в инвестиционных фондах. Также принимались во внимание параметры недавних сделок в соответствующих секторах, если таковые имели место. Другие достаточно достоверные методы оценки были определены на основе различных диапазонов СЧА в оценках, полученных по инвестициям в банки, а также с учетом воздействия корректировки дисконта по портфелю, применяемого в отношении паев в инвестиционных фондах. Применительно к инвестициям, оцененным с помощью мультипликаторов EBITDA и моделей ДДП, анализ чувствительности был проведен с использованием иных допустимых методов оценки с использованием мультипликаторов продаж, EBITDA, коэффициента «цена-прибыль», а также отраслевых методов, в том числе коэффициентов загрузки производственных мощностей. 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 2017 года в состав членов ЕБРР входили 66 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 2017 года, и год, закончившийся 31 декабря 2016 года, приведена ниже:

	Банковский департамент 2017 год млн. евро	Казначей- ство 2017 год млн. евро	Итого за 2017 год млн. евро	Перефор- млено Банковский департамент 2016 год млн. евро	Казначей- ство 2016 год млн. евро	Перефор- млено ⁶⁰ Итого за 2016 год млн. евро
Процентные доходы	974	173	1 147	966	126	1 092
Прочие доходы	411	49	460	524	90	614
Итого поступлений по сегменту	1 385	222	1 607	1 490	216	1 706
Процентные и аналогичные расходы	(286)	(143)	(429)	(260)	23	(237)
Чистые процентные доходы/(расходы) по производным финансовым инструментам	-	36	36	-	(81)	(81)
Общедминистративные расходы	(371)	(24)	(395)	(418)	(27)	(445)
Амортизация	(24)	(2)	(26)	(21)	(1)	(22)
Результаты по сегменту до резервов под обесценение и эффекта хеджирования	704	89	793	791	130	921
Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	-	(20)	(20)	-	131	131
Резервы под обесцененные вложения в кредиты и гарантии	(1)	-	(1)	(60)	-	(60)
Чистая прибыль за год	703	69	772	731	261	992
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих			(180)			(181)
Чистая прибыль после отчисления средств по решению Совета управляющих			592			811

⁶⁰ Разъяснение см. в примечании 32 на стр. 87.

Сегментные активы						
Итого активов	27 819	28 374	56 193	28 322	27 955	56 277
Обязательства по сегментам						
Итого обязательств	328	39 694	40 022	416	40 303	40 719

Поступления по сегментам – по географическому принципу

В целях внутреннего управления деятельность ЕБРР сгруппирована по шести регионам.

	Поступления по сегменту 2017 год млн. евро	Переоформлено ⁶¹ Поступления по сегменту 2016 год млн. евро
Страны, находящиеся на продвинутых этапах ⁶²	270	164
Страны, находящиеся на начальных/промежуточных этапах ⁶³	761	606
Россия	(38)	499
ЮВС	107	58
Турция	285	163
Страны ОЭСР ⁶⁴	222	216
Итого	1 607	1 706

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

3. Чистые процентные доходы

	2017 год млн. евро	Переоформлено ⁶⁵ 2016 год млн. евро
Кредиты банковского департамента по амортизированной стоимости	974	966
Долговые ценные бумаги	101	75
Соглашения обратного репо	17	3
Денежные средства и краткосрочное размещение средств	55	46
Прочие	-	2
Процентные и аналогичные доходы	1 147	1 092
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(360)	(194)
Заемствования у кредитных организаций	(69)	(42)
Прочие	-	(1)
Процентные и аналогичные расходы	(429)	(237)
Чистые процентные доходы/(расходы) по производным финансовым инструментам	36	(81)
Чистые процентные доходы	754	774

Процентные доходы, начисленные на обесцененные финансовые активы, составили в 2017 году 16 млн. евро (в 2016 году – 31 млн. евро)⁶⁶.

⁶¹ Разъяснение см. в примечании 32 на стр. 87.

⁶² В число стран, находящихся на продвинутых этапах переходного процесса, входят Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Словакия, Словения, Хорватия, Чехия и Эстония.

⁶³ 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.

⁶⁴ 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/

⁶⁵ Разъяснение см. в примечании 32 на стр. 87.

⁶⁶ Этот процентный доход приравнивается к разрыву дисконта по ожидаемому будущему поступлению средств от обесцененных финансовых активов.

4. Чистые комиссионные доходы

Чистые комиссионные доходы складываются из указанных ниже основных элементов:

	2017 год млн. евро	Переоформлено ⁶⁷ 2016 год млн. евро
Комиссии за открытие финансирования и за утверждение ассигнований	48	51
Комиссии за синдицирование и агентские комиссии	3	4
Комиссии за управление кредитами	4	5
Комиссии за досрочное погашение кредитов	3	4
Комиссии за финансирование торговых сделок	8	8
Прочие	8	4
Комиссии за финансирование акционерного капитала	6	4
Комиссионные доходы	80	80
Комиссии за финансирование акционерного капитала	(2)	(1)
Прочие	(4)	(2)
Комиссионные расходы	(6)	(3)
Чистые комиссионные доходы	74	77

Полученные в 2017 году в сумме 62 млн. евро (в 2016 году – 69 млн. евро) комиссии за открытие финансирования и оценку вместе со связанными с ними прямыми издержками в сумме 4 млн. евро (в 2016 году – 4 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 2017 году 48 млн. евро (в 2016 году – 49 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

	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Чистые реализованные доходы от операций с долевыми ценными бумагами и производными финансовыми инструментами на долевыми ценные бумаги	40	21
Чистые нереализованные доходы от операций с долевыми ценными бумагами и производными финансовыми инструментами на долевыми ценные бумаги	107	305
Чистые доходы от вложений в долевыми ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	147	326

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

	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Списание кредитов	(21)	–
Чистое изменение в нереализованных доходах, полученное в результате изменений в справедливой стоимости	25	8
Чистые нереализованные (убытки)/доходы от валютной переоценки	(6)	1
Чистые (убытки)/доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(2)	9

⁶⁷ Разъяснение см. в примечании 32 на стр. 87.

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

	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Чистые доходы от реализации долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	2	6
Чистые доходы от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	2	6

В отчетном году ЕБРР реализовал долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму 556 млн. евро (в 2016 году – 1,3 млрд. евро).

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

	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Обратный выкуп долговых обязательств и прекращение действия связанных с ними производных финансовых инструментов	-	34
Управление балансом	42	43
Находящийся под внутренним управлением портфель ценных бумаг в обращении, учитываемых по справедливой стоимости	5	7
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	47	84

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 Банка⁶⁸. 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 2017 году доходы, относящиеся к этим спредам, составили 13 млн. евро (в 2016 году – убытки в 12 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. 25 данного 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 13 млн. евро, состоящий из доходов в 85 млн. евро по производным финансовым инструментам хеджирования и убытков в 72 млн. евро по хеджируемым статьям (в 2016 году – доход в

⁶⁸ Финансируемые таким образом кредиты преимущественно номинированы в российских рублях и турецких лирах.

89 млн. евро, состоящий из доходов в 514 млн. евро по производным финансовым инструментам хеджирования и убытков в 425 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 убытки по таким операциям составили 33 млн. евро (в 2016 году – доход в 42 млн. евро).

Совокупным результатом всех вышеописанных операций хеджирования стали убытки в размере 20 млн. евро (в 2016 году – доход в 131 млн. евро).

Хеджирование денежных потоков

Банк ежегодно осуществляет хеджирование в целях минимизации валютного риска, сопряженного с его административными расходами в фунтах стерлингов. В 2017 году в отчете о прибылях и убытках ни доход, ни убыток не признан в качестве следствия неэффективности, вызванной хеджированием денежных потоков, как это было в 2016 году.

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

	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
(Отчисления в резервы)/роспуск резервов за год		
Портфельные резервы под обесценение вложений в кредиты, не выявленное в индивидуальном порядке:		
вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией	3	3
вложений в кредиты, обеспеченные государственной гарантией	10	4
Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты ⁶⁹	(16)	(64)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента, учитываемых по амортизированной стоимости	(3)	(57)

	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Движение резервов		
На 1 января	(1 044)	(1 083)
Отчисления в резервы за год на счет прибылей и убытков ⁷⁰	(3)	(57)
Сторнирование процентного дохода, начисленного на дополнительные обесцененные кредиты	2	3
Развертывание дисконта, относящегося к выявленному обесценению активов	16	29
Курсовые разницы	64	(15)
Отчислено из резервов в связи со списанием активов	115	79
На 31 декабря	(850)	(1 044)
В разбивке на:		
портфельные резервы под обесценение вложений в кредиты, не выявленное в индивидуальном порядке:		
вложений в кредиты, не обеспеченные государственной гарантией	(230)	(250)
вложений в кредиты, обеспеченные государственной гарантией	(18)	(29)
индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты	(602)	(765)
На 31 декабря	(850)	(1 044)

⁶⁹ Включает новые резервы в сумме 122 млн. евро по сравнению с суммой роспуска резервов в 106 млн. евро (в 2016 году – 192 млн. евро по сравнению с 128 млн. евро соответственно).

⁷⁰ Не включает резервы под гарантии, которые учтены в позиции «Прочие активы».

11. Общеадминистративные расходы

	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Расходы на персонал	(274)	(311)
Накладные расходы	(125)	(138)
Общеадминистративные расходы	(399)	(449)
Отсрочка прямых издержек, связанных с оформлением кредитов	4	4
Чистая сумма общеадминистративных расходов	(395)	(445)

Банк несет расходы преимущественно в фунтах стерлингов. Общеадминистративные расходы Банка в эквиваленте фунтов стерлингов за вычетом амортизационных отчислений составили 345 млн. ф. ст. (в 2016 году – 326 млн. ф. ст.). Увеличение расходов на 13 млн. ф. ст. относится к затратам в рамках Программы операционной эффективности и результативности ЕБРР, а остальная их сумма главным образом связана с инфляционным увеличением расходов на персонал.

Прямые издержки в размере 4 млн. евро (в 2016 году – 4 млн. евро), связанные с оформлением кредитов в 2017 году, проведены в балансе как отсроченные согласно МСА 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:

	2017 год 000 евро	2016 год 000 евро
Аудиторские услуги		
Услуги аудитора ЕБРР	(295)	(308)
Заключение в отношении системы внутреннего контроля	(140)	(147)
Аудит плана пенсионного обеспечения	(24)	(25)
Налоговый аудит	(11)	(12)
Аудиторские услуги	(470)	(492)

Снижение суммы вознаграждения за аудиторские услуги и выдачу заключения, выплаченной внешнему аудитору ЕБРР, в 2017 году по сравнению с 2016 годом вызвано изменением стоимости фунта стерлингов. Сумма этого вознаграждения в эквиваленте фунтов стерлингов выросла до 413 тыс. ф. ст. (в 2016 году – 402 тыс. ф. ст.).

12. Средства, размещенные в кредитных организациях

В разбивке на:	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
денежные средства и их эквиваленты	6 271	8 517
прочие текущие средства, предоставленные кредитным организациям	8 334	5 593
На 31 декабря	14 605	14 110

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

	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	916	926
Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	9 465	8 981
На 31 декабря	10 381	9 907
В разбивке на:		
текущие	3 061	3 394
долгосрочные	7 320	6 513
На 31 декабря	10 381	9 907

В 2017 году убытки от обесценения, относящиеся к долговым ценным бумагам, отсутствовали (в 2016 году – ноль).

14. Прочие финансовые активы

	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	2 891	2 931
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования движения денежных средств	1	-
Справедливая стоимость портфельных производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования	330	821
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	455	567
Проценты к получению	217	218
Неоплаченный капитал	10	12
Прочие	125	(16)
На 31 декабря	4 029	4 533
В разбивке на:		
текущие	1 061	954
долгосрочные	2 968	3 579
На 31 декабря	4 029	4 533

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

	2017 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2017 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2017 год Итого кредитов млн. евро	Переофор- млено 2016 год Кредиты под госгарантии млн. евро	Переофор- млено 2016 год Кредиты без госгарантий млн. евро	Переофор- млено ⁷¹ 2016 год Итого кредитов млн. евро
На 1 января	4 019	18 993	23 012	3 050	18 887	21 937
Изменение справедливой стоимости ⁷²	-	(3)	(3)	-	21	21
Выдано	1 477	7 027	8 504	2 185	7 561	9 746
Погашено, в том числе досрочно	(1 327)	(6 210)	(7 537)	(1 230)	(7 646)	(8 876)
Переоценка ранее обесцененных кредитов	-	30	30	-	-	-
Валютная переоценка	(96)	(1 123)	(1 219)	23	262	285
Движение суммы чистых отложенных комиссий за открытие кредитов и связанных с ними прямых затрат	(2)	(8)	(10)	(9)	(6)	(15)
Реклассификация	-	(32)	(32)	-	(7)	(7)
Списано	-	(115)	(115)	-	(79)	(79)
На 31 декабря	4 071	18 559	22 630	4 019	18 993	23 012
В резерв под обесценение на 31 декабря	(18)	(832)	(850)	(29)	(1 015)	(1 044)
Итого за вычетом резервов под обесценение на 31 декабря	4 053	17 727	21 780	3 990	17 978	21 968
В разбивке на:						
текущие			2 854			2 998
долгосрочные			18 926			18 970
Итого за вычетом резервов под обесценение на 31 декабря	4 053	17 727	21 780	3 990	17 978	21 968

На 31 декабря 2017 года ЕБРР классифицировал 86 вложений в кредиты по амортизированной стоимости в качестве обесцененных на общую сумму операционных активов по ним в 848 млн. евро (в 2016 году – 101 кредит на сумму 1,2 млрд. евро).

⁷¹ Разъяснение см. в примечании 32 на стр. 87.

⁷² 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

	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Кредиты без государственной гарантии		
На 1 января	313	339
Изменение справедливой стоимости	21	13
Освоено средств	106	108
Погашено, в том числе досрочно	(56)	(233)
Валютная переоценка	(23)	35
Реклассификация	32	51
Списано	(21)	-
На 31 декабря	372	313
В разбивке на:		
текущие	19	31
долгосрочные	353	282
На 31 декабря	372	313

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

	2017 год Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2017 год Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2017 год Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2016 год Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2016 год Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2016 год Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро
Освоенные средства						
На 1 января	4 238	1 896	6 134	4 162	1 966	6 128
Перенос из некотирующихся в котирующиеся долевые ценные бумаги	(76)	76	-	(179)	179	-
Освоено средств	379	140	519	709	65	774
Выбытие	(715)	(432)	(1 147)	(421)	(314)	(735)
Реклассификация	-	-	-	(25)	-	(25)
Списано	-	-	-	(8)	-	(8)
На 31 декабря	3 826	1 680	5 506	4 238	1 896	6 134
Корректировка по справедливой стоимости						
На 1 января	(1 080)	211	(869)	(1 068)	(27)	(1 095)
Перенос из некотирующихся в котирующиеся долевые ценные бумаги	28	(28)	-	63	(63)	-
Изменение справедливой стоимости	291	(94)	197	(75)	301	226
На 31 декабря	(761)	89	(672)	(1 080)	211	(869)
Справедливая стоимость на 31 декабря	3 065	1 769	4 834	3 158	2 107	5 265

Сводная финансовая информация о вложениях в долевые ценные бумаги компаний, в которых на 31 декабря 2017 года ЕБРР принадлежало 20% или более акционерного капитала (ассоциированные компании венчурного капитала), представлена в примечании 29 «Связанные стороны» на стр. 84.

18. Вложения казначейства в долевые 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.

	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Вложение в долевые ценные бумаги, проводимое по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
The Currency Exchange Fund N.V.	69	67
The Frontier Clearing Fund	7	8
SWIFT	-	-
На 31 декабря	76	75

В 2017 году доходы от дивидендов по этим вложениям в долевые ценные бумаги не поступали (в 2016 году – ноль).

19. Нематериальные активы

	Расходы на разработку компьютерных программ 2017 год млн. евро	Расходы на разработку компьютерных программ 2016 год млн. евро
Стоимость		
На 1 января	115	102
Поступления	14	16
Выбытие	-	(3)
На 31 декабря	129	115
Амортизация		
На 1 января	(52)	(39)
Отчисления	(15)	(13)
Выбытие	-	-
На 31 декабря	(67)	(52)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	62	63

20. Имущество, техника и оборудование

	Имущество 2017 год млн. евро	Незавершен- ное строительство 2017 год млн. евро	Техника и оборудова- ние 2017 год млн. евро	Прочее 2017 год млн. евро	Итого за 2017 год млн. евро	Имущество 2016 год млн. евро	Незавершен- ное строительство 2016 год млн. евро	Техника и оборудова- ние 2016 год млн. евро	Прочее 2016 год млн. евро	Итого за 2016 год млн. евро
Стоимость										
На 1 января	77	-	18	-	95	65	15	18	-	98
Поступления	1	2	1	18	22	4	3	2	-	9
Перенесено	-	-	-	-	-	13	(13)	-	-	-
Выбытие	-	-	-	-	-	(5)	(5)	(2)	-	(12)
На 31 декабря	78	2	19	18	117	77	-	18	-	95
Амортизация										
На 1 января	(39)	-	(13)	-	(52)	(35)	-	(13)	-	(48)
Отчисления	(7)	-	(2)	(2)	(11)	(8)	-	(1)	-	(9)
Перенесено	-	-	-	-	-	4	-	1	-	5
На 31 декабря	(46)	-	(15)	(2)	(63)	(39)	-	(13)	-	(52)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	32	2	4	16	54	38	-	5	-	43

21. Заимствования

	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Заимствования у кредитных организаций и других третьих сторон		
Заимствования у кредитных организаций	(431)	(420)
Суммы, учитываемые как залог	(1 393)	(1 343)
Суммы, управляемые от имени третьих сторон ⁷³	(826)	(715)
На 31 декабря	(2 650)	(2 478)
Из которых текущие:	(2 627)	(2 478)

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 2017 год млн. евро	Валюта после свопа 2017 год млн. евро	Долговые обязательства по номиналу 2016 год млн. евро	Валюта после свопа 2016 год млн. евро
Австралийский доллар	(830)	(42)	(810)	-
Армянский драм	(2)	(2)	-	-
Венгерский форинт	(4)	(4)	-	-
Грузинский лари	(145)	(145)	(47)	(47)
Доллар США	(23 971)	(27 310)	(24 189)	(27 459)
Евро	(3 705)	(5 663)	(3 553)	(5 968)
Египетский фунт	(8)	(8)	-	-
Казахстанский тенге	(603)	(554)	(200)	(200)
Канадский доллар	(32)	-	(34)	-
Мексиканский песо	(113)	-	(120)	-
Новая турецкая лира	(920)	-	(768)	-
Новозеландский доллар	(7)	-	(15)	-
Норвежская крона	-	-	(100)	-
Российский рубль	(505)	(137)	(653)	(202)
Румынский лей	(124)	(97)	(57)	(26)
Сербский динар	(21)	(21)	(20)	(20)
Словацкая крона	-	-	(43)	-
Таджикский сомони	(1)	(1)	-	-
Фунт стерлингов	(2 005)	(1 132)	(2 534)	(1 609)
Южноафриканский ранд	(328)	-	(403)	-
Японская иена	(1 792)	-	(1 985)	-
На 31 декабря	(35 116)	(35 116)	(35 531)	(35 531)

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.

⁷³ Данные о третьих сторонах см. в примечании 30 на стр. 85.

В разбивке на:	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
текущие	(12 348)	(11 692)
долгосрочные	(22 768)	(23 839)
Долговые инструменты в документарной форме на 31 декабря	(35 116)	(35 531)

В отчетном году ЕБРР досрочно погасил облигации и среднесрочные векселя на сумму 170 млн. евро (в 2016 году – 1,6 млрд. евро), не получив чистого дохода и не понеся чистых убытков (в 2016 году – доход в 34 млн. евро).

В таблице ниже представлены сводные данные об изменении долговых инструментов в документарной форме за год, окончившийся 31 декабря 2017 года, включая изменения, вызванные как движением денежных средств, так и не связанные с ними.

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	2016 год млн. евро	Движение денежных средств млн. евро	Движение справедливой стоимости млн. евро	Валютная переоценка млн. евро	Сделки, ожидающие расчета млн. евро	2017 год млн. евро
Долговые инструменты в документарной форме	35 531	2 752	501	(3 622)	(46)	35 116

	2015 год млн. евро	Движение денежных средств млн. евро	Движение справедливой стоимости млн. евро	Валютная переоценка млн. евро	Сделки, ожидающие расчета млн. евро	2016 год млн. евро
Долговые инструменты в документарной форме	34 280	198	615	410	28	35 531

23. Прочие финансовые обязательства

	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	(1 355)	(1 715)
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков	-	(2)
Справедливая стоимость портфельных производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования	(392)	(403)
Справедливая стоимость прочих производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	(77)	(50)
Проценты к получению	(171)	(157)
Обязательства по направлению средств чистого дохода	-	(220)
Средства к уплате в Фонд участия в долевыми инвестициях	(42)	-
Прочие	(218)	(163)
На 31 декабря	(2 255)	(2 710)

В разбивке на:	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
текущие	(898)	(1 043)
долгосрочные	(1 357)	(1 667)
На 31 декабря	(2 255)	(2 710)

24. Подписной капитал

	2017 год Число акций	2017 год Итого млн. евро	2016 год Число акций	2016 год Итого млн. евро
Разрешенный к выпуску акционерный капитал из которого	3 000 000	30 000	3 000 000	30 000
Размещенный подписной капитал	2 972 307	29 723	2 970 335	29 703
Неразмещенный подписной капитал	27 693	277	29 665	297
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, осуществлялась в заранее установленный период продолжительностью в несколько лет. Оплата оплачиваемых акций, выпущенных в рамках второго увеличения капитала, была произведена путем перенаправления чистого дохода – ранее направляемого в профицит на другие цели, в частности, оплату таких оплачиваемых акций в соответствии с пунктом 1 статьи 36 Соглашения, – утвержденным постановлением № 126 Совета управляющих от 14 мая 2010 года. Пункт 4 статьи 6 Соглашения гласит, что выплата сумм в счет подлежащего оплате по требованию акционерного капитала, на который осуществлена подписка, производится по требованию Банка с учетом статей 17 и 42 Соглашения лишь в тех случаях, когда Банку это необходимо для исполнения своих обязательств. Пункт 1 статьи 42 гласит, что в случае окончательного прекращения операций Банка обязательства для всех членов по не востребовавшейся 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 66 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.

26 апреля 2017 года Марокко увеличила свою подписку на уставной капитал Банка на 986 акций (807 акций, подлежащих оплате по требованию, и 179 оплачиваемых акций). За оплачиваемые акции в уставной капитал был внесен взнос в сумме 1,79 млн. евро.

14 июля 2017 года в состав членов Банка была принята Ливанская Республика, которая подписалась на 986 акций уставного капитала ЕБРР (807 акций, подлежащих оплате по требованию, и 179 оплачиваемых акций). За оплачиваемые акции в уставной капитал был внесен взнос в сумме 1,79 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 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 2017 года Акционеры	Итого акций (число)	Имеющиеся голоса ⁷⁴ (число)	Итого капитала млн. евро	Капитал к оплате по требованию млн. евро	Оплаченный капитал млн. евро
Австралия	30 014	30 014	300,14	237,54	62,60
Австрия	68 432	68 432	684,32	541,59	142,73
Азербайджан	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Албания	3 001	2 511	30,01	23,75	6,26
Армения	1 499	1 499	14,99	11,86	3,13
Беларусь	6 002	6 002	60,02	47,50	12,52
Бельгия	68 432	68 432	684,32	541,59	142,73
Болгария	23 711	23 711	237,11	187,65	49,46
Босния и Герцеговина	5 071	5 071	50,71	40,14	10,57
Бывшая югославская Республика Македония	1 762	1 762	17,62	13,31	4,31
Венгрия	23 711	23 711	237,11	187,65	49,46
Германия	255 651	255 651	2 556,51	2 023,28	533,23
Греция	19 508	19 508	195,08	154,39	40,69
Грузия	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Дания	36 017	36 017	360,17	285,05	75,12
Европейский инвестиционный банк	90 044	90 044	900,44	712,63	187,81
Европейский союз	90 044	90 044	900,44	712,63	187,81
Египет	2 101	2 101	21,01	14,75	6,26
Израиль	19 508	19 508	195,08	154,39	40,69
Иордания	986	986	9,86	8,07	1,79
Ирландия	9 004	9 004	90,04	71,26	18,78
Исландия	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Испания	102 049	102 049	1 020,49	807,64	212,85
Италия	255 651	255 651	2 556,51	2 023,28	533,23
Казахстан	6 902	6 902	69,02	54,62	14,40
Канада	102 049	102 049	1 020,49	807,64	212,85
Кипр	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Киргизская Республика	2 101	1 010	21,01	14,75	6,26
Китай	2 900	2 900	29,00	23,75	5,25
Косово	580	580	5,80	4,75	1,05
Латвия	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Ливан	986	986	9,86	8,07	1,79
Литва	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Лихтенштейн	599	599	5,99	4,74	1,25
Люксембург	6 002	6 002	60,02	47,50	12,52
Мальта	210	210	2,10	1,47	0,63
Марокко	2 464	2 464	24,64	19,35	5,29
Мексика	4 501	4 501	45,01	34,50	10,51
Молдова	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Монголия	299	299	2,99	2,36	0,63
Нидерланды	74 435	74 435	744,35	589,10	155,25
Новая Зеландия	1 050	1 050	10,50	7,00	3,50
Норвегия	37 518	37 518	375,18	296,92	78,26
Польша	38 418	38 418	384,18	304,05	80,13
Португалия	12 605	12 605	126,05	99,76	26,29

⁷⁴ Число голосов акционеров, не выплативших любую часть суммы, причитающейся к оплате согласно их обязательствам 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 2017 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	300,14	237,54	62,60
Россия	120 058	120 058	1 200,58	950,17	250,41
Румыния	14 407	14 407	144,07	114,02	30,05
Сербия	14 031	14 031	140,31	111,05	29,26
Словакия	12 807	12 807	128,07	101,36	26,71
Словения	6 295	6 295	62,95	49,82	13,13
Соединенное Королевство	255 651	255 651	2 556,51	2 023,28	533,23
Соединенные Штаты Америки	300 148	300 148	3 001,48	2 375,44	626,04
Таджикистан	2 101	602	21,01	14,75	6,26
Тунис	986	986	9,86	8,07	1,79
Туркменистан	210	164	2,10	1,47	0,63
Турция	34 515	34 515	345,15	273,16	71,99
Узбекистан	4 412	4 134	44,12	30,97	13,15
Украина	24 011	24 011	240,11	190,03	50,08
Финляндия	37 518	37 518	375,18	296,92	78,26
Франция	255 651	255 651	2 556,51	2 023,28	533,23
Хорватия	10 942	10 942	109,42	86,60	22,82
Черногория	599	599	5,99	4,74	1,25
Чехия	25 611	25 611	256,11	202,69	53,42
Швейцария	68 432	68 432	684,32	541,59	142,73
Швеция	68 432	68 432	684,32	541,59	142,73
Эстония	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Япония	255 651	255 651	2 556,51	2 023,28	533,23
Подписка акционеров	2 972 307	2 968 903	29 723,07	23512,10	6210,97

25. Резервы и нераспределенная прибыль

	2017 год млн. евро	Переоформлено ⁷⁵ 2016 год млн. евро
Специальный резерв		
На 1 января	306	306
На 31 декабря	306	306
Резерв на покрытие убытков по кредитам		
На 1 января	1 171	1 159
Перенесено из нераспределенной прибыли	48	12
На 31 декабря	1 219	1 171
Распределенный чистый доход		
На 1 января	9	10
Перенесено из нераспределенной прибыли	180	180
Распределено	(181)	(181)
На 31 декабря	8	9
Общий резерв – прочие резервы		
Резерв переоценки		
На 1 января	19	7
Чистые доходы, возникшие в результате переоценки вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	1	12
На 31 декабря	20	19
Резерв хеджирования денежных потоков		
На 1 января	(2)	-
Доходы/(убытки), возникшие в результате изменений в справедливой стоимости хеджей, учтенных в составе акционерного капитала	3	(2)
На 31 декабря	1	(2)
Прочие		
На 1 января	225	219
Внутренний налог за отчетный год	6	6
На 31 декабря	231	225
Общий резерв – прочие резервы на 31 декабря	252	242
Общий резерв – нераспределенная прибыль		
На 1 января	7 623	6 803
Чистая прибыль до отчислений средств чистого дохода по решению Совета управляющих	772	992
Перенесено в резерв на покрытие убытков по кредитам	(48)	(12)
Перенесено (в)/из распределяемого чистого дохода	(179)	(180)
Актуарные доходы по системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	8	20
Общий резерв – нераспределенная прибыль на 31 декабря	8 176	7 623
Итого резервов и нераспределенной прибыли на 31 декабря	9 961	9 351

⁷⁵ Разъяснение см. в примечании 32 на стр. 87.

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 разового направления средств 660 млн. евро были переведены в РПУК. После периода более устойчивых экономических условий, в 2017 году было принято решение осуществить полный роспуск этих дополнительных ассигнований по состоянию на 1 января 2018 года. В 2017 году РПУК вырос на 48 млн. евро (в 2016 году – 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 122 млн. евро (в 2016 году – 116 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 2017 года доход по этим хеджам составил 1 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.

	2017 год млн. евро	Переоформлено ⁷⁶ 2016 год млн. евро
Резервы и нераспределенная прибыль		
Специальный резерв	306	306
Резерв на покрытие убытков по кредитам	1 219	1 171
Распределенный чистый доход	8	9
Нереализованная прибыль	1 162	1 182
Итого ограниченных к использованию резервов	2 695	2 668
Не ограниченные к использованию общие резервы	7 266	6 683
На 31 декабря	9 961	9 351

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 2016 году – 3,0 млрд. евро).

В 2017 году Совет управляющих утвердил направление средств чистого дохода в сумме 180 млн. евро на другие цели. Эта сумма отражена в отчете о прибылях и убытках за 2017 год под чистой прибылью от непрерывной деятельности. В соответствии с постановлением № 203 «О направлении средств чистого дохода за 2016 год», 150 млн. евро были направлены в Специальный фонд акционеров ЕБРР (включая сумму в 50 млн. евро, необходимую для поддержки специальных оперативных мер Банка в отношении стран, принимающих у себя беженцев), 30 млн. евро были выделены в качестве взноса в Целевой фонд ЕБРР для Западного берега и сектора Газа.

⁷⁶ Разъяснение см. в приложении 32 на стр. 87.

26. Невыбранные ассигнования и гарантии

Анализ по инструментам	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Невыбранные ассигнования		
Кредиты	10 692	10 029
Вложения в долевыe ценные бумаги	1 283	1 481
На 31 декабря	11 975	11 510
Гарантии		
Гарантии финансирования торговых сделок	694	455
Прочие гарантии	101	110
На 31 декабря	795	565
Невыбранные ассигнования и гарантии на 31 декабря	12 770	12 075

27. Обязательства по договорам операционной аренды

ЕБРР арендует здание своей штаб-квартиры в Лондоне, а также здания 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, за исключением договора аренды здания штаб-квартиры. 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 был завершен в 2016 году и не привел к росту арендной платы. Следующий пересмотр должен начаться в 2021 году.

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	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Не позднее чем через один год	29	27
Через один год, но не позднее чем через пять лет	88	96
Через пять и более лет	-	16
На 31 декабря	117	139
Расход, понесенный в текущем году	27	30

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 полный анализ проводился 30 июня 2017 года, и для целей МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» был пересчитан на 31 декабря 2017 года. Приведенная стоимость установленных сумм пенсионных выплат и текущие затраты на их обслуживание исчислены с учетом выслуги лет и прогноза выплат заработной платы сотрудникам в будущем.

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:

	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	464	422
Приведенная стоимость установленных сумм пенсионных выплат	(461)	(418)
Чистая стоимость установленных активов пенсионного плана на 31 декабря	3	4
Движение чистой стоимости установленных активов пенсионного плана (включено в графу «Прочие активы»):		
На 1 января	4	(13)
Выплаченные взносы ⁷⁷	29	28
Итого расходов, указанных ниже	(38)	(31)
Результаты переоценки, учитываемые в составе прочих совокупных доходов	8	20
На 31 декабря	3	4
Ниже приведены суммы, учтенные в составе прибылей и убытков:		
Текущие затраты на пенсионное обслуживание	(38)	(33)
Валютная переоценка	-	2
Итого включено в расходы на персонал	(38)	(31)

⁷⁷ Сумма взносов за 2018 год, как ожидается, составит 30 млн. евро.

Основные актуарные исходные допущения:

	2017 год	2016 год
Ставка дисконтирования	2,35%	2,50%
Прогнозируемый доход от активов пенсионного плана	2,35%	2,50%
Инфляция цен	3,25%	3,25%
Увеличение заработной платы в будущие периоды	3,75%	3,25%
Средневзвешенная продолжительность выплаты установленных пенсионных сумм	12 лет	11 лет

Анализ чувствительности основных актуарных исходных допущений:

	Допущение	Чувствительность	(Сокращение)/рост УПВ млн. евро
Ставка дисконтирования	2,35%	+/- 0,5% в год	(25)/27
Инфляция цен	3,25%	+/- 0,25% в год	13/(12)

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	2017 год Котирующиеся млн. евро	2017 год Некотирующиеся млн. евро	2017 год Итого млн. евро	2016 год Котирующиеся млн. евро	2016 год Некотирующиеся млн. евро	2016 год Итого млн. евро
Акции	214	48	262	200	41	241
Индексированные облигации	162	-	162	144	-	144
Прочие	-	40	40	-	37	37
Справедливая стоимость активов плана	376	88	464	344	78	422

Изменения приведенной стоимости обязательств пенсионного плана с установленными выплатами:	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 1 января	(418)	(403)
Расходы на пенсионное обслуживание	(38)	(33)
Процентные расходы	(10)	(12)
Валютная переоценка	13	57
Актуарные (убытки)/доходы, образующиеся в результате изменения актуарных прогнозов ⁷⁸	(27)	(42)
Выплаты пенсионных пособий	19	15
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 31 декабря	(461)	(418)

Изменения справедливой стоимости активов пенсионного плана:	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 1 января	422	390
Процентный доход от активов пенсионного плана	10	12
Доход на активы больше ставки дисконтирования	35	62
Валютная переоценка	(13)	(55)
Произведенные пенсионные взносы	29	28
Выплаты пенсионных пособий	(19)	(15)
Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 31 декабря	464	422

⁷⁸ Все актуарные убытки связаны с изменениями в финансовых допущениях.

Актуарные доходы и убытки	2017 год млн. евро	2016 год млн. евро
Обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	(461)	(418)
Активы пенсионного плана	464	422
Профицит	3	4
Актуарное снижение стоимости активов пенсионного плана:		
сумма	-	(15)
процент от приведенной стоимости активов пенсионного плана	0%	(3,6%)
Фактический доход минус прогнозируемый доход от активов пенсионного плана:		
сумма	35	62
процент от приведенной стоимости активов пенсионного плана	7,5%	14,7%

Система пенсионного обеспечения с установленными отчислениями

Расходы по пенсионным отчислениям в рамках ППП составили 17 млн. евро (в 2016 году – 18 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 2016 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 2017 году, составила 18 млн. евро (в 2016 году – 17 млн. евро). Сюда входят заработная плата и вознаграждения сотрудников в сумме 14 млн. евро (в 2016 году – 13 млн. евро) и вознаграждения по окончании трудовой деятельности в сумме 4 млн. евро (в 2016 году – 4 млн. евро).

Исчисленная в фунтах стерлингов сумма заработной платы и других вознаграждений, выплаченная руководящему управленческому составу в 2017 году, составила 16 млн. ф. ст. (в 2016 году – 14 млн. ф. ст.) и включает заработную плату и вознаграждения сотрудников в сумме 13 млн. ф. ст. (в 2016 году – 11 млн. ф. ст.) и вознаграждения по окончании трудовой деятельности в сумме 3 млн. ф. ст. (в 2016 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 2017 года, согласно прошедшей аудит финансовой отчетности за 2016 год⁷⁹ (а там, где она отсутствует, – последней неаудированной информации руководства) компаний, в которые осуществляются инвестиции, суммарные активы этих ассоциированных компаний венчурного капитала составляли порядка 29,5 млрд. евро (в 2016 году – 21,7 млрд. евро), а общая сумма обязательств – 21,7 млрд. евро (в 2016 году – 15,4 млрд. евро). За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, эти ассоциированные компании получили доход в размере 4,3 млрд. евро (в 2015 году – 4,8 млрд. евро) и получили прибыль в размере 0,5 млн. евро до вычета налога (в 2016 году – ноль чистых доходов или убытков до вычета налога).

Кроме того, на 31 декабря 2017 года на финансирование этих компаний Банком было выделено 17 млн. евро (в 2016 году – 30 млн. евро) и получено от них в отчетном году в виде процентного дохода 1 млн. евро (в 2016 году – 1 млн. евро).

По состоянию на 31 декабря 2017 года Банк не имел отношений ни с одной ассоциированной компанией венчурного капитала, признанной значительной для ЕБРР.

⁷⁹ Финансовая отчетность за 2016 год является последней, имеющейся в наличии.

Специальные фонды

Специальные фонды создаются в соответствии со статьей 18 Соглашения об учреждении ЕБРР и управляются согласно положениям и регламентам по каждому такому специальному фонду. На 31 декабря 2017 года в распоряжении ЕБРР находились 18 специальных фондов (в 2016 году – 17 фондов), совокупный объем объявленных взносов и комиссии по которым составляли 2,1 млрд. евро (в 2016 году – 1,5 млрд. евро).

ЕБРР выступает в качестве управляющего и распорядителя специальных фондов и получает комиссию за управление фондами и комиссию на покрытие издержек. В 2017 году сумма этих комиссий составила 12,6 млн. евро (в 2016 году – 2,3 млн. евро), из которых 0,9 млн. евро были к получению на 31 декабря 2017 года (в 2016 году – 1,1 млн. евро).

Банк из некоторых специальных фондов оплачивает гарантии по конкретным рискам, возникающим в связи с его портфелями финансирования торговых сделок, за которые в 2017 году он выплатил комиссии в сумме 0,1 млн. евро (в 2016 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 2017 года Банк имел такие риски на сумму 2,5 млн. евро (в 2016 году – 2,9 млн. евро), из которой 0,2 млн. евро полагались к получению из Специального фонда национальных валют для МСП для покрытия списанных убытков.

Аудиторские комиссионные, уплаченные аудиторам Банка за проведенный в 2017 году аудит специальных фондов, составили в совокупности 0,1 млн. евро (в 2016 году – 0,1 млн. евро).

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

Целевые фонды

10 мая 2017 года Совет директоров в соответствии с пунктом 1 (vii) статьи 20 Соглашения об учреждении ЕБРР учредил Целевой фонд для Западного берега и сектора Газа и Многосторонний донорский целевой фонд для Западного берега и сектора Газа. Управление этими целевыми фондами осуществляется согласно положениям и регламентам по каждому целевому фонду.

По состоянию на 31 декабря 2017 года совокупный объем объявленных взносов в Целевой фонд для Западного берега и сектора Газа составил 30 млн. евро (в 2016 году – ноль евро), в то время как совокупный объем объявленных взносов в Многосторонний донорский целевой фонд для Западного берега и сектора Газа составил ноль евро (в 2016 году – ноль евро).

Банк выступает в качестве управляющего обоими целевыми фондами и имеет право на получение комиссии за управление фондами и комиссии на покрытие издержек. В 2017 году общая сумма этих комиссий составила 1 млн. евро по Целевому фонду для Западного берега и сектора Газа, из которой 0,1 млн. евро полагались к получению на 31 декабря 2017 года.

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

30. Соглашения о других фондах

Фонды сотрудничества

Помимо регулярной деятельности ЕБРР, программы специальных фондов и целевых 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. Данная функция Банка как управляющего фондом осуществляется в рамках следующих фондов: Восточно-Европейского партнерства по энергоэффективности и окружающей среде (E5P), 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 2017 году с донорами были подписаны новые соглашения и документы о пополнении взносов на сумму 432 млн. евро (в 2016 году – 517 млн. евро). В отчетном году были получены взносы в сумме 195 млн. евро (в 2016 году – 278 млн. евро) и произведены выплаты в размере 131 млн. евро (в 2016 году – 115 млн. евро). По состоянию на 31 декабря 2017 года общее число действующих фондов сотрудничества составило 204 (в 2016 году – 192).

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 конце 1999 года Европейский совет в целях демонстрации регионального сотрудничества дал старт политике Северного измерения. Банк был уполномочен создать «Экологическое партнерство Северного измерения (ЭПСИ) в качестве многостороннего донорского фонда, предоставляющего безвозмездную помощь в решении неотложных экологических проблем, существующих на Северо-Западе России, с упором на удаление радиоактивных отходов. Советом директоров ЕБРР 10 января 2002 года были утверждены правила Фонда поддержки ЭПСИ. 21 мая 2003 года Европейская комиссия, Россия и ряд стран-доноров подписали рамочное соглашение, нацеленное на развитие сотрудничества в сфере безопасного обращения с отработавшим ядерным топливом и радиоактивными отходами в России, названное "Многосторонняя ядерно-экологическая программа в Российской Федерации" (МЯЭПР). Подписание МЯЭПР было предварительным условием для заключения грантовых соглашений с ЭПСИ и ознаменовало начало операций в рамках Программы ядерной безопасности ЭПСИ.

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 Фонд ядерной безопасности.

	2017 год Объявленные взносы млн. евро	2017 год Число доноров	2016 год Объявленные взносы млн. евро	2016 год Число доноров
Счет ядерной безопасности	403	17	376	17
Фонд Чернобыльского укрытия	1 651	28	1 586	28
Игналинский МФВЭ	778	15	778	15
Козлодуйский МФВЭ	1 044	10	1 002	10
Богуницкий МФВЭ	653	8	653	8
ЭПСИ ⁸⁰	353	12	353	12
Счет экологической реабилитации	23	2	16	1

ЕБРР от имени указанных в таблице фондов управляет принадлежащими каждому из них остатками денежных средств⁸¹.

Аудиторские гонорары, причитающиеся аудитору Банка за аудит отчетности фондов сотрудничества и ядерной безопасности за 2017 год, составили 0,5 млн. евро (в 2016 году – 0,5 млн. евро).

Фонд участия в долевыми инвестициях

В 2016 году Банк создал Фонд участия в долевыми инвестициях ЕБРР (ФУДИ) в рамках стратегии по привлечению долгосрочного институционального капитала в инвестиционные проекты в частном секторе в странах операций ЕБРР. ФУДИ является фондом с фиксированным сроком деятельности (12 лет), который обеспечивает инвесторам заранее установленную долю участия (20%) в новых прямых инвестициях ЕБРР, отвечающих квалификационным критериям ФУДИ. Эти квалификационные критерии призваны обеспечить, чтобы ни ЕБРР, ни ФУДИ не могли избирательно подходить к тем инвестициям, в которых участвует ФУДИ. На протяжении всего срока действия прямой инвестиции ЕБРР сохраняет право собственности на вложения в акционерный капитал и контроль за ними, при том что экономические выгоды от участия в капитале Банк не получает. Вместо покупной цены ФУДИ

⁸⁰ ЭПСИ включает как ядерную, так и неядерную программу.

⁸¹ См. примечание 21 на стр. 73.

получает от ЕБРР своп на доход от акций (СДА). СДА в настоящее время включен в баланс ЕБРР в строку "Прочие обязательства", и по состоянию на 31 декабря 2017 года его общая стоимость составляла 42 млн. евро (в 2016 году – 0 евро). За управление прямыми инвестициями ЕБРР получает комиссию. За период с начала деятельности ФУДИ в восемь отвечающих квалификационным критериям инвестиционных проектов было вложено в общей сложности 45 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 2017 года наблюдаемые изменения стоимости котирующихся долевых ценных бумаг Банка в 2018 году привели к росту примерно на 69 млн. евро, в то время как движение валютного курса доллара США вызвало повышение справедливой стоимости некотирующихся долевых ценных бумаг Банка и связанных с ними производных финансовых инструментов примерно на 22 млн. евро. Этот прирост в размере 22 млн. евро будет отражен в финансовой отчетности за 2018 год.

По состоянию на 27 февраля 2018 года какие-либо иные существенные события после отчетного периода не происходили.

Совет директоров 27 февраля 2018 года рассмотрел настоящую финансовую отчетность и разрешил ее публикацию. Настоящая финансовая отчетность будет представлена на утверждение на Ежегодном заседании Совета управляющих, которое состоится 8–10 мая 2018 года.

32. Переоформление отчетности

В 2017 году Банк утвердил новый принцип учетной политики, касающийся момента, на который в отчетности отражаются комиссии, взимаемые с невыбранных кредитных ассигнований. Ранее, комиссии, взимаемые с невыбранных кредитных ассигнований, проводились в балансе как отсроченные и учитывались в качестве составной части эффективной процентной ставки итогового кредита. Новый принцип учетной политики Банка заключается в отражении дохода от этих комиссий в период, в который данное кредитное ассигнование не используется, и который в то же время является периодом, когда они взимаются. Это позволяет пользователям счетов Банка получать более существенную и надежную информацию, а также отражать доход, полученный за предоставление кредита, который не используется.

Воздействие этого изменения в принципах учетной политики на отчет о прибылях и убытках в 2017 году выразилось в чистом росте прибыли на 12 млн. евро (в 2016 году – 7 млн. евро), причем комиссионные доходы увеличились на 47 млн. евро (в 2016 году – 48 млн. евро), а процентный доход от кредитов банковского департамента снизился на 35 млн. евро (в 2016 году – 41 млн. евро).

Кумулятивное воздействие данного изменения в принципах учетной политики на отчет о прибылях и убытках в 2017 году выразилось в росте как кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости, так и нераспределенной прибыли на 139 млн. евро (в 2016 году – 127 млн. евро; в 2015 году – 120 млн. евро).

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 2017 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 2017 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 2017 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 Тредуэя (концептуальные основы 2013 года). По итогам этого анализа руководство ЕБРР заявляет, что по состоянию на 31 декабря 2017 года в ЕБРР действовала эффективная система внутреннего контроля за финансовыми сведениями, содержащимися в Финансовом отчете за 2017 год.

Внешним аудитором ЕБРР подготовлено аудиторское заключение об объективном представлении финансовых сведений, содержащихся в Финансовом отчете за 2017 год. В дополнение к этому им подготовлен отчет, удостоверяющий оценку руководством ЕБРР работы системы внутреннего контроля ЕБРР за финансовой отчетностью и содержащийся на стр. 91.



Сума Чакрабартти
Президент



Андраш Шимор
Старший вице-президент, глава финансово-операционной группы

Европейский банк реконструкции и развития
Лондон
27 февраля 2018 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 2017 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 другие мероприятия. Считаем, что итоги нашей работы – в разумной мере – дают нам основания для вынесения нашего заключения.

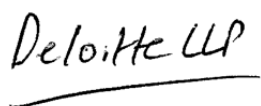
Система внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности в любом банке призвана в разумной мере обеспечивать определенную степень достоверности сведений финансовой отчетности и ее подготовку для внешнего пользования согласно общепринятым принципам бухгалтерского учета. В указанной системе внутреннего 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 2017 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

27 февраля 2018 года

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 2017 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 аукционеров;
- отчет о движении денежных средств;
- отчет о принципах учетной политики;
- информацию об управлении рисками;
- соответствующие примечания с 1 по 32.

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) и применимыми правовыми нормами. 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. Мы подтверждаем, что неаудиторские услуги, запрещенные Этическим стандартом Совета по финансовой отчетности, Банку не предоставлялись.

Краткое изложение нашего метода проведения аудита

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 • переоформление отчетности в результате изменения принципа учетной политики применительно к комиссии за утверждение ассигнований. В настоящем отчете любые новые ключевые вопросы аудита отмечены символом [^], а любые ключевые вопросы аудита, которые остались теми же, что и в предыдущем году, отмечены символом ^{>}.
Уровень существенности	Уровень существенности, который был использован нами в текущем году, составил 115 млн. евро и определен по базису в 0,75% от суммы собственных средств акционеров (до переоформления отчетности) в размере 15,4 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. Аудиторская работа по реагированию на риски существенных искажений была проведена непосредственно группой по выполнению аудиторского задания.
Существенные изменения в нашем методе	Мы определили переоформление отчетности в результате изменения принципа учетной политики применительно к комиссии за утверждение ассигнований в качестве нового ключевого вопроса аудита на этот год. Другие существенные изменения в нашей методе отсутствуют.

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 и включали выявленные нами наиболее значимые оцененные риски существенных искажений (будь то вследствие недобросовестных действий или нет). Эти вопросы включали те, которые оказали наибольшее воздействие на: общую стратегию аудита, распределение ресурсов в рамках аудита и направление усилий аудиторской группы.

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 ключевых вопросов аудита



Оценка стоимости неликвидных долевого инвестиций (декабрь 2017 года – 3,3 млрд. евро, декабрь 2016 года – 3,5 млрд. евро) и связанных с ними производных финансовых инструментов уровня 3 (декабрь 2017 года – 378 млн. евро, декабрь 2016 года – 517 млн. евро) является ключевым вопросом аудита, учитывая значительный размер этого портфеля и присущую процедуре определения справедливой стоимости субъективность.

В целом, в странах операций Банка отсутствуют в достаточном количестве сопоставимые рыночные сделки, что вызывает трудности в определении справедливой стоимости неликвидных долевого инвестиций. Кроме того, Банк в целях облегчения выхода из некоторых долевого инвестиций заключает опционные сделки. Оценка стоимости связанных с ними производных финансовых инструментов является сложной процедурой, так как связана с субъективными переменными, такими как оценка базовых долевого активов и промежутков во времени до даты реализации опциона. Таким образом, справедливая стоимость как неликвидных долевого инвестиций, так и связанных с ними производных финансовых инструментов может варьироваться в рамках относительно широкого диапазона их стоимостных значений. Учитывая высокий уровень связанных с этим процессом профессиональных суждений, мы определили, что существует возможность для осуществления недобросовестных действий посредством возможного манипулирования этими показателями.

Руководством Банка проведена оценка чувствительности портфеля посредством рассмотрения разумно возможных альтернативных допущений (таких как мультипликаторы) в оценках стоимости отдельных долевого инвестиций, как это описано в подразделе «F» раздела «Управление рисками» на стр. 58 настоящей финансовой отчетности. Соответствующие принципы учетной политики раскрыты в подразделе «B» на стр. 23, 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:

- нами проведена проверка применяемой оперативным руководством системы контроля над процессом оценки неликвидных долевого инвестиций и связанных с ними производных финансовых инструментов. 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.
- нами проведена проверка выборки неликвидных долевого инвестиций и выборки связанных с ними производных финансовых инструментов в целях оценки уместности применяемых Банком методов стоимостной оценки. Наша работа включала проверку и критический анализ исходных данных и допущений, использованных в применяемой методологии. Это включало:
 - оценку уместности применяемой методологии – Банк использует ряд методологий для оценки справедливой стоимости, в том числе применяет коэффициенты цена-прибыль, показатели стоимости чистых активов или дисконтированных денежных потоков, и мы провели оценку уместности выбора методологии для каждой инвестиции с учетом характера оцениваемой инвестиции;
 - оценку уместности исходных данных и допущений – в рамках каждой методологии используется ряд исходных данных и допущений. Проведена проверка фактических исходных данных (напр., прибыли, мультипликаторов сопоставимых компаний) для получения информации, а также оценка уместности любых допущений (напр., выбора сопоставимых компаний, уровня скидки за недостаточную ликвидность), использованных для получения окончательной стоимостной оценки;

- нами проведена ретроспективная проверка на уровне портфеля для рассмотрения обоснованности оценок Банка с учетом сумм поступлений при выходе из инвестиций, полученных в отчетном году;
- нами рассмотрена частота торговых сделок с котирующимися ценными бумагами за прошлые годы и проверено, были ли эти инвестиции надлежащим образом классифицированы в качестве ликвидных или неликвидных;
- нами сверена выборка долевыми инвестициями с акционерными сертификатами и отчетами об ответственном хранении этих активов;
- нами проверена находящаяся в открытом доступе информация, касающаяся Банка, а также протоколы заседаний комитетов Банка для получения сведений о выходе из инвестиций или выборках средств в конце года.

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

Обесценение кредитов и создание резервов под кредиты: общепортфельные резервы и индивидуальные резервы

Описание ключевых вопросов аудита



На балансе Банка находятся значительные резервы под кредиты. Резервы под обесценение кредитов разделяются на резервы произошедших, но не признанных убытков (РПНУ) (называемые Банком «общепортфельными резервами») (декабрь 2017 года – 248 млн. евро, декабрь 2016 года – 279 млн. евро), и индивидуальные резервы (декабрь 2017 года – 602 млн. евро, декабрь 2016 года – 765 млн. евро).

Применительно к портфельным 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 в качестве обесцененного.

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» на стр. 32, а также в соответствующих оценках портфельных и индивидуальных резервов в подразделе «С» раздела «Принципы учетной политики» 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;
- 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 2018 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 2017 года.
Ключевые наблюдения	В целом, по нашему мнению, уровень резервирования является надлежащим и находится в консервативной зоне нашего допустимого диапазона возможных результатов.

Переоформление отчетности в результате изменения принципа учетной политики применительно к комиссии за утверждение ассигнований

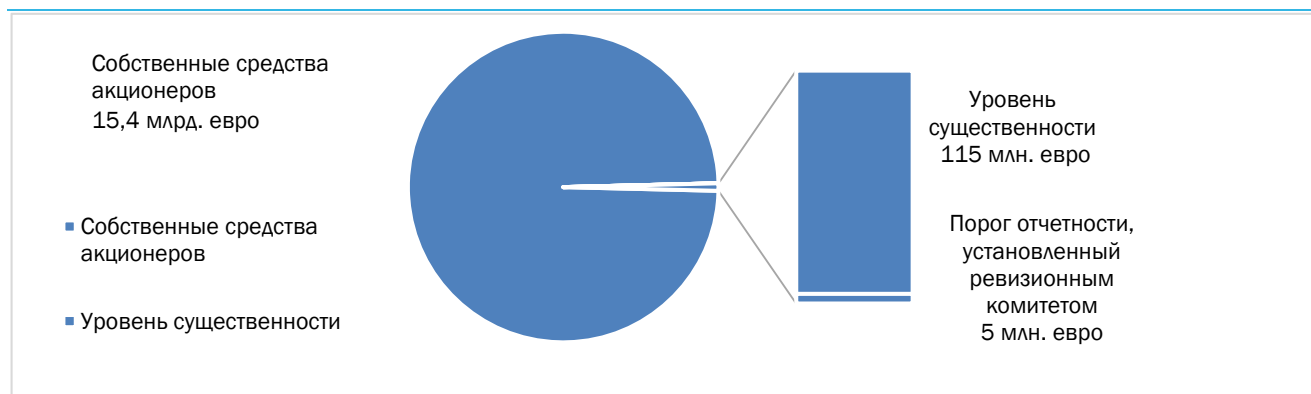
Описание ключевых вопросов аудита ▲	В прошлом, этот принцип учетной политики Банка предусматривал включение комиссии за утверждение ассигнований, относящейся к кредитам, в расчет фактической процентной ставки (ФПС) и ее равномерное распределение в течение включенного в данный расчет периода. Банк принял решение изменить свой принцип учетной политики в отношении комиссии за утверждение ассигнований и показывать ее как прибыль, полученную в течение периода начисления комиссии за утверждение ассигнований. Банк решил произвести это изменение, так как считает, что предложенный порядок учета более точно отражает существующие обстоятельства. Изменение принципа учетной политики привело к росту прибыли в 2017 году на 12 млн. евро. Соответствующий показатель полученной в 2016 году прибыли был переоформлен и увеличен на 7 млн. евро. Показатель резервов в начальном балансе по состоянию на 31 декабря 2016 года в сумме 127 млн. евро был переоформлен, причем основная часть данного изменения (120 млн. евро) относится к резервам на 31 декабря 2015 года и отражает тот факт, что основная часть этого изменения относится в комиссии, полученной до этой даты. Учитывая существенное воздействие данного изменения в принципах учетной политики, оно было признано ключевым вопросом аудита. Информация о переоформлении отчетности раскрывается оперативным руководством в примечании 32 на стр. 87.
В какой степени охват нашего аудита соответствовал имеющемуся риску	Согласно соответствующему руководству по финансовой отчетности в МСБУ 18, порядок учета таких комиссий зависит от конкретных фактов и обстоятельств. Мы проверили совершенные ЕБРР сделки и изменение в принципах учета на предмет соответствия данному руководству по финансовой отчетности. Мы проверили коррективы, возникшие в результате переоформления отчетности, путем перерасчета дохода, с тем чтобы он был признан применительно к выборке кредитов с учетом условий договора по каждому кредиту.
Ключевые наблюдения	На основании вышеуказанных результатов анализа мы считаем пересмотренный порядок учета надлежащим, и в результате сопоставимые балансы были переоформлены в соответствии с МСБУ 8. Какие-либо несоответствия в ходе нашей процедуры проверки по существу не выявлены.

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	115 млн. евро (2016 год – 109 млн. евро)
Базис определения уровня существенности	Уровень существенности определялся по базису в 0,75% (в 2016 году – 0,75%) от суммы 15,4 млрд. евро собственных средств акционеров (до переоформления отчетности) (в 2016 году – 14,6 млрд. евро), 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 2016 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

Охват нашего аудита предусматривал получение понимания деятельности Банка и условий его работы, включая систему внутреннего контроля, а также оценку рисков существенных искажений. Наш аудит проводился в отношении Банка как юридического лица, так как на 31 декабря 2017 года у него не имелось существенных консолидированных лиц. Аудиторская работа по реагированию на риски существенных искажений была проведена непосредственно аудиторской группой.

Прочая информация

Президент несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает в себя следующие разделы Финансового отчета за год, закончившийся 31 декабря 2017 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 существенных 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 мы выявляем такие существенные расхождения или очевидные существенные искажения, мы обязаны определить, имеется ли существенное расхождение в финансовой отчетности или существенное искажение прочей информации. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о наличии существенного искажения такой прочей информации, мы обязаны сообщить об этом факте.

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 изменения условий могут привести к тому, что Банк утратит способность продолжать свою непрерывную 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.

Срок полномочий аудиторов

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.

Следуя рекомендациям ревизионного комитета, Президент ЕБРР 31 мая 2011 года назначил нас для проведения аудита финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2011 года, и последующие финансовые периоды. Общий период непрерывного аудиторского задания, включая предыдущие пролонгации и повторные назначения компании, составляет семь лет и охватывает годы, заканчивающиеся 31 декабря 2011 года - 31 декабря 2017 года.

Соответствие аудиторского заключения дополнительному отчету ревизионному комитету

Наше аудиторское заключение соответствует дополнительному отчету ревизионному комитету, который мы обязаны представлять согласно МСА.



Алан Чодхури

От имени и по поручению Deloitte LLP

Лондон, Соединенное Королевство

27 февраля 2018 го

Управление финансового контроля

Пит Арчер
Мишель Дастоу
Гордон Джоунс
Найджел Керби

Редакторская группа

Наташа Трелоар
Хелен Валвона

Графическое оформление и подготовка к печати

Даниэл Келли

Перевод

Юрий Бобров
Эльдар Фотинов

Корректор

Александр Лютый

Координатор

Ольга Лютая

Техническое обеспечение

Галина Каспарова
Алла Самцова

© Европейский банк реконструкции и развития

Все права охраняются. Запрещается полное или частичное воспроизведение или передача настоящего издания в любом виде или любыми средствами, включая фотокопирование 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.

Примечание. Термины и названия, используемые в настоящем докладе для обозначения географических или других территорий, политических и экономических групп и единиц, не составляют и не должны толковаться как представляющие собой явно выраженную или подразумеваемую позицию, одобрение, принятие или выражение мнения Европейского банка реконструкции и развития или его членов относительно статуса любой страны, территории, группы и единицы или делимитации ее границ или суверенитета.

Фото на обложке: предприниматель Асатулло Йоров, г. Яван (Таджикистан) – © Дермот Дорли.

Отпечатано при содействии фирмы CPI Colour.
«Финансовый отчет за 2017 год» отпечатан на бумаге, сертифицированной по стандартам Лесного попечительского совета FSC®.

Номер заказа 924, «Финансовый отчет за 2017 год» (тираж на русском языке – 75 экз.)



Наши инвестиции МЕНЯЮТ ЖИЗНЬ ЛЮДЕЙ

**Европейский банк реконструкции
и развития**

One Exchange Square

London

EC2A 2JN

Соединенное Королевство

Тел.: +44 20 7338 6000

Факс: +44 20 7338 6100

С заявками на публикации

обращаться: pubsdesk@ebrd.com

ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ ЗА 2017 ГОД



Европейский банк
реконструкции и развития