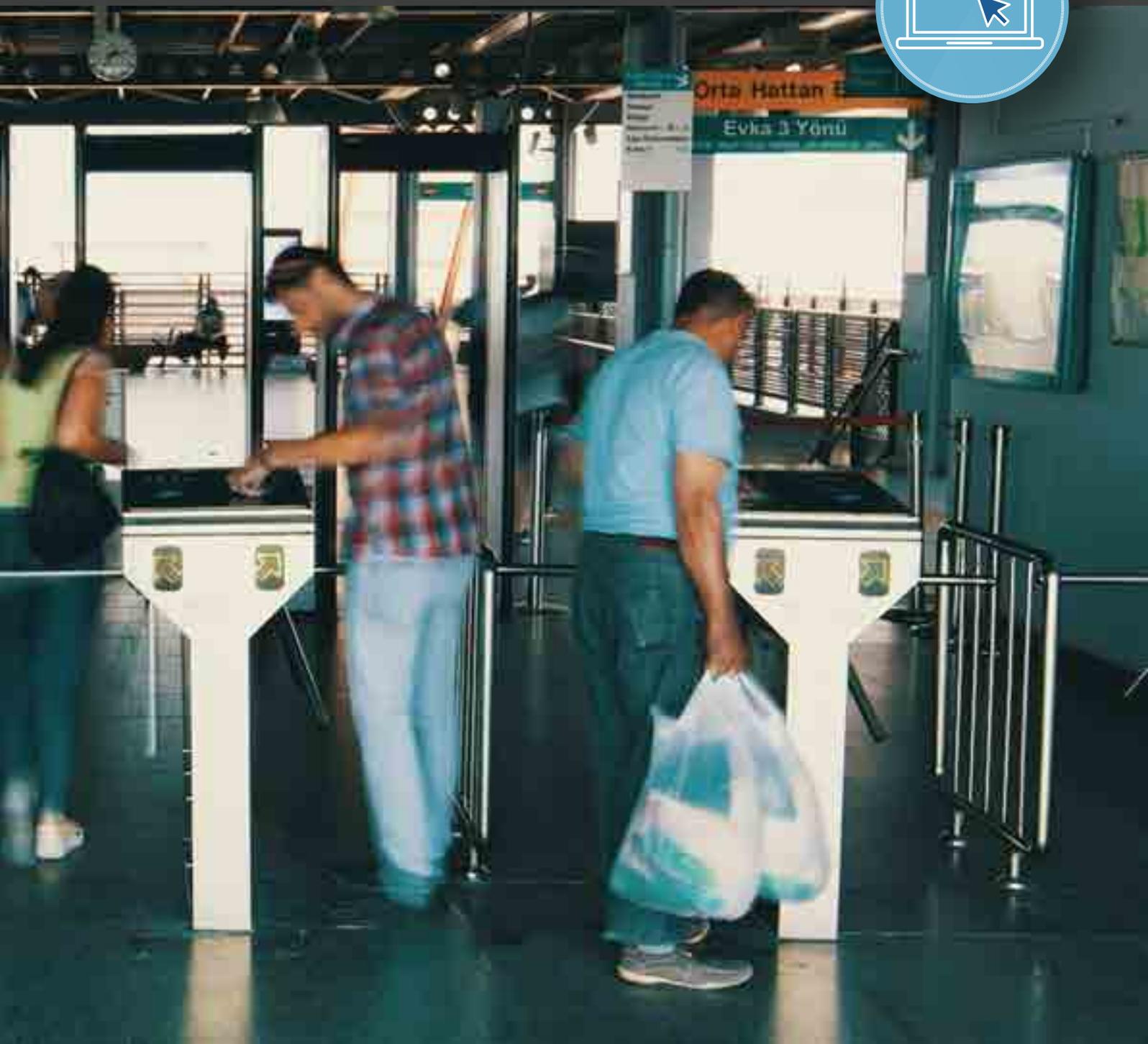




Европейский банк  
реконструкции и развития

# ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ ЗА 2018 ГОД



В Финансовый отчет за 2018 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, который содействует развитию частного сектора и предпринимательской инициативы в 38 экономиках на трех континентах. Акционерами ЕБРР являются 67 государств, а также Европейский союз и Европейский инвестиционный банк. Инвестиции Банка направлены на повышение конкурентности, качества управления, экологичности, инклюзивности, жизнеспособности и интегрированности экономики в регионах его операций.

Знакомьтесь с Финансовым отчетом в режиме «онлайн»:  
[fr-ebrd.com](http://fr-ebrd.com)

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

Окончательную силу имеет финансовая отчетность на английском языке.

---

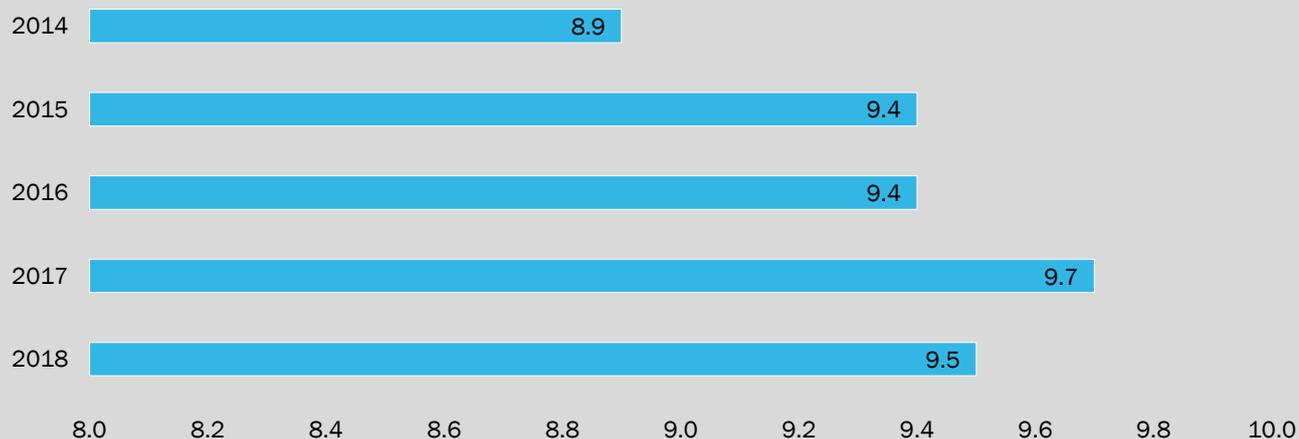
# Содержание

Основные показатели	2
Финансовые результаты	4
Ключевые финансовые показатели: 2014–2018 годы	7
Дополнительная отчетность и раскрытие информации	9
Отчет о прибылях и убытках	15
Отчет о совокупном доходе	16
Баланс	17
Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров	18
Отчет о движении денежных средств	19
Принципы учетной политики	20
Управление рисками	33
Примечания к финансовой отчетности	67
Ответственность за внешнюю финансовую отчетность	91
Отчет независимого аудитора	92
Отчет независимых аудиторов управляющим Европейского банка реконструкции и развития	93
Для заметок	94

# Основные показатели

## Годовые объемы инвестиций ЕБРР за 2014–2018 годы<sup>1</sup>

млрд. евро



## Реализованная прибыль за год до учета обесценения, 2014–2018 годы<sup>2</sup>

млрд. евро



<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Реализованная прибыль до обесценения указывается до учета переоценки справедливой стоимости нерезализованных вложений в долевыми ценными бумагами, резервов, списанных кредитов, иных нерезализованных позиций и направления средств чистого дохода.

## Финансовые результаты за 2014–2018 годы

млн. евро	2018 год	2017 год	2016 год	2015 год	2014 год
Чистая прибыль/(убыток) до отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	340	772	992	802	(568)
Отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(130)	(180)	(181)	(360)	(155)
Чистая прибыль/(убыток) после отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	210	592	811	442	(723)
Реализованная прибыль до учета обесценения	606	634	649	949	927
Оплаченный капитал	6 215	6 211	6 207	6 202	6 202
Резервы и нераспределенная прибыль	10 068	9 961	9 351	8 504	7 947
Итого собственных средств акционеров	16 283	16 172	15 558	14 706	14 149

## Результаты операционной деятельности за 2014–2018 годы

	2018 год	2017 год	2016 год	2015 год	2014 год
Число проектов <sup>3</sup>	395	412	378	381	377
Годовой объем инвестиций Банка <sup>4</sup> (млн. евро)	9 547	9 670	9 390	9 378	8 853
Годовой объем привлеченных инвестиционных средств <sup>5</sup> (млн. евро)	1 467	1 054	1 693	2 336	1 177
<i>в том числе прямых частных инвестиций</i>	1 059	669	1 401	2 138	1 014
Общая стоимость проектов <sup>6</sup> (млн. евро)	32 570	38 439	25 470	30 303	20 796

<sup>3</sup> Число проектов, на которые Банк выделил ассигнования в течение года.

<sup>4</sup> Ассигнования, выделенные Банком в течение года для финансирования инвестиционных операций, в том числе реструктурированных, за вычетом аннулированных ассигнований и обязательств по финансированию, проданных в течение того же года.

<sup>5</sup> Годовой объем привлеченных инвестиционных средств представляет собой объем финансирования из источников, помимо Банка, которые становятся доступными для клиента благодаря прямому участию Банка в привлечении внешнего финансирования в течение года.

<sup>6</sup> 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 340 млн. евро, что ниже прибыли в 772 млн. евро за 2017 год. Эта совокупная прибыль сформировалась преимущественно за счет процентного дохода в размере 751 млн. евро, что примерно соответствует показателю 2017 года.

Снижению прибыли в наибольшей степени способствовали два фактора. Стоимость долевых инвестиций выросла за 2018 года на 28 млн. евро против 332 млн. евро в 2017 году, а в резервы в 2018 году было отчислено 192 млн. евро по сравнению с 1 млн. евро в 2017 году. Поскольку эти отличия в значительной степени связаны с изменениями по нереализованным позициям, показатель реализованной прибыли в размере 606 млн. евро за 2018 год сопоставим с прибылью, полученной в 2017 году.

Снижение доходности долевых активов Банка вызвано неблагоприятной конъюнктурой на фондовых рынках стран инвестиций ЕБРР, а также снижением стоимости некоторых валют, к которым привязаны такие инвестиции (в основном российский рубль и турецкая лира). События в Турции не только стали самым значительным фактором увеличения резервов под обесценение, но и способствовали росту доли неработающих кредитов с 3,9% в 2017 году до 4,7% в отчетном году.

С учетом направления средств чистого дохода в размере 130 млн. евро<sup>7</sup> и изменений в прочих совокупных доходах резервы в капитале Банка увеличились на 0,1 млрд. евро до 10,1 млрд. евро на конец 2018 года. ЕБРР сохраняет свой кредитный рейтинг на уровне AAA, что в 2018 году было подтверждено всеми тремя основными рейтинговыми агентствами.

<sup>7</sup> Направление средств чистого дохода утверждается решением Совета управляющих.

Двумя главными направлениями деятельности Банка являются операции банковского департамента и казначейства. Деятельность банковского департамента составляют инвестиции в проекты, которые в соответствии с Соглашением об учреждении ЕБРР осуществляются для оказания содействия странам, в которые инвестирует Банк, в переходе к открытой рыночной экономике, а также для стимулирования устойчивого и инклюзивного роста на основе принципов здоровой банковской деятельности. Его главными инвестиционными продуктами являются кредиты, инвестиции в долевые финансовые инструменты и выдача гарантий. Деятельность казначейства включает в себя привлечение долгового фондирования, размещение избытка временно свободных средств, управление валютными и процентными рисками Банка и оказание клиентам содействия в управлении активами и обязательствами.

## Операции банковского департамента

### Результаты операционной деятельности

Годовой объем инвестиций Банка за 2018 год достиг уровня в 9,5 млрд. евро<sup>8</sup> и включал в себя 395 инвестиционных проектов<sup>9</sup>, а также 71 действующее соглашение в рамках Программы содействия развитию торговли (ПСРТ) (в 2017 году – 9,7 млрд. евро, 412 инвестиционных проектов и 76 соглашений ПСРТ).

В 2018 году ЕБРР проводил инвестиционные операции в 37 экономиках, а по регионам инвестиции распределялись следующим образом: Южное и Восточное Средиземноморье (ЮВС), включая Ливан, где Банк начал операции в 2018 году – 2,0 млрд. евро; Восточная Европа и Кавказ – 1,6 млрд. евро; Турция – 1,0 млрд. евро; Юго-Восточная Европа – 1,7 млрд. евро; Центральная Европа и Балтийские государства – 1,3 млрд. евро; Центральная Азия – 1,1 млрд. евро; Кипр и Греция совокупно – 0,9 млрд. евро.

В соответствии со своей операционной стратегией ЕБРР продолжал оказывать поддержку ключевым отраслям экономики. Годовой объем инвестиций Банка за 2018 год в финансовом секторе превысил 3,2 млрд. евро, причем финансирование преимущественно направлялось на кредитование малых и средних предприятий (МСП), природоохранные проекты, содействие международной торговле и на проекты по развитию рынков капитала. Еще 1,9 млрд. евро было инвестировано в инфраструктурном секторе, 2,2 млрд. евро в различных корпоративных секторах и 2,2 млрд. евро в энергетике.

Портфель инвестиционных операций Банка (включая невыданные ассигнования) вырос с 41,4 млрд. евро в 2017 году до 43,3 млрд. евро к концу 2018 года. Помимо динамичного прироста новых инвестиционных операций влияние на портфель Банка, номинированный в евро, оказало укрепление доллара США в течение 2018 года (с 1,20 долл. США за 1,0 евро на конец 2017 года до 1,15 долл. США за 1,0 евро на конец 2018 года), что

вызвало повышение евровой стоимости долларовых активов Банка.

Валовой объем освоенных средств в 2018 году достиг 7,2 млрд. евро и превысил уровень 2017 года (6,2 млрд. евро). В результате погашения кредитов на 5,0 млрд. евро (в 2017 году – 4,5 млрд. евро) и реализации долевых ценных бумаг в размере 0,7 млрд. евро (в 2017 году – 1,0 млрд. евро) операционные активы<sup>10</sup> увеличились с 28,7 млрд. евро на конец 2017 года до 30,2 млрд. евро на конец 2018 года, что отражало уровень освоения средств в 2018 году и было связано с изменением обменного курса евро–доллар. По состоянию на 31 декабря 2018 года в общем объеме операционных активов 24,8 млрд. евро составляли выданные, но еще не погашенные кредиты (в 2017 году – 23,2 млрд. евро) и 5,4 млрд. евро – приобретенные долевые ценные бумаги, учитываемые по первоначальной стоимости (в 2017 году – 5,5 млрд. евро).

Дополнительно к тем средствам, которые Банк (со своего баланса) инвестировал в течение года, он напрямую привлек 1,5 млрд. евро, в том числе 1,1 млрд. евро от субъектов частного сектора в основном в форме синдицированных займов, а 0,4 млрд. евро из государственного сектора. Еще 0,3 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 снизился с 29,3 млрд. евро в 2017 году до 24,3 млрд. евро в 2018 году, что в основном связано с сокращением частного небанковского финансирования.

Деятельность Банка в 2018 году по-прежнему опиралась на мощную финансовую поддержку со стороны доноров, в том числе в рамках программы специальных фондов, фондов сотрудничества и целевого фонда по поддержке экономического развития на Западном берегу и в секторе Газа. Результаты этой обширной деятельности свидетельствуют о сохраняющемся стремлении поддерживать переходные процессы в странах региона операций ЕБРР, строящих и укрепляющих устойчивую, инклюзивную и открытую рыночную экономику.

### Финансовые показатели

В 2018 году по операциям банковского департамента была получена чистая прибыль в 223 млн. евро<sup>11</sup> (в 2017 году – 703 млн. евро). Прибыль от операций банковского департамента за год в основном состоит из чистого процентного дохода в размере 761 млн. евро, что частично нивелировано отчислением средств в резервы под обесценение в размере 192 млн. евро и операционными расходами и амортизацией в размере 399 млн. евро. По сравнению с 2017 прибыль от долевых инвестиций упала на 304 млн. евро до 28 млн. евро, а отчисления в резервы под обесценение возросли на 191 млн. евро. Учитывая волатильность на фондовых рынках в регионах операций ЕБРР,

<sup>8</sup> Поскольку суммы освоенных/погашенных по регионам/секторам указываются с точностью до одного знака после запятой, при сложении этих показателей за счет округления может возникнуть разница между этими суммарными показателями и размером инвестиций Банка за год.

<sup>9</sup> Кредиты и долевые активы ЕБРР по стоимости приобретения вместе с невыбранными ассигнованиями.

<sup>10</sup> 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.

<sup>11</sup> Подробнее см. примечание 2 на стр. 67.

---

вклад долевыми инвестициями и создания резервов в финансовые показатели Банка, как ожидается, будет продолжать значительно колебаться от года к году.

## Деятельность казначейства

---

### Портфель

На 31 декабря 2018 года стоимость активов, находящихся в управлении казначейства, составила 29,0 млрд. евро (в 2017 году – 25,0 млрд. евро), а величина заимствований – 43,0 млрд. евро (в 2017 году – 37,8 млрд. евро). Величина баланса казначейства в основном определяется директивными документами в отношении ликвидности. В 2018 году Банк наращивал баланс казначейства с целью сохранения высокого уровня свободных средств. Программа фондирования на 2018 год выполнена в соответствии с планом, по которому Банк привлек среднесрочное и долгосрочное долговое фондирование на сумму 8,7 млрд. евро (в 2017 году – 8,2 млрд. евро).

### Финансовые показатели

До корректировки на изменения в учете хеджирования по операциям казначейства в 2018 году получена прибыль в 96 млн. евро (в 2017 году – прибыль в 89 млн. евро). При этом внутренняя оценка показателей работы казначейства производится без учета не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей, которые считаются экономически незначительными<sup>12</sup>. После корректировки на изменения в учете хеджирования прибыль по операциям казначейства за 2018 год составила 117 млн. евро (в 2017 году – прибыль в 69 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.

## 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 2017 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. 59.

## Резервы

---

Резервы в капитале Банка на конец 2018 года увеличились на 0,1 млрд. евро до 10,1 млрд. евро.

## Расходы

---

Общеадминистративные расходы ЕБРР в 2018 году с учетом амортизации суммарно составили 420 млн. евро (в 2017 году – 421 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 2017 года захеджировал свой бюджет на 2018 год. В фунтах стерлингов общеадминистративные расходы составили 371 млн. ф. ст. (в 2017 году – 362 млн. ф. ст.).

## Перспективы на 2019 год

---

Банк рассчитывает, что уровень его чистой реализованной прибыли останется относительно стабильным. Однако геополитическая неопределенность в регионе операций Банка будет способствовать сохранению нестабильности показателей прибыли Банка, особенно в оценке стоимости долевого портфеля Банка и уровне резервов под обесценение кредитного портфеля.

---

<sup>12</sup> Подробнее см. примечание 9 на стр. 70.

# Ключевые финансовые показатели: 2014–2018 годы

В данном разделе представлены ключевые финансовые показатели Банка за последние пять лет<sup>13</sup>. Эти коэффициенты складываются под воздействием роста портфеля банковского департамента и казначейства 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 квартilea многосторонних банков развития<sup>14</sup>.

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 доходности на собственный капитал в 1,9% в 2018 году и в 4,0% в среднем за последние пять лет (в 2013–2017 годах – в среднем 5,3%). Доля неработающих кредитов увеличилась до 4,7% на 31 декабря 2018 года по сравнению с 3,9% годом ранее.

Что касается экономической эффективности, то в 2018 году отношение расходов к доходам повысилось до 44,1% по сравнению с 35,3% годом ранее. Это в основном вызвано снижением прибыли, в частности от инвестиций в долевые ценные бумаги. С учетом высокой волатильности в оценке стоимости инвестиций в долевые ценные бумаги Банк отслеживает этот параметр по скользящему среднему уровню за пять лет. В 2018 году скользящий средний уровень этого показателя за пять лет составил 41,9% (в 2017 году – 36,4%).

Показатель кредитного плеча – отношение выданного долгового финансирования к размеру собственных средств – по состоянию на 31 декабря 2018 года повысился до 263,2% (в 2017 году – 233,7%), что отражает рост накопленной задолженности для поддержания высокого уровня свободных средств.

Прочность капитальных позиций Банка иллюстрирует уровень собственных средств акционеров, который на 31 декабря 2018 года составлял 26,4% от общей стоимости активов (в 2017 году – 28,8%), включая активы казначейства со средним кредитным рейтингом от AA до AA- и со средним сроком погашения в 1,6 года (в 2017 году – 1,4 года). На 31 декабря 2018 года собственные средства акционеров составляли 57,6% от суммы активов банковского департамента («риски работающих активов») (в 2017 году – 60,0%). Снижение обоих показателей по сравнению с 2017 годом стало следствием увеличения активов банковского департамента и казначейства на фоне относительно скромного прироста резервов в 2018 году. Прочность капитальной и ликвидной позиции Банка подкрепляется его кредитным рейтингом на уровне AAA со стабильным прогнозом, подтвержденным в 2018 году всеми тремя основными рейтинговыми агентствами.

	2018 год	2017 год	2016 год	2015 год	2014 год
<b>Показатели рентабельности</b>					
1. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – по базе чистой прибыли	1,5%	5,1%	7,0%	6,5%	(3,8%)
2. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – по базе реализованной прибыли после резервов под обесценение	1,9%	4,8%	4,7%	5,7%	3,1%
<b>Эффективность</b>					
3. Отношение расходов к доходам	44,1%	35,3%	30,7%	38,8%	157,8%
<b>Качество портфеля</b>					
4. Доля неработающих кредитов	4,7%	3,9%	5,5%	5,9%	5,6%
5. Средний рейтинг ликвидных активов казначейства	2,3	2,3	2,3	2,2	2,3
6. Средний срок погашения ликвидных активов казначейства (срочность в годах)	1,6	1,4	1,3	1,3	1,5
<b>Ликвидность и кредитное плечо</b>					
7. Отношение ликвидных активов к нераспределенным инвестициям банковского департамента плюс обслуживание кредитов за один год	96,5%	91,6%	91,4%	92,5%	103,1%
8. Отношение привлеченного долгового финансирования к собственным средствам акционеров: кредитное плечо	263,2%	233,7%	244,5%	250,9%	250,6%
<b>Капитальная позиция</b>					
9. Отношение собственных средств акционеров к общей стоимости активов	26,4%	28,8%	27,6%	26,7%	26,9%
10. Отношение собственных средств акционеров к активам банковского департамента	57,6%	60,0%	56,4%	56,3%	57,6%

#### Пояснения к приведенным соотношениям

1. Отношение (общей суммы собственных средств акционеров на конец периода за вычетом общей суммы собственных средств акционеров на начало периода) к общей сумме собственных средств акционеров на начало периода. 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.

<sup>13</sup> Начало применения МСФО 9 в 2018 году не оказало значительного воздействия на эти ключевые финансовые показатели и переформирования отчетности предыдущих периодов не проводилось. Более подробно о воздействии этих изменений см. раздел «Основные принципы учетной политики» на стр. 21.

<sup>14</sup> Исходя из аудированной финансовой отчетности многосторонних банков развития за 2017 год.

- 
2. Отношение (общей суммы собственных средств акционеров на конец периода за вычетом общей суммы собственных средств акционеров на начало периода) к общей сумме собственных средств акционеров на начало периода. Резервы нереализованной справедливой стоимости активов банковского департамента в общей сумме собственных средств акционеров на начало и конец периода не учтены. Общая сумма собственных средств акционеров на конец периода также скорректирована на размер отчислений средств чистого дохода и подлиски 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 неработающих кредитов к общей сумме кредитных операционных активов до учета резервов под обесценение и корректировки справедливой стоимости (в %).
  5. Представляет собой средний кредитный рейтинг, взвешенный по ликвидным активам казначейства, с 2014 года по 2018 год и основанный на внутрибанковской рейтинговой шкале, стр. 30. 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 непоплаченного капитала) к общей сумме активов.
  10. Отношение общей суммы собственных средств акционеров (скорректированной на размер непоплаченного 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 69 членов Банка. За исключением некоторых особо оговоренных полномочий Совет управляющих делегировал свои полномочия Совету директоров, сохранив при этом за собой общее руководство работой ЕБРР.

### Совет директоров

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

### Комитеты Совета директоров

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

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

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

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

- бюджетные, кадровые и административные ресурсы Банка;
- эффективность, контроль расходов и бюджетная дисциплина;
- надзор за работой Специального фонда акционеров ЕБРР, 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 2018 год приводится в онлайн-версии *Годового обзора* ([www.ar-ebird.com](http://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 2018 году непосредственно предоставляли рекомендации Президенту или члену исполнительного комитета по общим вопросам управления Банком.

Комитеты на уровне оперативного руководства	Председатель	Задачи комитетов	Периодичность заседаний
<b>Исполнительный комитет</b>	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
<b>Комитет по управлению</b>	старший вице-президент – глава финансово-операционной группы	рассмотрение общепанковских операционно-административных вопросов;	раз в две недели
<b>Комитет по операциям</b>	первый вице-президент – глава группы обслуживания клиентов	рассмотрение вопросов, касающихся инвестиционных операций Банка;	еженедельно
<b>Комитет по стратегии и политике</b>	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
<b>Комитет по рискам</b>	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 рискованной 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
<b>Комитет по активам и обязательствам</b>	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
<b>Комитет по долевым активам</b>	первый вице-президент – глава группы обслуживания клиентов	непрерывный надзор за состоянием вложений в котируемые и некотируемые долевые ценные бумаги; анализ и выбор выгодных условий для продажи активов и выработка рекомендаций по продаже таких активов для комитета по операциям;	ежеквартально
<b>Группа по антикризисному управлению</b>	вице-президент – глава группы риск-менеджмента и контроля и руководитель блока риск-менеджмента	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
<b>Комитет по информатизации управления</b>	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
<b>Комитет по жалобам в сфере закупок</b>	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

---

## 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](http://www.ebrd.com)<sup>15</sup>. 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.

В рамках своей нормотворческой деятельности ОККЭ уполномочен разрабатывать и рекомендовать директивные документы, нормы, процедуры и процессы, регулирующие этику поведения должностных лиц Совета директоров и сотрудников Банка, устанавливать стандарты деловой этики, соблюдения которых Банк требует от своих клиентов, проектных спонсоров и других контрагентов; и обеспечивать реальное разъяснение и исполнение директивных документов, норм, процедур и процессов. Его задача состоит в том, чтобы внутренние стандарты деловой этики в ЕБРР соответствовали лучшей международной практике, производя демонстрационный эффект в странах инвестиций Банка.

Принятые в ЕБРР Кодекс поведения должностных лиц Совета директоров и Кодекс поведения сотрудников ЕБРР («Кодексы») являются базовыми документами Банка по вопросам деловой этики, которые позволяют ему оценивать и минимизировать риски, связанные с поведением людей. Кодексы утверждаются Советом управляющих Банка и в них закрепляются и четко разъясняются ценности, обязанности и этические нормы, соблюдения которых Банк требует от должностных лиц Совета директоров и своих сотрудников. В Кодексах излагаются те виды действия или бездействия, которые могут рассматриваться как должностное нарушение, и процедуры, которыми следует руководствоваться при проведении дознания, а при необходимости – при привлечении к ответственности виновных в неэтичном поведении. В каждом из Кодексов предусмотрен порядок их пересмотра не более чем через пять лет после даты введения в действие соответствующего Кодекса. Кодексы и руководящие материалы к ним последний раз существенно пересматривались в 2018 году и вступили в действие 23 мая 2018 года. С пересмотренными редакциями Кодексов можно ознакомиться адресу: [www.ebrd.com/integrity-and-compliance.html](http://www.ebrd.com/integrity-and-compliance.html)

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, Президентом, вице-президентами, руководителем департамента оценки и начальником ОККЭ рассматриваются согласно положениям Кодексов. 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 специальных ресурсов, 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 существенные 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:

---

<sup>15</sup> [www.ebrd.com/documents/occo/ebrds-integrity-risk-policy-and-the-terms-of-reference-for-the-office-of-the-chief-compliance-officer.pdf](http://www.ebrd.com/documents/occo/ebrds-integrity-risk-policy-and-the-terms-of-reference-for-the-office-of-the-chief-compliance-officer.pdf)

---

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](http://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](http://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](http://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 2018 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. 33 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 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 ежегодно доводятся до сведения ревизионного комитета.

## Политика вознаграждения

С учетом ограничений, налагаемых на Банк как на международную финансовую организацию (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 регионов;
- 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 расчета 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. Премиальные составляют небольшую часть от общего размера вознаграждения и льгот сотрудников.

## Денежное вознаграждение сотрудников ЕБРР

Работники ЕБРР, заключившие срочный или обычный трудовой договор, получают заработную плату, размер которой пересматривается каждый год 1 апреля. Кроме того, сотрудники, не имеющие право на получение оплаты за сверхурочную работу, также имеют право на получение основанных на производственных показателях премиальных в зависимости от показателей работы Банка и индивидуальных результатов их труда.

Работникам, с которыми заключены срочные или обычные трудовые договоры, а также большинству членов Совета директоров<sup>16</sup>, 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 премиальных.

Вице-президенты назначаются Советом директоров по рекомендации Президента, и обычно с ними заключаются срочные трудовые договоры на четыре года. Размер их заработной платы и льгот утверждается Советом директоров. Вице-президенты могут пользоваться той же системой льгот, что и сотрудники ЕБРР, но не имеют права на получение премиальных.

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

<sup>16</sup> 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.

	2018 год тыс. ф. ст.	2018 год тыс. евро	2017 год тыс. ф. ст.	2017 год тыс. евро
Президент	364	412	354	404
Первый вице-президент – глава группы обслуживания клиентов	334	378	325	371
Старший вице-президент – глава финансово-операционной группы	319	361	311	355
Вице-президент – глава группы риск-менеджмента и контроля и руководитель блока риск-менеджмента	305	345	296	339
Вице-президент – руководитель банковского департамента	305	345	297	339
Вице-президент – руководитель административного блока <sup>17</sup>	305	345	197	225
Вице-президент – руководитель блока государственной политики и партнерства	305	345	297	339

## Совет директоров

Члены Совета директоров избираются Советом управляющих на трехлетний срок с возможностью переизбрания. Члены Совета директоров назначают своих заместителей. Размер заработной платы членов Совета директоров и их заместителей утверждается Советом управляющих. На них распространяется такая же система льгот, что и на работников Банка, но они не имеют права на получение премиальных. Некоторые члены Совета директоров и их заместители получают зарплату непосредственно от дирекций государств/организаций, которые они представляют. В таких случаях средства, выделенные на оплату труда таких директоров и их заместителей, передаются в распоряжение соответствующей дирекции для компенсации других ее расходов, которые могут оплачиваться из таких средств.

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

	2018 год тыс. ф. ст.	2018 год тыс. евро	2017 год тыс. ф. ст.	2017 год тыс. евро
Член Совета директоров	154	174	150	171
Заместитель члена Совета директоров	128	145	124	142

## 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 32 человека; действующие в настоящее время размеры их годовых окладов за вычетом внутреннего налога указаны в таблице ниже. Размер премиальных для получающих их сотрудников этой категории в 2018 году составил в среднем 21% от валового размера годового оклада (в 2017 году – 21%)

	2018 год тыс. ф. ст.	2018 год тыс. евро	2017 год тыс. ф. ст.	2017 год тыс. евро
Минимальный	124	140	136	155
Средний	180	204	186	212
Максимальный	283	320	279	319
Численность категории <sup>18</sup>	32	32	36	36

<sup>17</sup> 31 мая 2017 года на этой должности произошла замена, а 2 октября 2017 года на нее назначено новое лицо.

<sup>18</sup> На 31 декабря 2018 года численность данной категории по сравнению с 2017 годом сократилась из-за наличия незаполненных вакансий.

# Отчет о прибылях и убытках

Настоящая финансовая отчетность была утверждена для обнародования Советом директоров 27 марта 2019 года.

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года млн. евро
Процентные и аналогичные доходы			
<i>от кредитов банковского департамента</i>		1 064	974
<i>от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты</i>		348	173
Процентные и аналогичные расходы		(831)	(429)
Чистые процентные доходы по производным финансовым инструментам		170	36
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>3</b>	<b>751</b>	<b>754</b>
Чистые комиссионные доходы		101	80
Чистые комиссионные расходы		(8)	(6)
<b>Чистые комиссионные доходы</b>	<b>4</b>	<b>93</b>	<b>74</b>
Доход в виде дивидендов		204	185
Чистые (убытки)/доходы от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5	(176)	147
Чистые доходы от кредитов	6	25	5
Чистые доходы от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	7	-	2
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка	8	34	47
Изменение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	9	21	(20)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента	10	(192)	(3)
Резервы под обесценение гарантий		-	2
Общедминистративные расходы	11	(391)	(395)
Амортизация	20, 21	(29)	(26)
<b>Чистая прибыль за год от непрерывной деятельности</b>		<b>340</b>	<b>772</b>
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	26	(130)	(180)
<b>Чистая прибыль после учета отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих</b>		<b>210</b>	<b>592</b>
<b>Относится на:</b>			
<b>акционеров</b>		<b>210</b>	<b>592</b>

Стр. 20–90 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

# Отчет о совокупном доходе

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года млн. евро
<b>Чистая прибыль после учета отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих</b>		210	592
<b>Прочие совокупные доходы/(расходы)</b>			
1. Позиции, которые впоследствии не будут переклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков			
– (Убытки)/доходы от вложений в долевыe ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	19	(1)	1
– Актуарные (убытки)/доходы по системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	29	(10)	8
2. Позиции, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков			
– Доходы от хеджирования движения денежных средств	9	1	3
– Убыль справедливой стоимости	9	(46)	-
– Убытки по кредитам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки	16	(17)	-
<b>Итого совокупного дохода</b>		<b>137</b>	<b>604</b>
<b>Относится на:</b>			
<b>акционеров</b>		<b>137</b>	<b>604</b>

Стр. 20–90 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

# Баланс

На 31 декабря 2018 года	Прим.	млн. евро	31 декабря 2018 года млн. евро	млн. евро	31 декабря 2017 года млн. евро
<b>Активы</b>					
Средства, размещенные в кредитных организациях	12	16 014		14 605	
<b>Долговые ценные бумаги:</b>	13				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		1 604		916	
учитываемые по амортизированной стоимости		11 343		9 465	
		12 947		10 381	
			28 961		24 986
<b>Прочие финансовые активы</b>	14				
Производные финансовые инструменты		3 948		3 677	
Прочие финансовые активы		381		352	
			4 329		4 029
<b>Вложения в кредиты</b>					
<i>Портфель банковского департамента:</i>					
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	15	22 413		22 630	
За вычетом резервов под обесценение	10	(981)		(850)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы	16	1 737		-	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	17	460		372	
			23 629		22 152
<b>Вложения в кредиты</b>					
<i>Портфель банковского департамента:</i>					
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	18	4 745		4 834	
<i>Портфель казначейства:</i>					
Вложения в долевы ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы	19	75		76	
			4 820		4 910
Нематериальные активы	20		62		62
Имущество, техника и оборудование	21		50		54
<b>Итого активов</b>			61 851		56 193
<b>Обязательства</b>					
<b>Заимствования</b>					
Заимствования у кредитных организаций и других третьих сторон	22	2 107		2 650	
Долговые инструменты в документарной форме	23	40 729		35 116	
			42 836		37 766
<b>Прочие финансовые обязательства</b>	24				
Производные финансовые инструменты		2 079		1 824	
Прочие финансовые обязательства		653		431	
			2 732		2 255
<b>Итого обязательств</b>			45 568		40 021
<b>Собственные средства акционеров, относимые на акционеров</b>					
Оплаченный капитал	25	6 215		6 211	
Резервы и нераспределенная прибыль	26	10 068		9 961	
<b>Итого собственных средств акционеров</b>			16 283		16 172
<b>Итого обязательств и собственных средств акционеров</b>			61 851		56 193
<b>Забалансовые статьи</b>					
Невыбранные ассигнования	27		13 068		12 770

Стр. 20–90 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

# Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров

За год, закончившийся 31 декабря 2018 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	Нераспределенная прибыль млн. евро	Итого собственных средств млн. евро
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	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
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	29 723	(23 512)	20	1	14	9 926	16 172
Воздействие применения МСФО 9	-	-	16	-	-	(52)	(36)
<b>На 31 декабря 2017 года после применения МСФО 9</b>	29 723	(23 512)	36	1	14	9 874	16 136
Итого совокупного дохода за год	-	-	(18)	(45)	(10)	210	137
Внутренний налог за год	-	-	-	-	-	6	6
Подписка на капитал	20	(16)	-	-	-	-	4
<b>На 31 декабря 2018 года</b>	29 743	(23 528)	18	(44)	4	10 090	16 283

Более подробное разъяснение в отношении резервов Банка приведено в примечании 26 «Резервы и нераспределенная прибыль» на стр. 82. Стр. 20–90 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

# Отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года млн. евро	млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года млн. евро
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>				
Чистая прибыль за год	210		592	
<i>Корректировка на сведения чистой прибыли и чистого движения денежных средств:</i>				
<i>Неденежные позиции в отчете о прибылях и убытках</i>				
Амортизация	29		26	
Валовые отчисления в резервы под убытки по кредитам и гарантиям банковского департамента	192		1	
Движение справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги	(126)		253	
Движение справедливой стоимости кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль и убытки	19		(3)	
Движение справедливой стоимости вложений казначейства	75		(67)	
Прочие нереализованные движения справедливой стоимости	23		163	
<i>Движение денежных средств при продаже и покупке операционных активов</i>				
Поступления от погашения кредитов банковского департамента	6 301		7 552	
Средства, выделенные на кредиты банковского департамента	(7 835)		(8 610)	
Поступления от реализации вложений в долевые ценные бумаги банковского департамента	606		1 167	
Средства, выделенные на вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента	(660)		(478)	
Чистое движение денежных средств от расчетов по производным финансовым инструментам казначейства	(172)		(54)	
Чистые размещения средств в кредитных организациях	(1 780)		(4 353)	
<i>Корректировка оборотных средств:</i>				
Движение денежных средств от процентного дохода	107		(46)	
Движение денежных средств от процентных расходов	65		34	
Движение денежных средств от чистых комиссионных доходов	12		5	
Движение денежных средств от направления средств чистого дохода	-		(220)	
Движение денежных средств от начисленных расходов	15		1	
Движение денежных средств от неполученного дивидендного дохода	-		(2)	
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>		<b>(2 919)</b>		<b>(4 039)</b>
<b>Движение денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности</b>				
Поступления от продажи долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	9 350		12 153	
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	(11 201)		(13 108)	
Поступления от продажи долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль и убытки	2 415		4 192	
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль и убытки	(3 052)		(4 181)	
Приобретение нематериальных активов, имущества, техники и оборудования	(24)		(19)	
<b>Движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		<b>(2 512)</b>		<b>(963)</b>
<b>Движение денежных средств, полученных от финансовой деятельности</b>				
Полученный капитал	7		4	
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме	27 711		22 367	
Погашения долговых ценных бумаг в документарной форме	(23 014)		(19 615)	
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>4 704</b>		<b>2 756</b>
<b>Чистое снижение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(727)</b>		<b>(2 246)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>6 271</b>		<b>8 517</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря <sup>19</sup></b>		<b>5 544</b>		<b>6 271</b>

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 2018 года также включены 8 млн. евро на техническое содействие для членов ЕБРР в регионе ЮВС (в 2017 году – 8 млн. евро)

Стр. 20–90 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

<sup>19</sup> Полные суммы в позиции «чистое размещение средств в кредитных организациях» см. примечание 12 на стр. 73.

---

# 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 2018 года при утверждении Стратегического исполнительного плана на 2019–2021 годы, где анализировалось состояние ликвидности Банка. Оценка была подтверждена Президентом и старшим вице-президентом – главой финансово-операционной группы – 27 марта 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. 29.

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

Принят ряд новых стандартов и поправок к действующим в отчетный период стандартам, чье воздействие на финансовую отчетность Банка отсутствует или незначительно, а именно:

- МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями»
- КРМФО 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»
- Поправки к МСФО 2 «Платеж, основанный на акциях»
- Поправки к МСФО 4 «Договоры страхования»
- Поправки к МСБУ 40 «Инвестиционное имущество».

Кроме того, в нынешний отчетный период вступил в силу МСФО 9 «Финансовые инструменты». 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 воздействие применения доработанного стандарта разъясняется в разделе «Основные принципы учетной политики» на стр. 21.

## 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 МСБУ 19 «Вознаграждения работникам»	Направлены на унификацию практики учета в части изменения, свертывания и расчетов в рамках планов вознаграждений по окончании трудовой деятельности. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений не окажет существенного влияния на его операции.
Поправки к МСФО 9 «Финансовые инструменты»	Уточняет классификацию финансовых активов с возможностью досрочного погашения и учет финансовых обязательств после внесения изменения. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений 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, то есть 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.
Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» и МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки»	Уточняют содержание понятия «существенный». Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2020 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений не окажет существенного влияния на его операции.
МСФО 3 «Объединения бизнеса»	Разъясняет, когда приобретения учитываются как бизнес, а когда – как группа активов. Действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2020 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

Начиная с 1 января 2018 года Банк в полном объеме применяет МСФО 9 «Финансовые инструменты», изданный СМСФО в июле 2014 года. До этого Банк досрочно начал применять первую часть МСФО 9 «Финансовые инструменты» (ноябрь 2009 года) в части классификации и оценки финансовых активов, вступившую в силу с 1 января 2010 года. В соответствии с переходными положениями о первоначальном применении МСФО 9, переоформления отчетности за сопоставимый период 2017 года на основе нового стандарта не производилось. Там, где внедрение нового стандарта вызвало изменения в учетной политике Банка, ниже приводится описание различий в порядке учета до и после января 2018 года, а также подробная информация о воздействии применения новой учетной политики.

### Финансовые активы – классификация и оценка – до 1 января 2018 года

При досрочном внедрении Банком первой части МСФО 9 «Финансовые инструменты» (ноябрь 2009 года) в 2010 году Банк классифицировал большинство финансовых активов по следующим категориям: оцениваемых по амортизированной стоимости и оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки<sup>20</sup>. Отнесение актива к той или иной категории зависело от характеристик активов, обусловленных договором, и бизнес-модели, принятой в организации для управления ими.

### Финансовые активы – классификация и оценка – после 1 января 2018 года

Отнесение актива к той или иной категории по-прежнему определяется характеристиками активов, обусловленных договором, и бизнес-моделью, принятой в организации для управления ими. На основании этого финансовые активы сейчас классифицируются по трем категориям: учитываемых по амортизируемой стоимости, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов и учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

<sup>20</sup> За исключением некоторых вложений в долевые ценные бумаги казначейства, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, см. описание на стр. 23.

## 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. Учитываемые по амортизированной стоимости финансовые активы Банка признаются на дату сделки, за исключением учитываемых по амортизированной стоимости долговых ценных бумаг, которые признаются в отчетности на дату расчета по сделке.

## Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов – до 1 января 2018 года

В отчетности Банка также отражено несколько стратегических долевых инвестиций<sup>21</sup>, 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. Такая классификация касается только вложений в долевые активы, не предназначенные для торговли, как это было окончательно решено при первоначальном учете таких активов.

## Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов – после 1 января 2018 года

Помимо вышеуказанного класса финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, имеется также и другая категория, прибыли и убытки от которой, учтенные в составе прочих совокупных доходов, впоследствии учитываются в отчете о прибылях и убытках. Эта новая классификация действует после начала применения МСФО 9 «Финансовые инструменты» (2014 года), поэтому в отчетности за 2017 год и ранее такие категории активов отсутствуют. Вложение классифицируется как учитываемое «по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов» таким образом, 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 продажу актива; 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 справедливой стоимости методом эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Разница между приростом и убылью справедливой стоимости и приростом и убылью, учитываемыми в отчете о прибылях и убытках, признается в отчете о прочих совокупных доходах. Финансовые активы Банка, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, признаются в отчетности на дату расчета по сделке.

В таблице ниже описано воздействие на начальное сальдо 2018 года перевода учтенных финансовых активов на новую классификацию:

	Балансовая стоимость 1 января 2018 года млн. евро	Переклассификация млн. евро	Переоценка млн. евро	Внедрение положений об обесценении МСФО 9 млн. евро	Переоформлено 1 января 2018 года млн. евро
<b>Учитываемые по амортизированной стоимости</b>					
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	22 630	(1 179)	-	-	21 451
Резервы под обесценение	(850)	5	-	(52)	(897)
<b>Учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов</b>					
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	-	1 174	16	-	1 190
<b>Резервы</b>					
Резервы и нераспределенная прибыль	9 961	-	16	(52)	9 925

<sup>21</sup> См. Приложение 19 к финансовой отчетности на стр. 76.

## Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

Если ни одно из вышеуказанных классификационных 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.

Финансовые активы, классифицируемые как подлежащие учету по справедливой стоимости через прибыли и убытки, признаются по дате расчетов, если они входят в портфель банковского департамента, или по дате заключения сделки, если входят в портфель казначейства.

Вложения Банка в долевые инструменты – вложения в долевые 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 котируемые долевые ценные бумаги на активном рынке берется рыночная котировка на покупку на дату баланса. За основу справедливой стоимости инвестиций в долевые ценные бумаги, которые не котируются или для которых отсутствует активный рынок, берется показатель, получаемый с использованием методов оценки, соответствующих рынку и отрасли каждой инвестиции. Для оценки используются главным образом показатели на основе значения чистой стоимости активов и прибыли, помноженные на определенный коэффициент, основанный на информации по аналогичным компаниям и дисконтированным денежным потокам. Обоснование этих оценок производится исходя из отраслевых нормативов и ценовых параметров сделок за последнее время.

Вложения в долевые ценные бумаги признаются в Банке по дате сделки.

При первоначальном признании Банк оценивает эти активы по справедливой стоимости. Транзакционные издержки по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов. Вложения в долевые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости в балансе, а изменения справедливой стоимости учитываются в отчете о прибылях и убытках за период, когда они происходят.

## 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:

1. все риски и выгоды от актива, либо
2. 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

За исключением производных финансовых инструментов, которые требуется оценивать по справедливой стоимости, и обязательств Банка по линии Фонда участия в долевых инвестициях,<sup>22</sup> Банк не учитывает финансовые обязательства по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Все они оцениваются по амортизированной стоимости, если они не подпадают под учет хеджирования, при котором амортизированная стоимость корректируется на справедливую стоимость хеджируемых рисков. Обязательства, связанные с эмитированными ценными бумагами, признаются по дате заключения сделки, а прочие обязательства – по дате расчетов.

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

<sup>22</sup> Подробнее о Фонде участия в долевых инвестициях см. Приложение 31 на стр. 88.

---

Если 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. В МСФО 9 отсутствует требование отдельного выявления встроенных производных финансовых инструментов применительно к финансовым активам.

### 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 пяти задач.

1. Конвертация 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.
2. Управление чистыми процентными и валютными рисками по всем активам и обязательствам.
3. Обеспечение потенциальной возможности реализации вложений в неторгуемые долевые ценные бумаги через опционы на продажу.
4. Удовлетворение потребностей в фондировании кредитного портфеля Банка с помощью валютных свопов.
5. Управление валютными рисками, возникающими в связи с операционными расходами Банка, которые преимущественно номинированы в фунтах стерлингов.

Все производные финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости через прибыли и убытки. В случае если они подпадают под учет хеджирования денежных потоков, переоценка их справедливой стоимости относится на резервы и отражается в отчете о прибылях и убытках в тот момент, когда в нем отражаются риски по хеджируемому денежному потоку. Любая неэффективность хеджирования приводит к тому, что эта часть справедливой стоимости производного финансового инструмента останется в отчете о прибылях и убытках.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов 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 инструментов<sup>23</sup>, 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.

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 приложениям о предоставлении дополнительного обеспечения (Credit Support Annex – CSA) к заключаемым Банком генеральным соглашениям ISDA.

Подробнее о поправках, определяемых этими факторами, см. раздел «Управление рисками» на стр. 45.

### Учет операций хеджирования

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).

---

<sup>23</sup> К внебиржевым относятся те производные финансовые инструменты, расчеты по которым не производятся через центрального клирингового контрагента.

---

Банк применяет правила учета хеджирования к конкретным отношениям 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. Прирост и убыль справедливой стоимости в связи с этими отношениями хеджирования учитываются в составе «Изменения справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей». 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 макро-основе, но к которым Банк не применяет правила учета хеджирования.

#### Хеджирование справедливой стоимости – до 1 января 2018 года

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.

Банк отказался от досрочного внедрения части МСФО 9, касающейся учета операций хеджирования, и в силу этого до 1 января 2018 года применял МСБУ 39 «Финансовые инструменты». Для того чтобы удовлетворять требованиям к учету операций хеджирования в соответствии с МСБУ 39, корреляция изменений стоимости между хеджируемой статьей и инструментом хеджирования должна укладываться в диапазон 80–125%, а любая неэффективность в этих пределах учитывается в составе «Изменения справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей» в отчете о прибылях и убытках.

#### Хеджирование справедливой стоимости – после 1 января 2018 года

Условия, при которых к операции применяются правила учета хеджирования согласно МСФО 9, более не включают в себя математический критерий корреляции изменений стоимости между хеджируемой статьей и инструментом хеджирования. Теперь между ними должно существовать доказанная экономическая связь, причем кредитный риск не является определяющим фактором ожидаемых изменений стоимости в рамках этих отношений. На практике применение Банком этого квалифицирующего критерия позволило с 1 января 2018 переклассифицировать в хеджи ряд отношений хеджирования, ранее не подпадавших под правила учета хеджирования согласно МСФО 9.

Одной из главных причин неэффективности отношений хеджирования справедливой стоимости в ЕБРР является валютный базисный спред – фактор ценообразования, применяемый к кросс-валютным свопам, играющим во многих операциях хеджирования в ЕБРР роль хеджирующей статьи. Риск изменения валютного базисного спреда ведет к неэффективности отношений хеджирования, поскольку он вызывает движения стоимости одной хеджируемой статьи. Банк применяет предусмотренную в МСФО возможность выделения валютного базисного спреда финансового инструмента, участвующего в отношениях хеджирования, с признанием изменения его стоимости в составе прочих совокупных доходов. Суммы, признанные в составе прочих совокупных доходов, впоследствии амортизируются через отчет о прибылях и убытках на оставшийся срок действия отношений хеджирования в составе статьи «Изменения справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей».

Любая неэффективность в отношениях хеджирования справедливой стоимости, остающаяся после выделения валютного базисного риска, признается в составе «Изменения справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей» в отчете о прибылях и убытках.

Поскольку изменения в правилах учета хеджирования при применении МСФО 9 содержат требование об их применении перспективно, эти изменения не будут иметь последствий для начального сальдо 2018 года.

#### 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 декабре 2018 года Банк приобрел на форвардном валютном рынке сумму в фунтах стерлингов, соответствующую приблизительно 40% размера его бюджета на 2019 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. 33.

## 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 ожидаемому кредитному убытку (ECL) 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 потребует 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 – работающие активы до 1 января 2018 года

Резервы под обесценение классов аналогичных активов, которые не выявлены индивидуально как обесцененные, рассчитывались на общепортфельной основе (резервы общего назначения). Методика, используемая для оценки такого обесценения, основана на использовании кредитных рейтингов, причем такая методика относилась ко всем активам, имеющим государственную гарантию, с учетом статуса Банка как привилегированного кредитора, признаваемого за ним его акционерами. В соответствии с МСБУ 39 Банком применялась методика расчета величины обесценения исходя из размера понесенных убытков. Обесценение активов при составлении баланса вычитаются из категорий активов в балансе и отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Кроме того, Банк также выделял 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.

### Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости – работающие активы после 1 января 2018 года (стадии 1 и 2)

Резервы под обесценение классов аналогичных активов, которые не выявлены индивидуально как обесцененные, по-прежнему рассчитываются на общепортфельной основе (резервы общего назначения), но с некоторыми изменениями по сравнению с ранее используемой моделью, соответствующей МСБУ 39. В соответствии с МСФО 9 методика, используемая Банком для расчета обесценения, базируется на ожидаемом размере кредитных убытков.

Применяется «трехстадийная» модель учета обесценения, основанная на изменении качества кредита с момента его выдачи<sup>24</sup>, в которой разграничение стадий определяется вероятностью дефолта (PD) по финансовому активу. На момент выдачи займы классифицируются по стадии 1. Если впоследствии кредитный риск по активу значительно возрастает, актив переводится в стадию 2. Значимость перевода со стадии 1 в стадию 2 состоит в том, что резервы под активы в стадии 1 рассчитываются исходя из убытков, ожидаемых в 12-месячном горизонте, а резервы под активы в стадии 2 – исходя из убытков, ожидаемых на протяжении всего срока существования актива. При выявлении объективных признаков обесценения активы переводятся в стадию 3 (см. ниже).

Многостадийная модель базируется на относительной оценке кредитного риска, то есть заем с теми же характеристиками может быть отнесен к стадии 1 или 2 в зависимости от кредитного риска на момент выдачи займа. Поэтому у организации разные кредиты с участием одних и тех же контрагентов могут классифицироваться по разным стадиям модели в зависимости от кредитного риска каждого займа на момент его выдачи.

Обесценение активов, отнесенным к стадиям 1 и 2, вычитаются из категорий активов в балансе и отражаются в отчете о прибылях и убытках. 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 для активов стадии 1. Размер резерва под убытки по кредитам соответствует разнице между ожидаемыми убытками по кредитам, рассчитанными на весь срок жизни актива, и ожидаемыми убытками по кредитам, рассчитанными в 12-месячном горизонте для активов стадии 1.

Вследствие применения модели расчета обесценения по МСФО 9 на 1 января 2018 года обесценение увеличилось на 52 млн. евро; это увеличение проведено как снижение переносимых остатков резервов и нераспределенной прибыли<sup>25</sup>.

### Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости – неработающие активы (стадия 3)

В порядке учета неработающих активов между МСБУ 39 и МСФО 9 больших различий нет. Когда имеются объективные признаки того, что конкретный кредитный актив обесценен, в отчете о прибылях и убытках отражаются резервы под индивидуально выявленное обесценение, а в соответствии с МСФО 9 актив классифицируется по стадии 3. К числу критериев, на основании которых Банк определяет наличие объективных признаков обесценения, относятся:

<sup>24</sup> Для целей расчета обесценения за даты выдачи принята дата заключения сделки по активу (что применительно к кредитам ЕБРР, учитываемым по амортизированной стоимости, соответствует дате подписания кредитных соглашений, а не дате первоначального признания актива в балансе Банка).

<sup>25</sup> См. таблицу на стр. 22.

- 
- нарушение условий оговоренных договором выплат в погашение основной суммы или процентов;
  - возникновение у заемщика денежных затруднений;
  - нарушение односторонних обязательств (ковенант) или условий кредитного договора;
  - возбуждение процедуры банкротства в отношении заемщика;
  - снижение конкурентоспособности заемщика;
  - снижение стоимости залогового обеспечения.

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. После первоначального обесценения последующие коррективы включают развертывание дисконта в отчете о прибылях и убытках в течение срока существования актива, а также любые коррективы, требуемые в отношении переоценки первоначального обесценения.

Балансовая стоимость актива уменьшается напрямую только в связи с погашением долга или списанием актива. 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 допускается повторное согласование условий по кредитам и авансам. 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.

## Иностранная валюта

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 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 десяти 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 процентных и 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	3–10 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 экономиках, 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. Эффективная процентная ставка, по которой расчетные будущие платежи или поступления дисконтируются точно до валовой балансовой стоимости финансового инструмента. 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. 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 хеджирования, 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 несопадением процентных ставок по активам и обязательствам в балансе. Чистый процент по таким производным финансовым инструментам представляется отдельно, так как он не может быть привязан к конкретным активам и обязательствам, представленным в других статьях в составе «чистого процентного дохода». В силу отсутствия такой конкретной «привязки» к рискам, хеджируемым при помощи таких производных финансовых инструментов, правила учета хеджей не применяются.

Комиссия за услуги, оказанные в течение определенного срока, включая комиссию за ассигнование средств, учитывается в доходах по мере предоставления услуг. Прочие комиссии учитываются как доход по факту их поступления. Комиссия, уплаченная за организацию выпуска облигаций, а также премии/дисконты, предусмотренные при их погашении, амортизируются в течение срока заимствований по методу эффективной доходности.

---

Дивиденды от вложений в долевые ценные бумаги признаются в соответствии с МСФО 15, 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 предпосылках 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, чистые процентные доходы/(убытки) и валютную переоценку по чистым активам или обязательствам плана. Переоценка на актуарные коррективы, в том числе разность сумм прогнозируемого и реального процента, относится на прочий совокупный доход. 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 экономик 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. 62.

### Справедливая стоимость кредитов банковского департамента, учитываемых 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 долевыe ценные бумаги

Применяемый Банком метод определения справедливой стоимости вложений в долевыe ценные бумаги описан в разделе «Принципы учетной политики» – финансовые активы, а анализ портфеля вложений в долевыe ценные бумаги приводится в примечании 18 на стр. 75. Если оценка справедливой стоимости вложений в долевыe ценные бумаги проводилась без использования наблюдаемых данных рынка, в рамках «иерархии справедливой стоимости» дополнительно приводится анализ чувствительности (см. раздел «Управление рисками» настоящего Отчета на стр. 62).

### Резервы под обесценение вложений в кредиты

Применяемый Банком метод определения уровня обесценения вложений в кредиты описан в разделе «Принципы учетной политики» (стр. 25), а более подробно – в разделе «Управление рисками» (стр. 35).

В 2018 году Банк начал применять правила обесценения, предусмотренные в МСФО 9, и перешел от модели «понесенных потерь» (то есть когда для создания резервов необходимо, чтобы событие, приведшее к убытку, уже произошло) к прогнозной модели «ожидаемых потерь» по кредитам (то есть когда в отчетности отражаются резервы под возможные будущие убытки). Подробнее об этих изменениях см. раздел «Основные принципы учетной политики» на стр. 25.

В соответствии с МСФО 9 ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) представляют собой среднепортфельные убытки по кредитам, взвешенные по степени вероятности невозврата кредита, а все убытки по кредитам определяются по приведенной стоимости всей суммы недобора в натуральном денежном выражении. ОКУ рассчитывается для кредитов стадии 1 и стадии 2 путем умножения коэффициента резервирования кредита на величину возможных убытков на момент невозврата кредита (EAD) с дисконтированием полученной величины резервов по методу эффективной процентной ставки (ЭПС) для данного кредита. Коэффициент резервирования вычисляется путем умножения коэффициента PD на коэффициент величины убытков при невозврате (LGD) применительно к данному кредиту.

Таким образом, при расчете обесценения вложений в кредиты требуется сделать ряд важных бухгалтерских оценок.

### Отнесение кредита к стадиям оценки кредитного риска

Для того чтобы установить факт значительного повышения кредитного риска со времени выдачи кредита и целесообразности его перевода в стадию 2, используется определенный набор качественных и количественных показателей риска. Все кредиты, рейтинг вероятности невозврата (PD) по которым с момента выдачи был понижен на три ступени собственной шкалы рейтингов ЕБРР, все кредиты, договорные платежи по которым просрочены на 31–89 дней включительно, а также все кредиты, выставленные на контроль, переводятся в стадию 2<sup>26</sup>.

### «Единомоментные» коэффициенты вероятности невозврата

Для расчета ожидаемого убытка по кредитам стадии 1 и стадии 2 к каждому рейтингу PD привязывается определенное значение вероятности невозврата на основе исторической информации о невозвратах. При расчете ОКУ Банк пользуется прогнозными «единомоментными» (PIT) коэффициентами PD. «Единомоментные» коэффициенты PD выводятся из «общецикловых» коэффициентов PD, скорректированных с учетом прогнозируемой макроэкономической ситуации. Совокупные «общецикловые» коэффициенты PD сведены в изложенную ниже внутреннюю рейтинговую шкалу:

Рейтинг PD <sup>27</sup>	Эквивалентная шкала рейтингов	Горизонт: 1 год	Горизонт: 2 года	Горизонт: 3 года	Горизонт: 4 года	Горизонт: 5 лет
1,0	AAA	0,01%	0,03%	0,13%	0,24%	0,35%
2,0	AA	0,02%	0,06%	0,15%	0,26%	0,37%
3,0	A	0,06%	0,15%	0,24%	0,36%	0,49%
4,0	BBB	0,17%	0,43%	0,68%	1,05%	1,42%
5,0	BB	0,29%	0,85%	1,51%	2,27%	3,04%
6,0	B	1,42%	3,05%	4,36%	5,59%	6,60%
7,0	CCC	9,18%	13,55%	17,44%	20,48%	23,18%

«Общецикловые» коэффициенты PD отражают вероятность невозврата, исходя из долгосрочных тенденций изменения кредитных рисков, и рассчитываются с использованием внешних референтных данных по инструментам инвестиционного класса и определенного

<sup>26</sup> Проект выставляется на контроль, когда специалист-рисковик приходит к выводу о повышении риска того, что задолженность по проекту обслуживаться не будет, и Банк вследствие этого понесет финансовый убыток. Данная ситуация должна заблаговременно доводиться до сведения менеджмента и управления корпоративной реструктуризации (КР).

<sup>27</sup> Таблицу рейтингов вероятности невозврата кредитов, используемую Банком, см. в подразделе «Кредитный риск» раздела «Управление рисками» на стр. 35.

сочетания статистики невозвратов из практики ЕБРР с внешними данными, где вес в 75% придается данным из собственной практики Банка, а 25% – статистике по инструментам класса ниже инвестиционного на формирующихся рынках, публикуемой Standards & Poor's. Эти данные затем корректируются на основе анализа прошлой информации ЕБРР по невозврату кредитов с проекцией на макроэкономическую ситуацию, существовавшую на момент невозврата. Банк разделил «общецикловые» коэффициенты PD на применяемые в периоды макроэкономического роста и макроэкономического спада. Таким образом, прогнозные страновые значения вероятности для условий макроэкономического роста и макроэкономического спада являются ведущим фактором при расчете «единомоментных» коэффициентов PD, а вместе с ними и уровня обесценения, отражаемого в отчетности Банка.

#### Информация об исторических данных о невозвратах

В 2018 году Банк провел очередной ежегодный пересмотр параметров убытков, принимаемых за основу при расчете невыявленного обесценения, с тем, чтобы в них полнее отражался предыдущий опыт Банка в части кредитных убытков. Главным элементом новизны при пересмотре этих расчетных параметров стало установление вероятности невозврата по каждому рисковому рейтингу<sup>28</sup> и пополнение данных прошлых периодов, используемых для калибровки коэффициентов, информацией за 2017 год. Эта работа проводилась как по внутрибанковским, так и по внешним данным, используемых при окончательном определении коэффициентов вероятности невозврата<sup>29</sup>.

Было отмечено общее улучшение «общецикловых» рейтингов PD за 2017 год по сравнению с 2016 годом. В результате, если бы расчеты производились по старым коэффициентам PD, общие резервы за 2018 год увеличились бы на 14 млн. евро.

#### Рейтинги величины убытков при невозврате кредитов

Коэффициент LGD присваивается каждому кредиту в отдельности и обозначает размер ожидаемого Банком убытка в случае дефолта заемщика по данному кредиту. Коэффициенты по старшим и субординированным займам соответствуют предусмотренному Базельскими соглашениями подходу к использованию собственных внутрибанковских данных<sup>30</sup>, а коэффициенты по обеспеченным облигациям соответствуют инструктивным документам Европейской службы банковского надзора. Получаемый таким образом коэффициент LGD по портфелю кредитов, не обеспеченных государственной гарантией, соответствует многолетним показателям ЕБРР по взысканию кредитов.

Что касается невозврата кредитов, обеспеченных государственными гарантиями, Банк полагает, что они будут по-прежнему погашаться без задержек с учетом статуса Банка как привилегированного кредитора. Эти особенности отражаются в коэффициентах LGD, которые присваиваются кредитам, имеющим государственную гарантию. Различные категории коэффициентов LGD устанавливаются в зависимости от способности государства признавать за кредитором статус привилегированного, которая оценивается главным образом с учетом того, какая часть совокупного государственного долга приходится на привилегированных кредиторов и насколько в целом эффективны государственные институты и система управления. Коэффициенты взыскания субсуверенной задолженности корректируются в соответствии с коэффициентами взыскания государственной задолженности соответствующих стран.

#### Гаранты

Если кредиты Банка обеспечены полной и безоговорочной гарантией, а рейтинги PD и (или) LGD гаранта выше, чем рейтинги PD и (или) LGD заемщика, размер ожидаемых убытков по кредиту рассчитывается в зависимости от того, чей рейтинг PD и LGD – гаранта или заемщика – выше.

#### Размер задолженности на момент невозврата

EAD представляет собой оценочную величину остатка задолженности на момент невозврата кредита. EAD моделируется на уровне отдельного кредита с учетом всех будущих ожидаемых денежных потоков, включая освоение, аннулирование, досрочное погашение и начисление процентов. В величину EAD Банк включает фактические и договорные денежные потоки и моделирует будущие освоения и досрочные погашения на основе своего собственного опыта.

#### Анализ чувствительности

Ниже приводится анализ чувствительности портфельных резервов к основным переменным, используемым при определении уровней обесценения, на 31 декабря 2018 года.

<sup>28</sup> Таблицу рейтингов вероятности невозврата кредитов, используемую Банком, см. в подразделе «Кредитный риск» раздела «Управление рисками» на стр. 35.

<sup>29</sup> См. шкалу рейтингов вероятности невозврата кредитов выше.

<sup>30</sup> На основе внутренних рейтингов.

Скорректированный параметр риска	Пересчитанный резерв млн. евро	Изменение в резервах млн. евро	Изменение в резервах %
Портфельные резервы, 2018 год (стадии 1 и 2)	306	-	-
<b>Распределение по стадиям<sup>31</sup></b>			
Все займы стадии 1	236	(70)	(23)%
Все займы стадии 2	786	480	157%
<b>Рейтинги PD<sup>32</sup></b>			
Повышение всех займов на 1 ступень	179	(127)	(42)%
Понижение всех займов на 1 ступень	513	207	67%
Повышение всех займов на 3 ступени	57	(249)	(81)%
Понижение всех займов на 3 ступени	1 391	1 085	354%
<b>Прогноз ВВП<sup>33</sup></b>			
Повышение прогноза ВВП на 1%	286	(20)	(7)%
Понижение прогноза ВВП на 1%	330	24	8%
Повышение прогноза ВВП на 5%	236	(70)	(23)%
Понижение прогноза ВВП на 5%	450	144	47%
<b>LGD</b>			
Понижение всех займов на 10%	227	(79)	(26)%
Повышение всех займов на 10%	386	80	26%
<b>EAD</b>			
Аннулирование всех невыбранных ассигнований	260	(46)	(15)%
Освоение всех невыбранных ассигнований в течение 1 мес.	355	49	16%
<b>Коэффициенты PD- соотношение весов данных Банка и внешних данных</b>			
Увеличение веса данных Банка на 10%	269	(37)	(12)%
Уменьшение веса данных Банка 10%	343	37	12%

Что касается резервов под конкретные кредиты, повышение или снижение текущего уровня резервного покрытия на 10% означало бы их увеличение или сокращение на 99 млн. евро (в 2017 году – 85 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. 20.

<sup>31</sup> Уровень резервов под обесценение очень чувствителен к переносу актива на более низкую ступень. Эта чувствительность связана с относительно длительными сроками погашения базовых активов, а также с тем, что около 90% активов на данный момент отнесено к стадии 1.

<sup>32</sup> Корректировка рейтинга PD оказывает влияние на два набора параметров: с одной стороны, изменение рейтинга приводит к изменению коэффициента PD, используемого при расчете ECL, с другой – оно может влиять на классификацию кредитов по стадиям, поскольку снижение рейтинга кредита на три ступени с момента его признания является пороговым значением, при котором Банк переносит актив в стадию 2. Здесь отражены все эти воздействия.

<sup>33</sup> Относительно низкая чувствительность к изменениям ВВП связана с традиционно высокой волатильностью показателей ВВП в регионах инвестиций Банка, что ведет к значительной неопределенности в прогнозах ВВП. В приведенном анализе чувствительности не учитывается воздействие на переклассификацию активов по стадиям, которая может происходить параллельно с изменением прогнозов по ВВП.

## Финансовые риски

### Система управления рисками

Общественная система выявления рисков и управления ими опирается на контрольные службы, образующие «вторую линию обороны»<sup>34</sup> 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. Председательствует в Комитете по рискам вице-президент – глава группы риск-менеджмента и контроля и руководитель блока риск-менеджмента. Комитет по рискам подотчетен Президенту ЕБРР. Комитет 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.

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 общественных 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 2019 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.

- Дальнейшая активизация партий и политики с «национальным» (интровертным) уклоном ведет к постепенной фрагментации мирового экономического пространства и затрудняет переходный процесс и, следовательно, выполнение задач Банка в целом.
- Общемировое циклическое замедление темпов роста экономики ограничивает наличие свободных кредитных средств и экспортные поступления в регионе инвестиций Банка, отрицательно сказывается на стоимости активов и кредитных рисках в портфеле Банка.
- Масштабный отток капитала из ряда экономик, в которые инвестирует Банк, может повлечь за собой изменение соотношений валютных курсов и увеличение стоимости заимствований, а также значительное падение стоимости долевых активов. Это чревато возникновением новых проблем у клиентов Банка, повышением кредитного риска и существенным снижением стоимости и ликвидности долевых инвестиций Банка, что может спровоцировать финансовые потери и сокращение капитала Банка.

<sup>34</sup> «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.

- Нарастание нестабильности и (или) обострение региональных конфликтов в Южном и Восточном Средиземноморье (ЮВС) оказывает влияние на ситуацию в других частях 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.

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 подвержен риску концентрации, возникающему 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 27 на стр. 84).

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

Совет директоров утверждает 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 в Совет директоров.

На комитет по операциям возложена задача по рассмотрению всех проектов (долговых и долевого сделок) банковского департамента перед их поступлением 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 инвестиций ЕБРР<sup>35</sup>. 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 Совет 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 портфельных лимитов по рискам.

<sup>35</sup> Подробнее о концепциях воздействия на переходный процесс и дополняемости см. <https://www.ebrd.com/our-values.html>

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

## Собственные рейтинги ЕБРР

### Рейтинги, отражающие вероятность невозврата кредитов (PD)

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

В таблице ниже приводится принятая в ЕБРР собственная шкала рейтингов вероятности невозврата кредита (кредитных рейтингов) от 1,0 (низшая степень риска) до 8,0 (высшая степень риска) в сопоставлении с рейтингами агентства Standard & Poor's (S&P). Если не указано иное, кредитный рейтинг в данном документе означает рейтинг вероятности невозврата кредита<sup>36</sup>.

Рейтинговые категории ЕБРР	Рисковые (кредитные) рейтинги ЕБРР	Эквивалентная шкала внешних рейтингов	Наименование категорий	Расширенные категории
1	1,0	AAA	отлично	
2	1,7	AA+	очень стабильно	
	2,0	AA		
3	2,3/2,5	AA-	стабильно	инвестиционный класс
	2,7	A+		
	3,0	A		
4	3,3	A-	хорошо	
	3,7	BBB+		
	4,0	BBB		
5	4,3	BBB-	удовлетворительно	диапазон риска 5
	4,7	BB+		
	5,0	BB		
6	5,3	BB-	слабо	диапазон риска 6
	5,7	B+		
	6,0	B		
7	6,3	B-	на контроле	диапазон риска 7
	6,7	CCC+		
	7,0	CCC		
8	7,3	CCC-/CC/C	неработающие	НРК/обесцененные активы
	8,0	D		

### Рейтинги, отражающие возможные убытки при невозврате кредитов

Процентные рейтинги, отражающие возможные потери при невозврате кредитов, присваиваются Банком по шкале от 3 до 100 в зависимости от старшинства приобретенного Банком инвестиционного инструмента<sup>37</sup>.

## Неработающие кредиты (НРК)

### Определение неработающего кредита

Актив относится к категории неработающих в том случае, если либо заемщик просрочил платеж любому существенному кредитору на 90 дней или более, 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<sup>38</sup>.

<sup>36</sup> Краткое описание «общешкольной» вероятности невозврата, соответствующей этим кредитным (рисковым) рейтингам, приводится в разделе «Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения» на стр. 30.

<sup>37</sup> Подробнее о коэффициентах LGD см в разделе «Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения» на стр. 30.

<sup>38</sup> Подробнее см. «Принципы учетной политики» на стр. 26.

## Методика расчета резервов под обесценение

Под все неработающие 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. Применительно к кредитам, учитываемым по справедливой стоимости либо через прибыли и убытки, либо прочие совокупные доходы, справедливая стоимость кредита соответствует рассчитанной таким образом сумме ожидаемого взыскания.

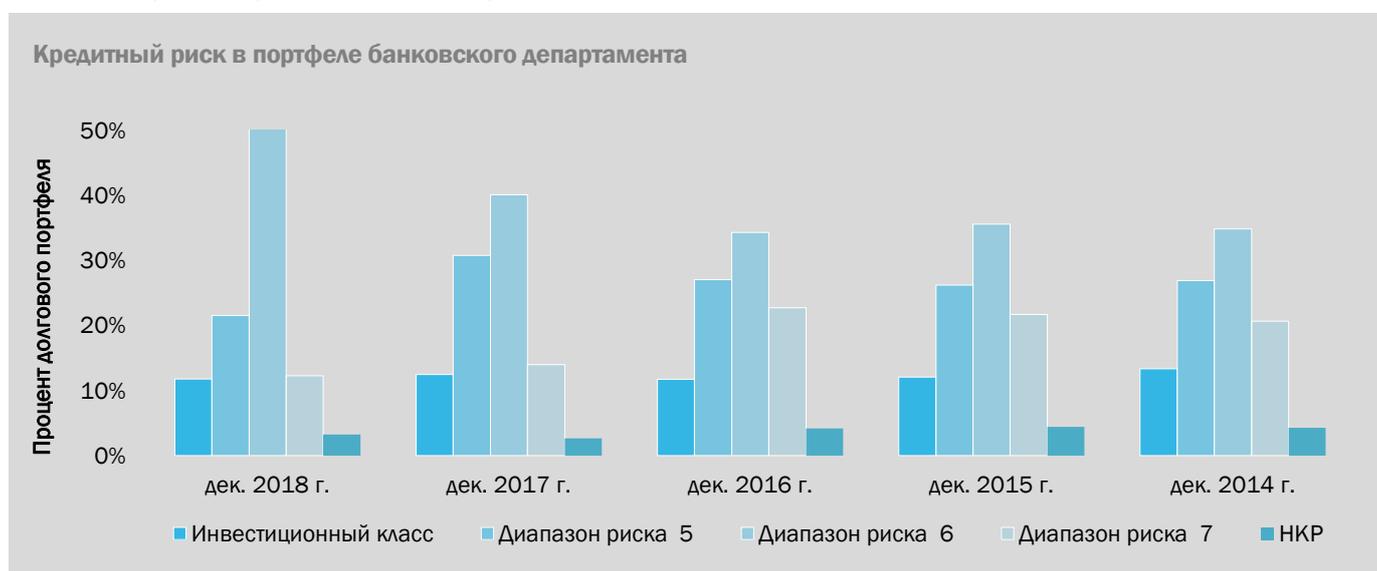
## Общепортфельные резервы

В условиях работающего портфеля резервы формируются под ожидаемые убытки. Размер таких резервов зависит от коэффициента вероятности невозврата (PD), закрепленного за рейтингом, присваиваемым каждому контрагенту, показателей возможных убытков при невозврате (LGD), в которых учитывается старшинство инструментов, эффективной процентной ставки и возможных убытков на момент невозврата (EAD).

## Кредитный риск в портфеле банковского департамента: результаты за 2018 год

Общий объем рисков по кредитам банковского департамента (операционные активы с корректировкой по справедливой стоимости до резервов под обесценение) за отчетный год увеличился с 23,0 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2017 года до 24,6 млрд. евро на 31 декабря 2018 года. Общий объем портфеля подписанных кредитов и гарантий банковского департамента увеличился с 34,5 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2017 года до 36,3 млрд. евро на 31 декабря 2018 года.

Средний кредитный рейтинг портфеля в 2018 году несколько ухудшился: средневзвешенный рейтинг вероятности невозврата повысился до уровня 5,74 (в 2017 году – 5,67). Это изменение в основном связано с небольшим ухудшением экономической и политической ситуации в регионах инвестиций Банка, что наиболее значимо проявилось в снижении суверенного рейтинга Турции. Доля долговых активов в диапазоне риска 7 в портфеле (с кредитным рейтингом от 6,7 до 7,3) уменьшилась с 14,0% до 1,3%, а их общий объем сейчас составляет 4,5 млрд. евро (в 2017 году – 4,9 млрд. евро). Сокращение их доли в портфеле обусловлено погашением кредитов в регионах Восточной Европы и Кавказа.



Объем неработающих кредитов<sup>39</sup> за 2018 год возрос и составил 1,2 млрд. евро, или 4,7% от операционных активов, на конец 2018 года (в 2017 году – 0,9 млрд. евро, или 3,9%). Объем «стрессовых» реструктурированных кредитов<sup>40</sup> относительно низок – на конец 2018 года они составляли дополнительно 526 млн. евро, или 2,1% от операционных активов (в 2017 году – 727 млн. евро, или 3,1%). На чистые списания в 2018 году пришлось 107 млн. евро (в 2017 году – 135 млн. евро).

В 2018 году объем индивидуальных резервов также увеличился в условиях ухудшения макрофинансовой ситуации в странах, где Банк осуществляет свои инвестиции, особенно в Турции.

<sup>39</sup> В число неработающих кредитов входят обесцененные кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму в 1,1 млрд. евро (в 2017 году 0,8 млрд. евро) и кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, первоначальной стоимостью в 41 млн. евро (в 2017 году – 49 млн. евро). Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов в категории неработающих отсутствуют (в 2017 году – ноль).

<sup>40</sup> 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.

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
<b>Движение НРК<sup>41</sup></b>		
Остаток на начало периода	898	1 292
Погашения	(144)	(315)
Списания	(107)	(135)
Новые обесцененные активы	515	119
Движение прочих позиций	14	(63)
Остаток на конец периода	1 176	898

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
<b>Движение индивидуальных резервов<sup>42</sup></b>		
Остаток на начало периода	602	765
Покрытие резервами	71%	63%
Новые/возросшие индивидуальные резервы	252	122
Роспуск резервов – погашение	(79)	(90)
Роспуск резервов – возобновление обслуживания	-	(19)
Роспуск резервов – списание	(91)	(115)
Валютная переоценка	12	(46)
Развертывание дисконта <sup>43</sup>	(21)	(15)
Остаток на конец периода	675	602
Покрытие резервами <sup>44</sup>	59%	71%

### Вложения в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости

Для целей расчета обесценения в соответствии с МСФО 9 кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, распределяются по трем стадиям<sup>45</sup>.

- Стадия 1. На момент выдачи кредиты относятся к стадии 1. На этой стадии резервы рассчитываются на общепортфельной основе исходя из убытков, ожидаемых по этим активам (ОКУ) в 12-месячном горизонте.
- Стадия 2. К стадии 2 относятся займы, кредитный риск, по которым значительно возрос с момента первоначального признания, но которые все еще являются работающими. На этой стадии резервы рассчитываются на общепортфельной основе исходя из убытков, ожидаемых по этим активам в течение всего срока их существования.
- Стадия 3. К стадии 3 относятся займы с конкретными признаками обесценения. На этой стадии кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока существования актива, рассчитываются по каждому активу индивидуально.

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. Сопоставимые данные за 2017 год представлены в соответствии с МСБУ 39 без распределения по ступеням.

<sup>41</sup> Включая кредиты по справедливой стоимости, не покрытые индивидуальными резервами.

<sup>42</sup> Без учета корректировки справедливой стоимости обесцененных активов, учитываемых по справедливой стоимости.

<sup>43</sup> Сокращение индивидуальных резервов в связи с признанием процентных доходов.

<sup>44</sup> Данный коэффициент рассчитывается путем деления суммы индивидуальных резервов на общую сумму обесцененных кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости.

<sup>45</sup> Более подробную информацию об оценке по ступеням см. раздел «Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения» на стр. 29.

Категория кредитного рейтинга	По амортизированной балансовой стоимости					Обесценение			Итого без учета обесценения	
	стадия 1 млн. евро	стадия 2 млн. евро	Кредитно-обесцененные стадия 3 млн. евро	Итого млн. евро	Итого %	стадия 1 млн. евро	стадия 2 млн. евро	Кредитно-обесцененные стадия 3 млн. евро	Итого после резервов под обесценение млн. евро	Покрытие резервами под обесценение %
2: очень стабильно	-	2	-	2	-	-	-	-	2	-
3: стабильно	478	34	-	512	2,3	-	-	-	512	-
4: хорошо	1 844	107	-	1 951	8,7	(1)	(2)	-	1 948	0,2
5: удовлетворительно	4 660	448	-	5 108	22,8	(7)	(2)	-	5 099	0,2
6: слабо	10 283	700	-	10 983	49,0	(100)	(15)	-	10 868	1,0
7: на контроле	1 979	743	-	2 722	12,1	(85)	(94)	-	2 543	6,6
8: неработающие <sup>46</sup>	-	-	1 135	1 135	5,1	-	-	(675)	460	59,5
<b>На 31 декабря 2018 года</b>	<b>19 244</b>	<b>2 034</b>	<b>1 135</b>	<b>22 413</b>	<b>100,0</b>	<b>(193)</b>	<b>(113)</b>	<b>(675)</b>	<b>21 432</b>	

Категория кредитного рейтинга	Непросроченные и необесцененные млн. евро	Просроченные, но необесцененные млн. евро	Обесцененные млн. евро	Итого млн. евро	Итого %	Порфельные резервы под невывявленное обесценение млн. евро	Индивидуальные резервы под выявленное обесценение млн. евро	Итого после резервов под обесценение млн. евро	Покрытие резервами под обесценение %
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: неработающие	-	-	848	848	3,7	-	(602)	246	71,0
<b>На 31 декабря 2018 года</b>	<b>21 651</b>	<b>131</b>	<b>848</b>	<b>22 630</b>	<b>100,0</b>	<b>(248)</b>	<b>(602)</b>	<b>21 780</b>	

На конец 2018 года числились просроченными, но не обесцененными кредиты на сумму в 66 млн. евро (в 2017 году – 131 млн. евро). На 30 дней и менее были прострочены кредиты на 33 млн. евро (в 2017 году – 120 млн. евро), а более чем на 30 дней и менее чем на 90 дней были просрочены кредиты на 33 млн. евро (в 2017 году – 11 млн. евро).

На 31 декабря 2018 года Банку передано залоговое обеспечение по кредитным операционным активам на сумму в 7,7 млрд. евро (в 2017 году – 7,2 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 30 «Связанные стороны» на стр. 86), которые на конец года предоставили обеспечение по кредитам приблизительно на 91 млн. евро (в 2017 году – 90 млн. евро).

<sup>46</sup> Раскрываемая доля обесцененных кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости, основана на объеме рисков, отраженном в балансе, а не на величине операционных активов. Общая сумма неработающих кредитов, в том числе учитываемых по справедливой стоимости, составляла 4,7% операционных активов (в 2017 году – 3,9%).

## 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.

Категория кредитного рейтинга	Справедливая стоимость 2018 год млн. евро	Справедливая стоимость 2017 год млн. евро
5: удовлетворительно	13	72
6: слабо	236	189
7: на контроле	211	106
8: неработающие	-	5
<b>На 31 декабря</b>	<b>460</b>	<b>372</b>

## Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода<sup>47</sup>

В таблице ниже приводится анализ вложений Банка в кредиты, оцениваемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, по каждой из применимых категорий собственной шкалы кредитного рейтинга ЕБРР.

Категория кредитного рейтинга	Справедливая стоимость 2018 год млн. евро	Справедливая стоимость 2017 год млн. евро
3: стабильно	60	-
4: хорошо	567	-
5: удовлетворительно	568	-
6: слабо	483	-
7: на контроле	59	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>1 737</b>	<b>-</b>

## 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.

Категория кредитного рейтинга	Невыбранные кредитные ассигнования	Гарантии	Невыбранные кредитные ассигнования	Гарантии
	2018 год млн. евро	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро	2017 год млн. евро
3: стабильно	76	-	104	-
4: хорошо	1 104	8	1 265	8
5: удовлетворительно	2 128	63	3 008	90
6: слабо	6 240	621	4 897	339
7: на контроле	1 245	196	1 410	338
8: неработающие	9	-	8	20
<b>На 31 декабря</b>	<b>10 802</b>	<b>888</b>	<b>10 692</b>	<b>795</b>

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 20,0% и 7,1% общего объема выданных кредитов (см. ниже) и соответственно 15,9% и 9,4% общего объема кредитов с учетом невыбранных сумм. Следует также учитывать, что

<sup>47</sup> В 2017 году до применения МСФО 9 (2014) кредиты, классифицируемые по этой категории, отсутствовали. Подробнее см. «Основные принципы учетной политики» на стр. 21.

в силу региональной ориентации бизнес-модели Банка между некоторыми группами стран операций ЕБРР прослеживается тесная корреляция.

Страна	Кредиты 2018 год млн. евро	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии 2018 год млн. евро	Итого 2018 год млн. евро	Кредиты 2017 год млн. евро	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии 2017 год млн. евро	Итого 2017 год млн. евро
Албания	401	231	632	134	278	412
Армения	163	73	236	154	54	208
Азербайджан	998	388	1 386	671	478	1 149
Беларусь	404	236	640	346	108	454
Босния и Герцеговина	537	493	1 030	542	474	1 016
Болгария	823	135	958	772	123	895
Хорватия	653	171	824	727	164	891
Кипр	15	66	81	14	50	64
Чехия	2	-	2	3	-	3
Египет	1 415	1 911	3 326	845	1 611	2 456
Эстония	85	-	85	65	-	65
Грузия	683	130	813	619	79	698
Греция	993	377	1 370	697	182	879
Венгрия	385	-	385	341	39	380
Иордания	654	302	956	443	284	727
Казахстан	1 509	735	2 244	1 601	811	2 412
Косово	82	177	259	52	167	219
Киргизская Республика	103	78	181	135	116	251
Латвия	88	2	90	92	2	94
Ливан	130	60	190	-	-	-
Литва	142	23	165	76	43	119
Молдова	134	365	499	125	442	567
Монголия	702	47	749	699	80	779
Черногория	243	97	340	227	120	347
Марокко	438	453	891	402	439	841
БЮРМакедония <sup>48</sup>	260	511	771	236	455	691
Польша	1 723	282	2 005	1 768	287	2 055
Румыния	1 179	272	1 451	1 101	273	1 374
Российская Федерация	537	25	562	1 081	44	1 125
Сербия	1 399	531	1 930	1 252	750	2 002
Словакия	305	114	419	220	142	362
Словения	148	23	171	168	41	209
Таджикистан	137	241	378	110	219	329
Тунис	313	221	534	241	241	482
Турция	4 970	863	5 833	5 070	1 072	6 142
Туркменистан	29	14	43	39	11	50
Украина	1 726	1 673	3 399	1 925	1 744	3 669
Узбекистан	102	370	472	9	64	73
<b>На 31 декабря</b>	<b>24 610</b>	<b>11 690</b>	<b>36 300</b>	<b>23 002</b>	<b>11 487</b>	<b>34 489</b>

#### 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 составляет значительная концентрация вложений в секторах транспорта и энергетики, а также в депозитные кредитные организации (банки).

<sup>48</sup> В соответствии с уведомлением, полученным в феврале 2019 года от Министерства иностранных дел Республики Северная Македония, в будущих изданиях «Финансового отчета» страна будет называться «Северная Македония».

	Кредиты 2018 год млн. евро	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии 2018 год млн. евро	Итого 2018 год млн. евро	Кредиты 2017 год млн. евро	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии 2017 год млн. евро	Итого 2017 год млн. евро
АПК	2 018	293	2 311	1 909	496	2 405
Депозитные кредитные организации (банки)	5 337	1 195	6 532	4 687	1 230	5 917
Информационные и коммуникационные технологии	546	20	566	611	6	617
Лизинг	617	31	648	540	74	614
Муниципальная и экологическая инфраструктура	1 964	2 770	4 734	1 651	1 105	2 756
Недвижимость и туризм	535	32	567	436	52	488
Недепозитные кредитные организации (небанковские)	553	114	667	172	50	222
Природные ресурсы	2 690	1 111	3 801	1 902	499	2 401
Промышленность и услуги	2 425	448	2 873	2 226	412	2 638
Страховые, пенсионные и инвестиционные фонды	74	2	76	101	1	102
Транспорт	3 640	3 590	7 230	1 755	310	2 065
Энергетика	4 211	2 084	6 295	2 910	1 067	3 977
Без государственной гарантии	20 233	4 985	25 218	18 900	5 302	24 202
Под государственную гарантию	4 377	6 705	11 082	4 102	6 185	10 287
<b>На 31 декабря</b>	<b>24 610</b>	<b>11 690</b>	<b>36 300</b>	<b>23 002</b>	<b>11 487</b>	<b>34 489</b>

## 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 2018 года максимальный объем рисков (после перевода рисков) на одну группу взаимосвязанных контрагентов при сделках без госгарантии составлял 569 млн. евро (в 2017 году – 852 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 внутрибанковские рейтинги в диапазоне от 1,0 до 4,0 (что приблизительно соответствует уровням от AAA до BBB по шкале S&P), за исключением контрагентов, с которыми допускается проведение сделок в национальных валютах регионов 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 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.

В директивах по казначейству и управлению ликвидностью устанавливается минимально допустимый внутрибанковский кредитный рейтинг и максимальный срок кредита в зависимости от типа отвечающего требованиям контрагента, а также максимальные размеры рисков по каждому классу рейтингов. 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 таким 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.

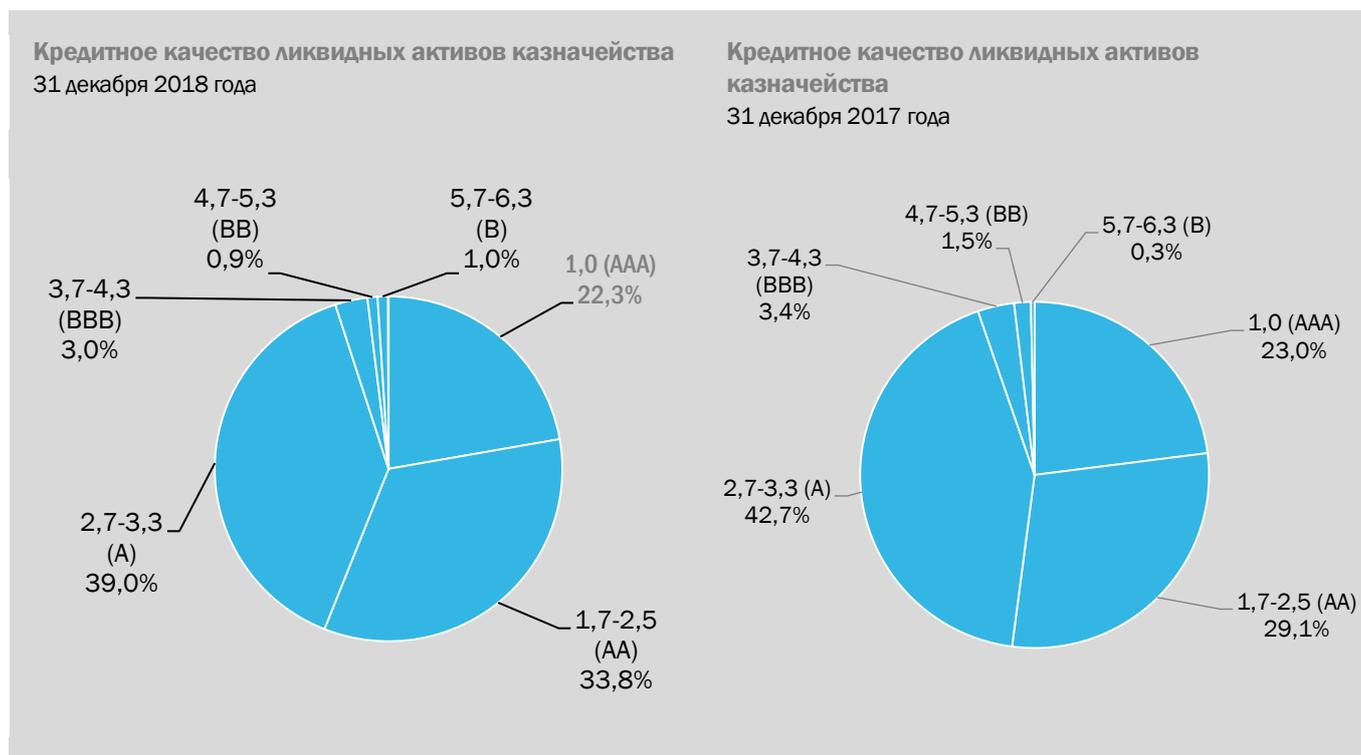
Кроме того, совокупный кредитный риск Банка по операциям казначейства не должен превышать лимита рисковой стоимости при невозврате (DVaR)<sup>49</sup> в 10% свободного капитала Банка.

Применение методов смягчения рисков (в том числе неттинг (взаимозачет) и залог) и инструментов переноса рисков дает возможность снизить расчетные кредитные риски. Так, заключение соглашения о предоставлении дополнительного обеспечения кредита типа ISDA (Credit Support Agreement – CSA) для повышения надежности внебиржевых операций с производными финансовыми инструментами позволяет снизить объем потенциальных будущих рисков /DVaR до уровней, характерных для сделок с обеспечением.

### Кредитный риск казначейства: ликвидные активы казначейства

На 31 декабря 2018 года балансовая стоимость ликвидных активов казначейства составляла 29,0 млрд. евро (в 2017 году – 25,0 млрд. евро)<sup>50</sup>.

Собственные внутрибанковские 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 2018 года 2,30 (в 2017 году – 2,32).



### Средства, предоставленные кредитным организациям

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

<sup>49</sup> Рассчитывается на период в 1 год на уровне доверительности в 99,99%

<sup>50</sup> В состав ликвидных активов казначейства входят средства, размещенные в кредитных организациях, долговые ценные бумаги.

Категория кредитного рейтинга	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
1: отлично	-	287
2: очень стабильно	4 843	3 003
3: стабильно	10 213	10 256
4: хорошо	693	649
5: удовлетворительно	237	372
6: слабо	15	32
7: на контроле	13	6
<b>На 31 декабря</b>	<b>16 014</b>	<b>14 605</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 года не было случаев просрочки или обесценения средств, предоставленных кредитным организациям (в 2017 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.

Категория кредитного рейтинга	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
1: отлично	630	397
2: очень стабильно	323	112
3: стабильно	175	141
4: хорошо	177	198
5: удовлетворительно	33	15
6: слабо	266	53
<b>На 31 декабря</b>	<b>1 604</b>	<b>916</b>

В 2018 году не было случаев просрочки долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости (в 2017 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.

Категория кредитного рейтинга	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
1: отлично	5 812	5 054
2: очень стабильно	3 826	2 914
3: стабильно	1 705	1 497
<b>На 31 декабря</b>	<b>11 343</b>	<b>9 465</b>

В 2018 году не было случаев просрочки долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости (в 2017 году – ноль)

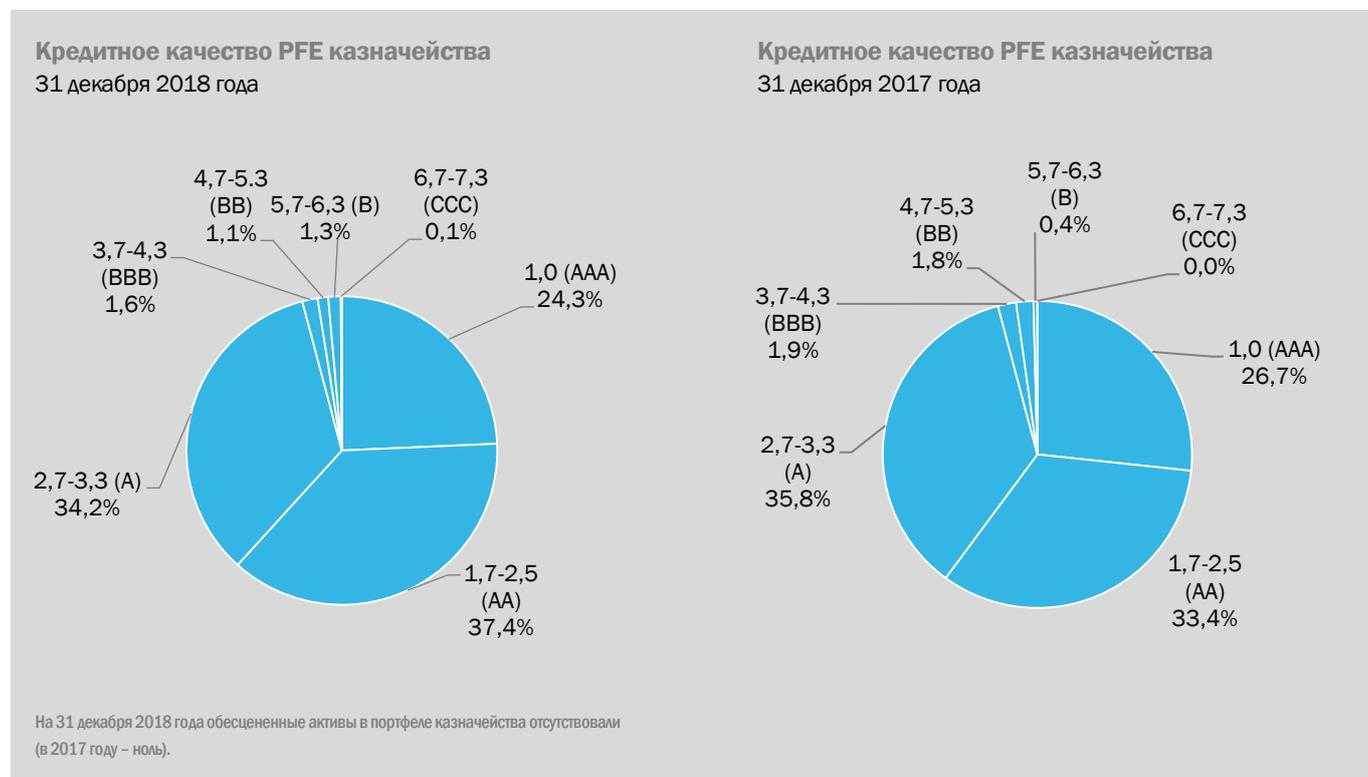
### Объем кредитных рисков казначейства

В общий портфель казначейства, помимо ликвидных активов казначейства, включаются другие инструменты, такие, как внебиржевые свопы и форвардные контракты. Расчеты потенциальных будущих рисков (PFE) 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 PFE производится с учетом сокращения рисков контрагентов, достигаемого благодаря использованию таких стандартных методов снижения рисков, как неттинг (взаимозачет) и залог, а управление риск-менеджмента на ежедневной основе получает полноценную картину профиля риска по всем инструментам казначейства (включая ликвидные активы) с учетом лимита на одного контрагента. Если PFE позволяет оценить объем рисков на момент дефолта, расчет DVaR основан на моделировании различных вариантов дефолта контрагента. С помощью DVaR с высоким уровнем доверительности (99,99%) оцениваются максимальные совокупные потери из-за дефолтов, которые казначейство может понести в период одного года.

На 31 декабря 2018 года общий объем PFE казначейства составлял 27,1 млрд. евро (в 2017 году – 22,3 млрд. евро); величина DVaR на 31 декабря 2018 года составляла 1,1 млрд. евро (в 2017 году – 0,9 млрд. евро).

В течение 2018 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. Это отражалось в высоком и стабильном общепортфельном рейтинге WAPD, измеряемом по PFE, который на 31 декабря 2018 года составлял 2,24 (в 2017 году – 2,23).

Доля операций казначейства с активами ниже инвестиционного качества<sup>51</sup> очень невелика и на 31 декабря 2018 года составляла 2,4% (в 2017 году – 2,3%). Эти активы представляют собой небольшой объем ликвидных инструментов в национальных валютах, находящихся у контрагентов в регионах инвестиций ЕБРР.



## Производные финансовые инструменты

Банк использует производные финансовые инструменты для различных целей в портфелях как банковского департамента, так и казначейства. В долевым портфеле банковского департамента опционные контракты, в частном порядке заключаемые с третьими сторонами, позволяют ЕБРР выходить из проектов, чьи долевыми инструментами во многих случаях не находятся в свободном биржевом обороте. Банковский департамент также имеет небольшой портфель процентных свопов с клиентами, которые используются ими для хеджирования рыночных рисков. 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.

<sup>51</sup> Уровни BB+/Ba1/BB+ или ниже.

В таблице ниже показана справедливая стоимость производных финансовых инструментов – активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года.

	Активы 2018 год млн. евро	Обязательства 2018 год млн. евро	Итого 2018 год млн. евро	Активы 2017 год млн. евро	Обязательства 2017 год млн. евро	Итого 2017 год млн. евро
<b>Портфельные производные финансовые инструменты, не предназначенные для хеджирования</b>						
<b>Внебиржевые валютные продукты</b>						
Валютные свопы	287	(74)	213	181	(91)	90
Спотовые и форвардные валютные сделки	134	(69)	65	70	(148)	(78)
	421	(143)	278	251	(239)	12
<b>Внебиржевые процентные продукты</b>						
Процентные свопы	103	(157)	(54)	79	(152)	(73)
<b>Внебиржевые кредитные продукты</b>						
Свопы на дефолт по кредиту	-	-	-	-	(1)	(1)
<b>Производные финансовые инструменты в портфеле банковского департамента</b>						
Справедливая стоимость других производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	499	(99)	400	455	(77)	378
<b>Итого производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования, и производных финансовых инструментов в портфеле банковского департамента</b>	<b>1 023</b>	<b>(399)</b>	<b>624</b>	<b>785</b>	<b>(469)</b>	<b>316</b>
<b>Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования</b>						
<b>Производные финансовые инструменты для хеджирования справедливой стоимости</b>						
Процентные свопы	1 042	(312)	730	1 092	(259)	833
Кросс-валютные процентные свопы	1 278	(1 220)	58	1 361	(980)	381
Встроенные производные финансовые инструменты <sup>52</sup>	603	(148)	455	438	(116)	322
	2 923	(1 680)	1 243	2 891	(1 355)	1 536
<b>Производные финансовые инструменты для хеджирования денежных потоков</b>						
Форвардные валютные сделки	2	-	2	1	-	1
<b>Итого производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования</b>	<b>2 925</b>	<b>(1 680)</b>	<b>1 245</b>	<b>2 892</b>	<b>(1 355)</b>	<b>1 537</b>
<b>Итого производных финансовых инструментов на 31 декабря</b>	<b>3 948</b>	<b>(2 079)</b>	<b>1 869</b>	<b>3 677</b>	<b>(1 824)</b>	<b>1 853</b>

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

Категория кредитного рейтинга	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
1: отлично	604	438
2: очень стабильно	1 965	1 234
3: стабильно	813	1 489
4: хорошо	173	150
5: удовлетворительно	195	301
6: слабо	176	15
7: на контроле	22	50
<b>На 31 декабря</b>	<b>3 948</b>	<b>3 677</b>

В 2018 году не было случаев просрочки долговых производных финансовых инструментов (в 2017 году – ноль).

В оценке стоимости производных финансовых инструментов учитывается чистое увеличение оценки в 40 млн. евро, возникающее при общепортфельном учете кредитных рисков контрагентов с поправкой на CVA/DVA/FVA (в 2017 году – 43 млн. евро). Сумма корректировки стоимостной оценки может быть разбита на следующие составляющие:

<sup>52</sup> 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».

- CVA: поправка для учета кредитного риска контрагента, которая отражает влияние на цену операции с производным финансовым инструментом изменения кредитного риска, связанного с контрагентом, – 10 млн. евро (в 2017 году – 11 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, – (12) млн. евро (в 2017 году – (6) 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 – 42 млн. евро (в 2017 году – 38 млн. евро).

В оценке стоимости производных финансовых инструментов также учитывается общая отрицательная стоимость в размере 6 млн. евро, возникающая для Банка в результате применения поправки, связанной с факторами «наиболее дешевого способа» выполнения (CTD) условий предоставления залога по заключаемым Банком соглашениям CSA (в 2017 году – 18 млн. евро).

Для целей управления кредитными рисками сделок с внебиржевыми производными финансовыми инструментами<sup>53</sup> 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 BBB и выше. Дальнейшему снижению кредитного риска по сделкам с внебиржевыми производными финансовыми инструментами способствует заключение с контрагентами соответствующих юридических документов. 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) в рамках соответствующих 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 рамках единого генерального соглашения 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 генеральных соглашений.

## 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 2018 года объем таких позиций составлял 1,3 млрд. евро (в 2017 году – 1,4 млрд. евро). По ним у Банка имелось обеспечение в размере 1,3 млрд. евро (в 2017 году – 1,4 млрд. евро). Таким образом, чистая кредитная позиция Банка снизилась до нуля (в 2017 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 перезаложненное обеспечение включает в себя обеспечение, переоформленное в долговые обязательства в виде облигаций. В любом случае Банк обязан вернуть ценные бумаги равного эквивалента.

	Получено обеспечения 2018 год млн. евро	Продано или перезаложено 2018 год млн. евро	Получено обеспечения 2017 год млн. евро	Продано или перезаложено 2017 год млн. евро
<b>Залоговое обеспечение</b>				
<b>Производные финансовые инструменты</b>				
Государственные ценные бумаги с высоким рейтингом	347	-	60	-
Денежные средства	910	910	1 358	1 358
	<b>1 257</b>	<b>910</b>	<b>1 418</b>	<b>1 358</b>
<b>Сделки обратной продажи или обратного репо</b>	<b>3 111</b>	<b>46</b>	<b>3 828</b>	<b>34</b>
<b>На 31 декабря</b>	<b>4 368</b>	<b>956</b>	<b>5 246</b>	<b>1 392</b>

<sup>53</sup> Помимо опционов по инвестициям в долевые инструменты.

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.

<b>Предоставленное залоговое обеспечение</b>	<b>Предоставлено обеспечения 2018 год млн. евро</b>	<b>Предоставлено обеспечения 2017 год млн. евро</b>
Сделки продажи и репо	412	393

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

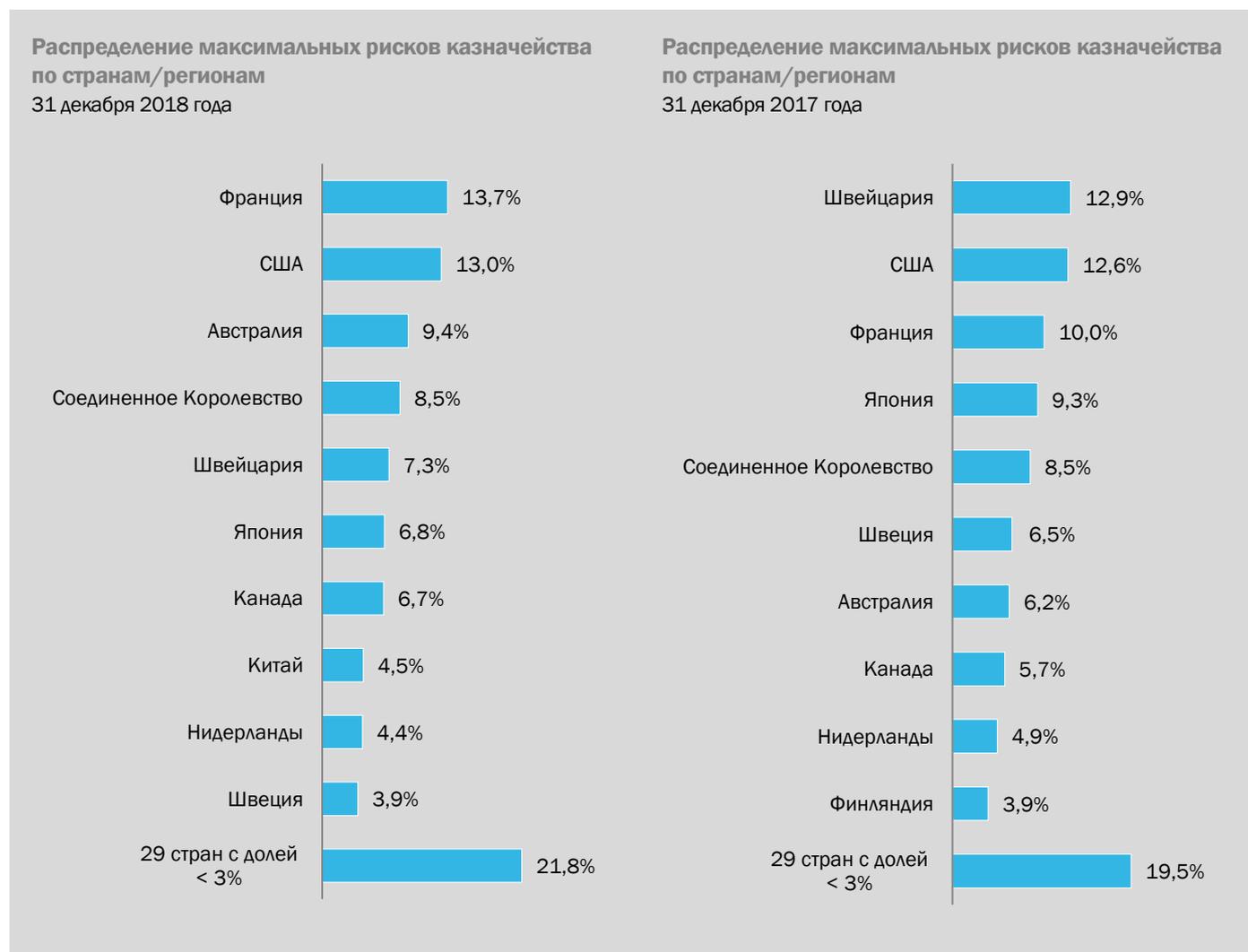
	<b>Признанные производные финансовые активы 2018 год млн. евро</b>	<b>Признанные производные финансовые обязательства 2018 год млн. евро</b>	<b>Чистая позиция 2018 год млн. евро</b>	<b>Полученное залоговое обеспечение 2018 год млн. евро</b>
<b>Подлежащие взаимозачетам в рамках МА</b>				
Чистые производные финансовые активы по контрагентам	1 818	(540)	1 278	1 209
Чистые производные финансовые обязательства по контрагентам	982	(1 287)	(305)	48
	2 800	(1 827)	973	1 257
<b>Не подлежащие взаимозачетам в рамках МА</b>				
Прочие производные финансовые инструменты	46	(5)	41	-
Встроенные производные финансовые инструменты	603	(148)	455	-
Производные финансовые инструменты на долевые ценные бумаги	499	(99)	400	-
	1 148	(252)	896	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>3 948</b>	<b>(2 079)</b>	<b>1 869</b>	<b>1 257</b>

	<b>Признанные производные финансовые активы 2017 год млн. евро</b>	<b>Признанные производные финансовые обязательства 2017 год млн. евро</b>	<b>Чистая позиция 2017 год млн. евро</b>	<b>Полученное залоговое обеспечение 2017 год млн. евро</b>
<b>Подлежащие взаимозачетам в рамках МА</b>				
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
<b>Не подлежащие взаимозачетам в рамках МА</b>				
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	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>3 677</b>	<b>(1 824)</b>	<b>1 853</b>	<b>1 418</b>

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

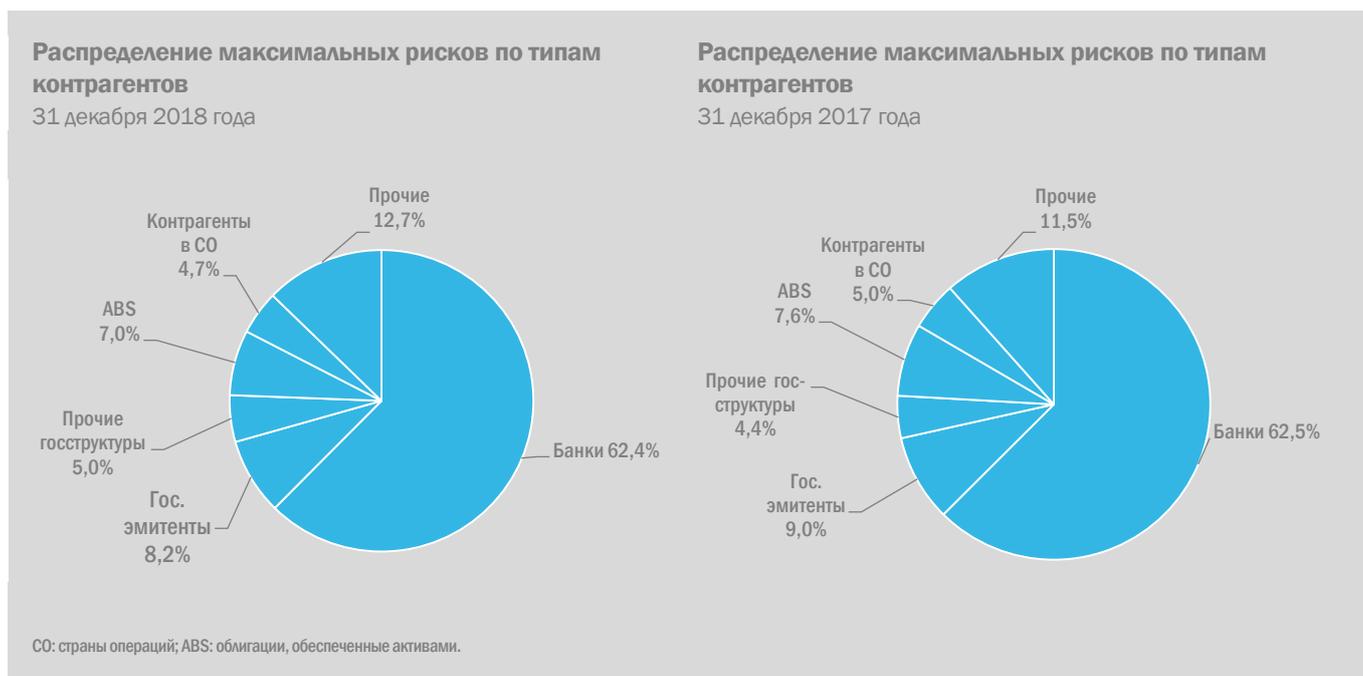
### Распределение по странам

На конец 2018 года портфель кредитных рисков казначейства был распределен по следующим странам.



## Распределение по типам контрагентов

В портфеле казначейства основная доля рисковых позиций по-прежнему приходится на банки, на которые приходилось 62,4% максимальной величины рисков в портфеле (в 2017 году – 62,5%). Прямые позиции по государственным эмитентам<sup>54</sup> уменьшились до 8,2% (в 2017 году – 9,0%), а доля рисков, приходящаяся на контрагентов в странах инвестиций, оставалась на уровне 4,7% по базе потенциального объема будущих рисков (в 2017 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 биржевые товары.

### Рыночный риск в портфеле банковского департамента

Казначейство фондирует кредитный портфель банковского департамента, полностью воспроизводя повалютную структуру активов; таким образом, кредиты, выдаваемые в иных валютах, чем евро, хеджируются казначейством. Аналогичным образом, процентный риск, который может присутствовать в кредитном портфеле банковского департамента, управляется через портфель казначейства. В кредитном портфеле банковского департамента присутствуют остаточные минимальные валютные и процентные риски.

Рыночный риск применительно к портфелю банковского департамента обуславливается главным образом наличием в нем инвестиций в долевые инструменты, подверженные валютным и ценовым рискам, которые не отражены в параметрах eVaR<sup>55</sup> 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.

### Валютный риск

Валютные риски возникают в операциях Банка по вложению средств в долевые активы, номинированные в иных валютах, чем евро. Таким образом, колебания валютных курсов могут положительно или отрицательно сказываться на стоимости его вложений в долевые ценные бумаги. В таблице ниже перечислены валюты, в которых номинированы значительные пакеты долевых финансовых

<sup>54</sup> Без учета косвенных рисков, то есть тех случаев, когда ЕБРР получил в обеспечение государственные ценные бумаги.

<sup>55</sup> Величина убытка VaR представляет собой статистический прогноз максимальной величины вероятных убытков, которые могут наступить в результате неблагоприятного движения основных факторов риска, рассчитываемый на однодневный операционный период и с заданной степенью доверительности. Ожидаемое превышение величины убытка, или eVaR, представляет собой среднюю величину убытка сверх VaR и позволяет точнее оценить величину существенных потенциальных потерь.

инструментов, находившихся в собственности Банка на 31 декабря 2018 года<sup>56</sup>. Анализ чувствительности позволяет оценить совокупное воздействие реально возможных изменений курсов валют<sup>57</sup> по отношению к евро на справедливую стоимость долевых ценных бумаг и на прибыли и убытки Банка при неизменности прочих условий.

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

	Скользкая средняя движения валютного курса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль млн. евро
Евро	-	1 865	-
Доллар США	8,6	811	70
Российский рубль	21,2	410	89
Турецкая лира	17,8	349	62
Румынский лей	0,9	281	2
Польский злотый	3,0	233	7
Украинская гривна	27,7	160	44
Венгерский форинт	2,4	110	3
Прочие валюты (помимо евро)	11,8	526	62
<b>На 31 декабря 2018 года</b>		<b>4 745</b>	<b>339</b>

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

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

### Риск изменения цены долевых ценных бумаг

Риск изменения цены долевых ценных бумаг (акций) представляет собой риск неблагоприятных изменений справедливой стоимости акций в результате изменений фондовых индексов и стоимости отдельных инструментов. С точки зрения риска изменения цен на долевые ценные бумаги Банк исходит из того, что воздействие на чистую прибыль находится в линейной зависимости от движения фондовых индексов, причем это касается как торгуемых, так и неторгуемых долевых активов. В таблице ниже в обобщенном виде представлено потенциальное влияние реально возможных изменений основных фондовых индексов на показатели чистой прибыли<sup>58</sup>.

<sup>56</sup> В таблице указаны валюты, в которых номинированы долевые ценные бумаги. По большинству инвестиций в долевые ценные бумаги, номинированные в евро (1,87 млрд. евро) и в долларах США (811 млн. евро), соответствующие им базовые рискованные позиции (и денежные потоки, определяющие стоимость долевых инструментов) были номинированы в национальной валюте одной из стран операций. В силу этого общий объем валютного риска по этим позициям также включает и изменения курсов соответствующей национальной валюты либо к евро, либо к доллару США (что выходит за рамки раскрытия по настоящей отчетности).

<sup>57</sup> На основании скользящей средней движения валютного курса за пять лет.

<sup>58</sup> На основе скользящей средней изменения соответствующих фондовых индексов за пять лет.

## 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
Российская Федерация	Индекс INDEXCF	14,8	713	105
Турция	Индекс XU100	24,0	478	115
Румыния	Индекс BET	10,8	359	39
Польша	Индекс WIG	5,1	312	16
Украина	Индекс PFTS	34,6	186	64
Венгрия	Индекс BUX	9,3	138	31
Словения	Индекс SBTOP	9,3	176	17
Сербия	Индекс BELEX15	8,1	116	9
Регион и др.	Средневзвешенная	16,0	2 267	362
<b>На 31 декабря 2018 года</b>			<b>4 745</b>	<b>758</b>

		Скользкая средняя движения индекса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль млн. евро
Российская Федерация	Индекс MICEX	13,5	1 074	145
Турция	Индекс XU100	22,5	437	98
Румыния	Индекс BET	9,4	332	31
Польша	Индекс WIG	10,5	308	32
Украина	Индекс PFTS	20,8	166	35
Греция	Индекс GREK	28,0	152	43
Сербия	Индекс BELEX15	9,4	102	10
Грузия	Индекс BGAX	14,1	92	13
Регион и др.	Средневзвешенная	15,3	2 171	331
<b>На 31 декабря 2017 года</b>			<b>4 834</b>	<b>738</b>

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 2,9% от суммарного объема портфеля банковского департамента (в 2017 году – 4,3%). Такое сокращение рисков в основном обусловлено погашением кредитов в Центральной Азии и Центральной Европе, и Прибалтике. 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.

### 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 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 горизонт. 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 спреда<sup>59</sup>. На 31 декабря 2018 года совокупный показатель eVaR портфеля казначейства ЕБРР (рассчитываемый с доверительностью на уровне 95% на 10-дневный операционный период), включая риски базисного спреда, составлял 16,7 млн. евро (в 2017 году – 11,8 млн. евро) при средней величине eVaR за год на уровне 13,8 млн. евро (в 2017 году – 14,8 млн. евро). Величина позиции по процентным опционам в течение года была небольшой – eVaR опционов на конец года составил 1,4 млн. евро (в 2017 году – 0,5 млн. евро), а его годовой пик достигал 1,8 млн. евро (в 2017 году – 2,2 млн. евро). Удельная доля валютного риска в общем показателе eVaR на конец отчетного года составила 0,6 млн. евро (в 2017 году – 1,5 млн. евро). Как и в предыдущие годы, эта доля оставалась небольшой на протяжении всего 2018 года и не превышала 4,8 млн. евро (в 2017 году – 4,3 млн. евро).

### Риск инфляции национальных валют

Кроме того, портфель казначейства подвержен риску инфляции национальных валют, измеряемый индексом потребительских цен (ИПЦ) Казахстана, в результате чего инвестиции Банка также подвержены риску моделирования, поскольку рынок инфляционных индексов Казахстана отсутствует. Казначейство привлекает финансирование в казахстанских тенге с помощью эмиссии долговых инструментов, доходность по которым привязана к инфляции, что связано с отсутствием в Казахстане понятной национальной референтной ставки заимствования и кредитования. Этот риск смягчается тем, что в обязательствах обычно также воспроизводятся условия кредитования конечных заемщиков, привязанные к ИПЦ Казахстана. По состоянию на 31 декабря 2018 года положительное сальдо фондирования в казахстанских тенге, привязанного к ИПЦ, составляло 165 млн. евро. Эти средства были вложены преимущественно в государственные облигации Казахстана.

### Риск изменения стоимости долевых ценных бумаг

Подверженность казначейства риску изменения стоимости долевых ценных бумаг в размере 75 млн. евро на 31 декабря 2018 года напрямую обусловлена наличием в портфеле казначейства трех долевых позиций<sup>60</sup> (в 2017 году – 76 млн. евро). В косвенной форме риски изменения стоимости долевых ценных бумаг возникают в процессе торговли связанными структурами, позиции по которым закрываются в течение одного дня, что, соответственно, не приводит к возникновению открытых позиций.

## С. 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.

<sup>59</sup> 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.

<sup>60</sup> См. примечание 19 к финансовой отчетности на стр. 76.

---

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 задолженности<sup>61</sup>.

Имеющаяся у Банка ликвидность превышает минимумы, предписанные его директивными документами, что обеспечивает им гибкость в выполнении его программы заимствований. По состоянию на 31 декабря 2018 года Банк имел следующие ключевые параметры среднесрочной ликвидности:

- объем чистых ликвидных активов казначейства составлял 113% (в 2017 году – 148%) от прогнозируемой чистой суммы необходимых ему денежных средств при нормативном минимуме покрытия в 75%. Движение ликвидного покрытия относительно прошлого года связано с планируемым увеличением объема уставной деятельности и уменьшением ожидаемых платежей в погашение кредитов;
- объем ликвидных активов казначейства (после корректировки стоимости) составлял 110% (в 2017 году – 106%) 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 2018 года составляла 1,6 года (в 2017 году – 1,4 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 2018 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 2018 году Банк привлек средне- и долгосрочное долговое фондирование в объеме 8,7 млрд. евро со средней срочностью в 4,1 года (в 2017 году – 8,2 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.

В приведенной ниже таблице проанализированы по срокам погашения недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам Банка. Денежные потоки ранжированы по самым коротким потенциальным срокам погашения. Таким образом, подлежащие погашению долговые обязательства приводятся в соответствие с условиями опционов по ним, дающими контрагентам по производным финансовым инструментам право прекращать действие соответствующих инструментов хеджирования до наступления срока погашения самого обязательства. Такова принятая в Банке практика управления долговыми обязательствами, несмотря на то что долг может быть предъявлен к погашению по усмотрению Банка, и нет никаких юридических обязательств погашать долг до наступления договорных сроков погашения.

---

<sup>61</sup> 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 погашения в один год или менее по состоянию на 31 декабря 2018 года.

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

Финансовые обязательства на 31 декабря 2018 года	До 1 мес. включи- тельно 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
<b>Денежные потоки по производным финансовым инструментам</b>						
Денежные потоки по производным финансовым инструментам						
Заемствования у кредитных организаций	(1 581)	(362)	(145)	-	(50)	(2 138)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(1 013)	(3 922)	(10 802)	(15 493)	(12 320)	(43 550)
Прочие финансовые обязательства	(6)	(16)	(74)	(67)	(174)	(337)
<b>На 31 декабря 2018 года</b>	<b>(2 600)</b>	<b>(4 300)</b>	<b>(11 021)</b>	<b>(15 560)</b>	<b>(12 544)</b>	<b>(46 025)</b>
<b>Денежные потоки по производным финансовым инструментам для торговли</b>						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(4)	(6)	(39)	(67)	(59)	(175)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(36)	(116)	(1 208)	(565)	(1 382)	(3 307)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	31	98	1 169	554	1 047	2 899
Валютные производные финансовые инструменты – исходящие платежи	(5 077)	(2 483)	(700)	(16)	-	(8 276)
Валютные производные финансовые инструменты – входящие платежи	5 045	2 467	675	15	-	8 202
<b>На 31 декабря 2018 года</b>	<b>(41)</b>	<b>(40)</b>	<b>(103)</b>	<b>(79)</b>	<b>(394)</b>	<b>(657)</b>
<b>Денежные потоки по производным финансовым инструментам хеджирования</b>						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(2)	(35)	(97)	(92)	(11)	(237)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(153)	(268)	(1 793)	(2 592)	(3 908)	(8 714)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	130	231	1 696	2 463	3 289	7 809
<b>На 31 декабря 2018 года</b>	<b>(25)</b>	<b>(72)</b>	<b>(194)</b>	<b>(221)</b>	<b>(630)</b>	<b>(1 142)</b>
<b>Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2018 года</b>	<b>(2 666)</b>	<b>(4 412)</b>	<b>(11 318)</b>	<b>(15 860)</b>	<b>(13 568)</b>	<b>(47 824)</b>
<b>Прочие финансовые инструменты</b>						
Невыбранные ассигнования						
Финансовые организации	(2 481)	-	-	-	-	(2 481)
Нефинансовые организации	(10 587)	-	-	-	-	(10 587)
<b>На 31 декабря 2018 года</b>	<b>(13 068)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13 068)</b>

	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
<b>Финансовые обязательства</b>						
<b>на 31 декабря 2017 года</b>						
<b>Денежные потоки по производным финансовым инструментам</b>						
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)
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>(3 189)</b>	<b>(1 989)</b>	<b>(10 616)</b>	<b>(15 205)</b>	<b>(13 636)</b>	<b>(44 635)</b>
<b>Денежные потоки по производным финансовым инструментам для торговли</b>						
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)
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>(161)</b>	<b>(101)</b>	<b>(63)</b>	<b>(100)</b>	<b>(48)</b>	<b>(473)</b>
<b>Денежные потоки по производным финансовым инструментам хеджирования</b>						
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
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>(69)</b>	<b>(81)</b>	<b>(59)</b>	<b>(206)</b>
<b>Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2017 года</b>	<b>(3 349)</b>	<b>(2 088)</b>	<b>(10 748)</b>	<b>(15 386)</b>	<b>(13 743)</b>	<b>(45 314)</b>
<b>Прочие финансовые инструменты</b>						
Невыбранные ассигнования						
Финансовые организации	(2 621)	-	-	-	-	(2 621)
Нефинансовые организации	(10 149)	-	-	-	-	(10 149)
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>(12 770)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12 770)</b>

## D. 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 (финансовых и (или) репутационных) потерь из-за недостаточности или несрабатывания внутренних процедур, ошибок сотрудников и сбоев в системах или в результате воздействия внешних факторов.

### 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.

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

Оценки рисков и мер контроля за ними 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 оценки рисков и мер контроля за ними.

## Ключевые риски и способы их минимизации

Банк непрерывно анализирует и укрепляет свои процедуры управления рисками 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	<p>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.</p> <p>Репутационные риски также могут возникать вследствие неправомерных взаимоотношений с клиентами, которые могут вызывать негативные последствия для Банка.</p>	<p>Учет ключевых репутационных рисков при внесении изменений в стратегию или операционную модель Банка.</p> <p>Активное информационное взаимодействие со всеми партнерами и мониторинг освещения деятельности Банка в СМИ для понимания восприятия ими репутации Банка.</p> <p>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.</p>
Риск поведения сотрудников и руководителей	<p>Нанесение потенциального вреда ЕБРР, его партнерам и клиентам в части управления инвестициями, мошенничества при выдаче кредитов, нерыночного поведения, отмывания денежных средств, подкупа и коррупции.</p>	<p>Управляется с помощью комплекса активных мероприятий по выявлению и минимизации рисков, информированию руководства и обеспечению подотчетности с привлечением непосредственных руководителей, ОККЭ и управления кадров.</p>
Кадровый риск	<p>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.</p> <p>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).</p>	<p>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.</p>
Риск процессов	<p>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.</p>	<p>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.</p> <p>При необходимости производится укрепление производственных процессов и мер контроля для совершенствования системы контроля и предотвращения реализации рисков.</p>
Риск управления изменениями/ проектный риск	<p>Риск наступления негативных последствий под воздействием изменений/проектов/инициатив.</p> <p>Проектный риск состоит в том, что неэффективная реализация проекта может привести к применению неоптимальных решений в наших ключевых проектах.</p>	<p>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.</p> <p>Банк не внедряет новых производственных процессов и систем до их полного апробирования.</p>
Киберпреступность	<p>Риск утраты бизнеса и клиентов Банка или нанесения им вреда в результате действий, совершенных при помощи или посредством сетевых информационных систем.</p>	<p>Действующие в Банке процедуры и производственные процессы по обеспечению ИТ и информационной безопасности предполагают своевременное обновление программной антивирусной защиты всех серверов и компьютеров Банка.</p> <p>Регулярно создаются резервные копии файлов, и в рамках отработки мероприятий послеаварийного восстановления мы проводим регулярные проверки работоспособности средств контроля доступа и воспрепятствования несанкционированного проникновения.</p>
Риск непрерывности операций	<p>Риск того, что по тем или иным причинам мы не сможем продолжать осуществлять операции.</p>	<p>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.</p> <p>Наличие у Банка страхования от убытков, связанных с нарушением непрерывности жизнедеятельности в результате утраты или повреждения нашего здания.</p> <p>Мы тесно взаимодействуем с нашими внешними поставщиками с целью поддержания качества и непрерывности нашей работы.</p>
Технологический риск	<p>Риск того, что наши технические системы и обеспечение не будут соответствовать поставленным задачам или их будет невозможно адаптировать к меняющимся требованиям.</p>	<p>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.</p> <p>Обеспечение учета технологического риска в таких ключевых вопросах, как действия в нештатных ситуациях, управление изменениями и использование материального и кадрового потенциала организации.</p> <p>Регулярный анализ состояния крупнейших проектов Банка в сфере ИТ и проведение тщательных испытаний новых систем перед их приемом в эксплуатацию.</p>

Ключевые риски	Описание	Способы управления рисками
Риск, связанный с внешними поставщиками услуг	Ненадежный 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.	<p>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.</p> <p>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.</p>

## Перспективы на будущее

Общие перспективы с точки зрения операционных рисков по сравнению с прошлым годом существенно не изменились. Банк продолжает уделять приоритетное внимание укреплению своих возможностей и процедур в части защиты информации, кибербезопасности и обеспечения непрерывности операций.

С целью снижения прогнозируемых технологических рисков, являющихся естественным следствием истечения сроков службы наших ИТ-систем и противодействия сложным вызовам в сфере ИТ-безопасности, с которой все чаще сталкивается рынок, Банк принимает меры по модернизации своих средств ИТ-обеспечения и обслуживания. Эта программа начнется в 2019 году и должна быть в основном выполнена к концу 2020 года. Как это происходит со всеми проектами, предусматривающими существенную перестройку ИТ-систем, и несмотря на соответствующие меры по минимизации и отслеживанию рисков, это приведет к повышению остаточных операционных рисков в переходный период.

Банк также сохраняет бдительность в отношении возможного воздействия выхода Великобритании из ЕС на положение наших сотрудников и оперативную деятельность ЕБРР. Создана рабочая группа по этому вопросу, которая работает в тесном контакте со всеми сотрудниками Банка и рядом сторонних организаций; тем не менее, Банк убежден, что сможет решить любые проблемы, которые могут возникнуть в связи с этим.

## Е. Управление капиталом

Первоначально разрешенный к выпуску акционерный капитал ЕБРР составлял 10 млрд. евро. Согласно постановлению № 59, принятому Советом управляющих 15 апреля 1996 года, разрешенный к выпуску капитал ЕБРР 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 ЕБРР. На Ежегодном заседании в мае 2010 года Совет управляющих ЕБРР утвердил Четвертый обзор состояния капитальных ресурсов (ОСКР-4), определивший стратегию ЕБРР на период 2011–2015 годов. В ходе Обзора был проведен анализ воздействия ЕБРР на переходный процесс и его операционной деятельности, дана оценка перспективам экономического развития и проблемам переходного периода в регионе операций ЕБРР, сформулирована среднесрочная стратегия и поставлены цели развития его портфеля, детально рассмотрены прогнозы по показателям финансовой деятельности и достаточности капитала ЕБРР. Было подчеркнуто, что ЕБРР опирается на прочную капитальную базу, 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 ЕБРР в два этапа: немедленное увеличение на 1,0 млрд. евро размера оплачиваемой доли разрешенного к выпуску акционерного капитала (постановление № 126) и на 9,0 млрд. евро его доли, подлежащей оплате по требованию (постановление № 128), что в совокупности составляет увеличение уставного капитала ЕБРР на 10,0 млрд. евро (и совместно именуется вторым увеличением капитала). Решение об увеличении доли капитала, подлежащей оплате по требованию, вступило в силу 20 апреля 2011 года после получения документов о подписке как минимум на 50% объема нового выпуска акций, подлежащих оплате по требованию. Акции, подлежащие оплате по требованию, были выпущены с учетом их выкупа согласно положениям постановления № 128. По состоянию на 31 декабря 2018 года в рамках увеличения капитала, подлежащего оплате по требованию, размещено акций на сумму 8,9 млрд. евро (в 2017 году – 8,9 млрд. евро).

На Ежегодном заседании в мае 2015 года Совет управляющих провел обзор состояния капитала ЕБРР 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 управляющих далее постановил не производить выкупа акций, подлежащих оплате по требованию, и отменить положения постановления № 128 о выкупе и аннулировании этих акций. В заключение Совет управляющих постановил провести следующий обзор достаточности капитала ЕБРР на следующем Ежегодном заседании 2020 года (постановления №№ 181, 182 и 183).

Другие классы капитала у ЕБРР отсутствуют.

---

Использование Банком своего капитала определяется положениями его уставных документов и параметрами его финансовой политики. В соответствии со статьей 12 Соглашения об учреждении ЕБРР значение коэффициента кредитного плеча устанавливается на уровне 1:1, что ограничивает общую сумму непогашенных кредитов, вложений в долевые ценные бумаги и гарантий, предоставленных Банком в странах инвестиций размерами общей суммы необесцененного подписного капитала, резервов и профицита. В состав капитальной базы входят необесцененный подписной капитал (включая его долю, подлежащую оплате по требованию), резервы общего назначения, резервы под убытки по кредитам, специальные резервы, корректировки сумм резервов общего назначения под обесценение кредитов банковского департамента и нереализованные убытки от его инвестиций в долевые ценные бумаги. В соответствии с изменением толкования, принятым в 2015 году, в уставную капитальную базу не включаются резервы под конкретные кредиты. По состоянию на 31 декабря 2018 года и с учетом решений 2018 года о направлении средств чистого дохода капитальная база в таком виде составила 40,5 млрд. евро<sup>62</sup> (в 2017 году – 40,3 млрд. евро).

ЕБРР рассчитывает коэффициент кредитного плеча по базе «освоенных активов банковского департамента» или «текущих (операционных) активов». Для обеспечения соответствия положениям об уставной капитальной базе резервы под конкретные кредиты исключаются из общей суммы операционных активов для целей расчета данного коэффициента. По состоянию на 31 декабря 2018 года значение кредитного плеча ЕБРР на агрегированной основе составило 73% (в 2017 году – 70%). Статьей 12 также ограничивается общая сумма освоенных инвестиций в долевые ценные бумаги суммарными размерами необесцененного оплаченного подписного капитала, профицита и резервов общего назначения. Случаев нарушения лимитов на использование капитала в отчетном году не зафиксировано (в 2017 году их тоже не было).

Предусмотренный в уставных документах ЕБРР норматив достаточности капитала на основе коэффициента кредитного плеча дополняется устанавливаемым с учетом имеющихся рисков и консервативно рассчитанным лимитом достаточности капитала согласно документу ЕБРР «Политика в области достаточности капитала».

ЕБРР рассчитывает норматив достаточности капитала как сумму потенциальных капитальных убытков, которые он может понести с учетом степени их вероятности, исходя из кредитного рейтинга ЕБРР на уровне AAA. Основные категории риска, учитываемые в системе расчета норматива достаточности капитала, включают кредитные, рыночные и операционные риски, а суммарный риск управляется в рамках имеющейся капитальной базы, в которую не входит капитал, оплачиваемый по требованию, но при этом обеспечивается консервативно рассчитанная сумма капитальных резервов.

Одна из основных целей Политики в области достаточности капитала заключается в управлении капиталом ЕБРР в рамках среднесрочного планирования, обеспечивающего последовательность в расчетах операционного резерва капитала на протяжении определенного периода времени. ЕБРР стремится избегать необходимости в привлечении подписного капитала, оплачиваемого по требованию, и использовать только располагаемый рисковый капитал, в том числе оплаченный капитал и резервы.

По состоянию на 31 декабря 2018 года соотношение требуемых и располагаемых объемов капитала составило 73% (в 2017 году – 70%) по сравнению с предусмотренным в директивных документах порогом этого соотношения – 90%. В рамках этих директивных документов требуемый размер рискового капитала ЕБРР регулировался с учетом уставных ограничений на параметры капитала ЕБРР.

Консервативный подход ЕБРР к управлению капиталом отражен в ключевых финансовых коэффициентах, представленных на стр. 7. На 31 декабря 2018 года соотношение между собственными средствами акционеров и общей суммой активов составило 26% (в 2017 году – 29%), а между ними и активами банковского департамента – 58% (в 2017 году – 60%).

---

<sup>62</sup> Из этой базы исключаются резервы на переоценку активов банковского департамента (так как операционные активы оцениваются по первоначальной стоимости их приобретения).

## Г. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

### Классификация и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
<b>Финансовые активы на 31 декабря 2018 года</b>		
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или прочие совокупные доходы</b>		
Долговые ценные бумаги	1 604	1 604
Производные финансовые инструменты	3 948	3 948
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	460	460
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы	1 737	1 737
Портфель банковского департамента: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	4 745	4 745
Портфель казначейства: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы	75	75
	<b>12 569</b>	<b>12 569</b>
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости<sup>63</sup></b>		
Средства, размещенные в кредитных организациях	16 014	16 014
Долговые ценные бумаги	11 343	11 312
Прочие финансовые активы	381	381
Вложения банковского департамента в долевые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	21 432	21 957
	<b>49 170</b>	<b>49 664</b>
<b>Итого</b>	<b>61 739</b>	<b>62 233</b>

	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
<b>Финансовые активы на 31 декабря 2017 года</b>		
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или прочие совокупные доходы</b>		
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 через прочие совокупные доходы	76	76
	<b>9 875</b>	<b>9 875</b>
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
Средства, размещенные в кредитных организациях	14 605	14 605
Долговые ценные бумаги	9 465	9 512
Прочие финансовые активы	352	352
Вложения банковского департамента в долевые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	21 780	22 314
	<b>46 202</b>	<b>46 783</b>
<b>Итого</b>	<b>56 077</b>	<b>56 658</b>

	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
<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2018 года</b>						
Заемствования у кредитных организаций	-	-	-	(2 107)	(2 107)	(2 107)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	-	-	-	(40 729)	(40 729)	(40 642)
Производные финансовые инструменты	(300)	(99)	(1 680)	-	(2 079)	(2 079)
Прочие финансовые обязательства	-	(111)	-	(542)	(653)	(653)
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>(300)</b>	<b>(210)</b>	<b>(1 680)</b>	<b>(43 378)</b>	<b>(45 568)</b>	<b>(45 481)</b>

<sup>63</sup> За исключением долговых ценных бумаг и инвестиций в кредиты справедливая стоимость других активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, учитывается по их балансовой стоимости в силу краткосрочной природы этих активов.

Финансовые обязательства на 31 декабря 2017 года	Предназначен- ные 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)
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>(392)</b>	<b>(77)</b>	<b>(1 355)</b>	<b>(38 197)</b>	<b>(40 021)</b>	<b>(39 869)</b>

В балансе ЕБРР отражаются приведенные к справедливой стоимости на 31 декабря 2018 года данные по всем категориям финансовых активов и обязательств, за исключением вложений в кредиты, учитываемые 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 ЕБРР 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, учитываются по амортизированной стоимости. Оценка справедливой стоимости этих кредитов проводилась с использованием вводимых параметров уровня 3 путем дисконтирования денежных потоков по процентной ставке на конец года по каждому из этих кредитов и с повторным дисконтированием на величину внутреннего рейтинга кредитного риска.

Долговые ценные бумаги в документарной форме отражают заимствования, произведенные Банком в форме выпуска краткосрочных долговых ценных бумаг<sup>64</sup>. 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 расчетов. Категории устанавливаются в зависимости от того, какие вводимые параметры – наблюдаемые или ненаблюдаемые – используются при расчете справедливой стоимости. Эти вводимые параметры определяют следующую иерархию справедливой стоимости:

- **уровень 1** – котировки на активном рынке идентичных активов или обязательств. В этот уровень входят вложения в котирующиеся на биржах долевые ценные бумаги, а также котирующиеся облигации, классифицируемые как кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы;
- **уровень 2** – наблюдаемые вводимые параметры помимо котировок, входящих 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). В этот уровень входят долговые ценные бумаги, большинство производных финансовых продуктов, вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги и облигации, оцениваемые на основании их котировок, но по которым нет данных достаточно активного рынка для внесения в уровень 1. 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 финансовых продуктов.

<sup>64</sup> В соответствующих случаях – с корректировкой на учет операций хеджирования.

- **уровень 3** – вводимые параметры по активам или обязательствам, которые не основаны на наблюдаемых данных рынка; (ненаблюдаемые вводимые параметры). В этот уровень входят 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 обязательствах ЕБРР, учитываемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2018 года. Финансовые активы и обязательства классифицируются в своей совокупности на основании низшего уровня вводимых параметров, имеющего значение для расчета справедливой стоимости.

	На 31 декабря 2018 года			
	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
Долговые ценные бумаги	-	1 604	-	1 604
Производные финансовые инструменты	-	3 449	499	3 948
Кредиты банковского департамента	1 737	-	460	2 197
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 520	51	3 174	4 745
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	75	-	75
<b>Итого финансовых активов по справедливой стоимости</b>	<b>3 257</b>	<b>5 179</b>	<b>4 133</b>	<b>12 569</b>
Производные финансовые инструменты	-	(1 980)	(99)	(2 079)
Прочие обязательства	-	-	(111)	(111)
<b>Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости</b>	<b>-</b>	<b>(1 980)</b>	<b>(210)</b>	<b>(2 190)</b>

	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
<b>Итого финансовых активов по справедливой стоимости</b>	<b>1 548</b>	<b>4 207</b>	<b>4 120</b>	<b>9 875</b>
Производные финансовые инструменты	-	(1 747)	(77)	(1 824)
<b>Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости</b>	<b>-</b>	<b>(1 747)</b>	<b>(77)</b>	<b>(1 824)</b>

В 2018 году 51 млн. евро вложений банковского департамента в долевые ценные бумаги было перенесено с уровня 1 на уровень 2. Переносы этих сумм произошли в период падения объема торговых сделок по этим вложениям до уровня, недостаточного, чтобы считать рынок их обращения активным.

В таблице ниже представлены выверенные данные о справедливой стоимости отнесенных к уровню 3 финансовых активов и обязательств ЕБРР за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

	Производные финансовые инструменты млн. евро	Кредиты банковского департамента млн. евро	Вложения в доле вые ценные бумаги банковского департамента млн. евро	Итого активов млн. евро	Прочие обязатель ства млн. евро	Производные финансовые инструменты млн. евро	Итого обязатель ств млн. евро
Остаток на 31 декабря 2017 года	462	372	3 286	4 120	-	(77)	(77)
<b>Итого (убытков)/доходов за год, закончившийся 31 декабря 2018 года в разбивке по позициям:</b>							
Чистые (убытки)/доходы	99	34	94	227	-	(22)	(22)
Отложенные убытки	(8)	-	-	(8)	-	-	-
Покупки/эмиссии	-	132	362	494	(70)	-	(70)
Продажи/расчеты по сделкам	(47)	(62)	(559)	(668)	-	-	-
Списано	-	(16)	(9)	(25)	-	-	-
Перенесено с уровня 3/на уровень 3	(7)	-	-	(7)	(41)	-	(41)
<b>Остаток на 31 декабря 2018 года</b>	<b>499</b>	<b>460</b>	<b>3 174</b>	<b>4 133</b>	<b>(111)</b>	<b>(99)</b>	<b>(210)</b>
<b>Итого доходов/(убытков) за период, включенных в чистую прибыль от активов и обязательств, имевшихся на 31 декабря 2018 года</b>	<b>110</b>		<b>25</b>	<b>36</b>	<b>171</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>

	Производные финансовые инструменты млн. евро	Кредиты банковского департамента млн. евро	Вложения в доле вые ценные бумаги банковского департамента млн. евро	Итого активов млн. евро	Производные финансовые инструменты млн. евро	Итого обязатель ств млн. евро
Остаток на 31 декабря 2016 года		577	313	3 455	4 345	(51)
<b>Итого доходов/(убытков) за год, закончившийся 31 декабря 2017 года в разбивке по позициям</b>						
Чистая прибыль/(убытки)		(82)	(2)	157	73	(26)
Отложенная прибыль		56	-	-	56	-
Покупки/эмиссии		-	106	389	495	-
Продажи/расчеты по сделкам		(89)	(56)	(667)	(812)	-
Списано		-	(21)	-	(21)	-
Реклассифицировано		-	32	-	32	-
Перенесено с уровня 3		-	-	(48)	(48)	-
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>		<b>462</b>	<b>372</b>	<b>3 286</b>	<b>4 120</b>	<b>(77)</b>
<b>Итого доходов/(убытков) за период, включенных в чистую прибыль на активы и обязательства, имевшихся на 31 декабря 2017 года</b>		<b>34</b>	<b>(14)</b>	<b>100</b>	<b>120</b>	<b>(39)</b>

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

### Уровень 3 – анализ чувствительности

В таблице ниже показаны отнесенные к уровню 3 финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2018 года, основные модели/методы оценки стоимости<sup>65</sup>, использованные для оценки стоимости этих финансовых инструментов, а также оценки увеличения или снижения справедливой стоимости, основанные на разумно возможных альтернативных допущениях.

		Влияние на чистую прибыль в 2018 году		
		Балансовая стоимость млн. евро	Благоприятное изменение млн. евро	Неблагоприятное изменение млн. евро
<b>Основные модели/методы оценки</b>				
Кредиты банковского департамента	Модели ДДП и ценообразования опционов	460	44	(31)
Вложения в долевыми ценные бумаги банковского департамента, ФУДИ и связанные с ними производные финансовые инструменты <sup>66</sup>	Мультипликаторы СЧА и ЕВТДА, модели ДДП, сложного процента и ценообразования опционов	3 463	407	(343)
<b>На 31 декабря</b>		<b>3 923</b>	<b>451</b>	<b>(374)</b>

		Влияние на чистую прибыль в 2017 году		
		Балансовая стоимость млн. евро	Балансовая стоимость млн. евро	Балансовая стоимость млн. евро
<b>Основные модели/методы оценки</b>				
Производные финансовые инструменты казначейства	Модели ДДП	7	-	(1)
Кредиты банковского департамента	Модели ДДП и ценообразования опционов	372	12	(17)
Вложения в долевыми ценные бумаги банковского департамента и связанные с ними производные финансовые инструменты	Мультипликаторы СЧА и ЕВТДА, модели ДДП, сложного процента и ценообразования опционов	3 664	760	(732)
<b>На 31 декабря</b>		<b>4 043</b>	<b>772</b>	<b>(750)</b>

### Долговые ценные бумаги и производные финансовые инструменты в портфеле казначейства

Производные финансовые инструменты ЕБРР в портфеле казначейства оцениваются с помощью моделей дисконтированных ДДП. Оценки выверяются по отчетам контрагентов ежедневно. Поэтому были определены на основе ряда расхождений между оценками ЕБРР и оценками его контрагентов.

Цены на долговые ценные бумаги ЕБРР 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. К моделям и методам, используемым для расчета справедливой стоимости таких инструментов, относятся модели ДДП и ценообразования опционов. В эти модели вводятся данные о процентных ставках, кредитных спредах заемщиков и ценах базовых долевыми активов. Также разработаны другие разумно возможные альтернативные оценки на базе учета вероятности невозврата кредита заемщиком, альтернативных мультипликаторов ЕВТДА и изменений в допущениях базовых моделей ДДП, например с корректировкой ставок дисконтирования.

В кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы, входят котирующиеся облигации, торгуемые на активном рынке. Их стоимость рассчитывается по ценам купли-продажи, наблюдаемым на данном рынке.

### Вложения в долевыми ценные бумаги и производные финансовые инструменты в портфеле банковского департамента

Портфель некотирующихся долевыми ценных бумаг ЕБРР состоит из прямых вложений в акционерные капиталы компаний, производных финансовых инструментов на акции и паев инвестиционных фондов. Основные модели/методы, использованные для расчета справедливой стоимости этих финансовых инструментов, включают мультипликаторы СЧА, ЕВТДА и модели ДДП.

<sup>65</sup> СЧА – стоимость чистых активов; ЕВТДА – чистая прибыль до учета процентных расходов, налога на прибыль и амортизационных отчислений; ДДП – дисконтированные денежные потоки.

<sup>66</sup> С вложениями в долевыми ценные бумаги банковского департамента, как правило, 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 долевыми ценные бумаги банковского департамента и связанные с ними производные инструменты для целей анализа чувствительности объединены в одну позицию. См. описание ФУДИ в сноске 31 на стр. 88.

---

Мультипликаторы СЧА применяются, как правило, в отношении инвестиций в банки и фонды акционерного капитала. Также принимаются во внимание параметры недавних сделок в соответствующих секторах, если таковые имели место. Другие в разумной мере возможные альтернативные оценки были разработаны на основе различных диапазонов мультипликаторов СЧА в оценках, полученных по инвестициям в банки, и с учетом воздействия корректировки портфельного дисконта, применяемого в отношении фондов акционерного капитала. Применительно к инвестициям, оцененным с помощью мультипликаторов EBITDA и моделей ДДП, анализ чувствительности был проведен с использованием иных в разумной мере допустимых методов оценки с применением мультипликаторов продаж, EBITDA, коэффициента «цена-прибыль» и отраслевых методов, в том числе коэффициентов загрузки производственных мощностей. Кроме того, при использовании каждого метода устанавливался коридор оценки, рассчитываемый по мультипликаторам верхнего и нижнего квартилей. Анализ чувствительности с помощью модели ДДП проводился с изменением некоторых исходных допущений в отношении каждой инвестиции (в частности, увеличение или уменьшение ставки дисконта).

# Примечания к финансовой отчетности

## 1. Учреждение ЕБРР

### I. Соглашение об учреждении ЕБРР

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР или Банк), 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 2018 года в состав членов ЕБРР входили 67 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 подтверждены и дополнены в Соглашении 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

Деятельность ЕБРР состоит в основном из операций банковского департамента и казначейства. Банковский департамент занимается инвестиционным финансированием проектов, цель которых в соответствии с Соглашением заключается в оказании содействия странам инвестиций ЕБРР в их переходе к открытой рыночной экономике при поощрении их устойчивого и инклюзивного роста, а также применения рациональных принципов ведения банковской деятельности. Основными инвестиционными продуктами являются кредиты, вложения в долевые ценные бумаги и гарантии. Казначейство занимается привлечением заемных средств, инвестированием избыточной ликвидности, контролем за валютными и процентными рисками ЕБРР, оказанием содействия клиентам в вопросах управления активами и пассивами.

Информация о финансовых результатах деятельности банковского департамента и казначейства регулярно готовится и представляется Президенту ЕБРР как главному лицу, ответственному за принятие операционных решений. Исходя из этого операционная деятельность банковского департамента и казначейства определяется в качестве операционных сегментов.

### Результаты работы операционных сегментов

Президент оценивает результаты работы операционных сегментов на основании полученной за отчетный год чистой прибыли, измеряемой согласно процедуре, соответствующей процедуре подготовки финансовой отчетности. Представленная Президенту сегментная информация по операционным сегментам за отчетные года, закончившиеся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, приведена ниже:

	Банковский департамент 2018 год млн. евро	Казначейство 2018 год млн. евро	Совокупно за 2018 год млн. евро	Банковский департамент 2017 год млн. евро	Казначейство 2017 год млн. евро	Совокупно за 2017 год млн. евро
Процентные доходы	1 064	348	1 412	974	173	1 147
Прочие доходы	146	34	180	411	49	460
<b>Итого поступлений по сегментам</b>	<b>1 210</b>	<b>382</b>	<b>1 592</b>	<b>1 385</b>	<b>222</b>	<b>1 607</b>
Процентные и аналогичные расходы	(396)	(435)	(831)	(286)	(143)	(429)
Чистые процентные доходы от производных инструментов	-	170	170	-	36	36
Общедминистративные расходы	(371)	(20)	(391)	(371)	(24)	(395)
Амортизация	(28)	(1)	(29)	(24)	(2)	(26)
<b>Результаты по сегментам до резервирования и хеджирования</b>	<b>415</b>	<b>96</b>	<b>511</b>	<b>704</b>	<b>89</b>	<b>793</b>
Изменения в справедливой стоимости хеджей, не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных	-	21	21	-	(20)	(20)
Резервы под обесценение вложений в кредиты и гарантии	(192)	-	(192)	(1)	-	(1)
<b>Чистая прибыль за отчетный год</b>	<b>223</b>	<b>117</b>	<b>340</b>	<b>703</b>	<b>69</b>	<b>772</b>
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих			(130)			(180)
<b>Чистая прибыль после отчисления средств по решению Совета управляющих</b>			<b>210</b>			<b>592</b>
<b>Сегментные активы</b>						
<b>Итого активов</b>	<b>29 266</b>	<b>32 585</b>	<b>61 851</b>	<b>27 819</b>	<b>28 374</b>	<b>56 193</b>
<b>Обязательства по сегментам</b>						
<b>Итого обязательств</b>	<b>436</b>	<b>45 132</b>	<b>45 568</b>	<b>328</b>	<b>39 694</b>	<b>40 022</b>

## Поступления по сегментам – по географическому принципу

В целях внутреннего управления деятельность ЕБРР сгруппирована по шести регионам.

	Поступления по сегменту за 2018 год млн. евро	Поступления по сегменту за 2017 год млн. евро
Страны на продвинутых этапах переходного процесса <sup>67</sup>	129	270
Страны на начальных/промежуточных этапах переходного процесса <sup>68</sup>	711	761
Российская Федерация	(78)	(38)
Страны ЮВС	165	107
Турция	283	285
Страны ОЭСР <sup>69</sup>	382	222
<b>Итого</b>	<b>1 592</b>	<b>1 607</b>

Поступления относятся на регионы местонахождения реализуемых проектов.

## 3. Чистые процентные доходы

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
Кредиты банковского департамента	1 064	974
Долговые ценные бумаги	196	101
Соглашения обратного репо	28	17
Денежные средства и краткосрочное размещение средств	99	55
Прочие	25	-
<b>Процентные и аналогичные доходы</b>	<b>1 412</b>	<b>1 147</b>
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(747)	(360)
Заимствования у кредитных организаций	(83)	(69)
Прочие	(1)	-
<b>Процентные и аналогичные расходы</b>	<b>(831)</b>	<b>(429)</b>
<b>Чистые процентные доходы от производных финансовых инструментов</b>	<b>170</b>	<b>36</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>751</b>	<b>754</b>

В 2018 году процентные доходы, начисленные на обесцененные финансовые активы, составили 21 млн. евро (в 2017 году – 16 млн. евро)<sup>70</sup>.

## 4. Чистые комиссионные доходы

Чистые комиссионные доходы состоят из указанных ниже основных элементов:

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
Комиссии за обязательства	53	48
Комиссии за синдицирование и агентские комиссии	4	3
Комиссии за управление кредитами	7	4
Комиссии за досрочное погашение кредитов	4	3
Комиссии за финансирование торговых сделок	9	8
Комиссии за финансирование акционерного капитала	6	6
Доходы от вагонного парка <sup>71</sup>	9	5
Прочие	9	3
<b>Комиссионные доходы</b>	<b>101</b>	<b>80</b>
Комиссии за финансирование акционерного капитала	(4)	(2)
Прочие	(4)	(4)
<b>Комиссионные расходы</b>	<b>(8)</b>	<b>(6)</b>
<b>Чистые комиссионные доходы</b>	<b>93</b>	<b>74</b>

<sup>67</sup> В число стран на продвинутом этапе переходного процесса входят Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Словакия, Словения, Хорватия, Чехия и Эстония.

<sup>68</sup> В число стран на начальных/промежуточных этапах переходного процесса входят Азербайджан, Албания, Армения, Беларусь, Болгария, Босния и Герцеговина, Грузия, Казахстан, Кипр, Киргизская Республика, Косово, Молдова, Монголия, Румыния, БЮР Македония, Сербия, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан, Украина и Черногория.

<sup>69</sup> Прочие страны – члены Организации экономического сотрудничества и развития, которые не классифицируются как страны на продвинутом или начальных/промежуточных этапах переходного процесса: [www.oecd.org/about/membersandpartners/](http://www.oecd.org/about/membersandpartners/)

<sup>70</sup> Этот процентный доход приравнивается к разрыву дисконта по ожидаемому в будущем поступлению средств от обесцененных финансовых активов.

<sup>71</sup> См. разъяснение о полученном доходе в Основных принципах учетной политики, раздел «Имущество, техника и оборудование на стр. 26.

Полученные в 2018 году в сумме 69 млн. евро (в 2017 году – 62 млн. евро) за открытие финансирования и оценку вместе со связанными с ними прямыми издержками в сумме 4 млн. евро (в 2017 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 9 как составная часть реальных процентов по кредиту.

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

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
Реализованные чистые (убытки)/доходы от вложений в долевые ценные бумаги и производные финансовые инструменты на долевые ценные бумаги	(105)	40
Нереализованные (убытки)/доходы от вложений в долевые ценные бумаги и производные финансовые инструменты на долевые ценные бумаги	(71)	107
<b>Чистые (убытки)/доходы от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки</b>	<b>(176)</b>	<b>147</b>

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

## 6. Чистые доходы от кредитов

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
Реализованные доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6	-
Списанные кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(16)	(21)
Нереализованные доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	19	25
Нереализованные доходы/(убытки) от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости после валютной переоценки	6	(6)
<b>Чистые доходы/(убытки) от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки</b>	<b>15</b>	<b>(2)</b>
Реализованные доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости	7	7
Реализованные доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы	3	-
<b>Чистые доходы от кредитов</b>	<b>25</b>	<b>5</b>

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

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
Реализованные чистые доходы от долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	-	2
<b>Чистые доходы от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости</b>	<b>-</b>	<b>2</b>

В отчетном году ЕБРР реализовал долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму 195 млн. евро (в 2017 году – 556 млн. евро).

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

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
Обратный выкуп долговых обязательств и прекращение действия связанных с ними производных финансовых инструментов	1	-
Управление балансом	33	42
Находящийся под внутренним управлением портфель ценных бумаг в обращении, учитываемых по справедливой стоимости	-	5
<b>Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки</b>	<b>34</b>	<b>47</b>

Деятельность казначейства по управлению балансом главным образом заключается в регулировании рыночных 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 ЕБРР<sup>72</sup>. 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<sup>73</sup>. В 2018 году доходы, относящиеся к этим спредам, составили 4 млн. евро (в 2017 году доходы – 13 млн. евро).

Размер прибыли от операций ЕБРР по обратному выкупу долговых обязательств не поддается прогнозированию, так как она обычно образуется в результате реагирования ЕБРР на стремление инвесторов выйти из его заемного капитала.

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

Методы хеджирования и порядок учета его операций раскрыты на стр. 24 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 инициированных Банком отношений хеджирования, которые не подпадают под учет операций хеджирования или полностью не компенсируются при их измерении в соответствии с МСФО. Эта нереализованная коррекция не имеет непосредственного экономического эффекта, так как заявленные убытки не будут реализованы в денежной форме 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.

ЕБРР применяет учет хеджирования при наличии выявленных отношений хеджирования между объектом и производным инструментом хеджирования по каждой такой паре. Такие отношения возникают преимущественно при проведении Банком операций заимствования, когда с помощью выпуска облигаций в сочетании со свопами ЕБРР привлекает средства под плавающую ставку в нужной ему валюте. Хотя такие хеджи совпадают с точки зрения денежных потоков, правила бухгалтерского учета могут требовать применения различных моделей для оценки сопутствующих денежных потоков. Такие ценовые смещения могут обуславливать частичную или полную неэффективность хеджирования с точки зрения его учета по МСФО, и совокупное воздействие этого фактора отражается в данной строке отчета о прибылях и убытках.

Одним из примеров такого ценового смещения является ценообразующая составляющая валютных свопов, известная как спред по базисным свопам, которая не применяется к соответствующей хеджируемой облигации. Данная составляющая отражает воздействие спроса и предложения на курс обмена других валют относительно доллара США или евро. После начала применения в 2018 году внесенных в МСФО 9 правил учета хеджирования изменения в стоимостной оценке свопов хеджей, относящиеся к этому фактору сейчас показываются в отчете о прочих совокупных доходах, а не в отчете о прибылях и убытках, как это делалось раньше согласно МСБУ 39.

В течение года движение справедливой стоимости по прямым выявленным отношениям хеджирования привело к убытку в 29 млн. евро, образовавшиеся в виде разницы между убытком в 599 млн. евро по производным финансовым инструментам хеджирования и доходом в 570 млн. евро по хеджируемым статьям (в 2017 году – убыток в 13 млн. евро, образовавшийся в виде разницы между доходом в 85 млн. евро по производным финансовым инструментам хеджирования и убытком в 72 млн. евро по хеджируемым статьям).

Помимо отношений хеджирования по конкретным сделкам, к которым ЕБРР применяет учет хеджирования, он 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 компенсирующий это эффект от движения средств по хеджируемым денежным инструментам относится на другие периоды и зависит от процентных ставок, применяемых в конкретные периоды к таким инструментам. За отчетный год доход от таких операций составил 50 млн. евро (в 2017 году убытки – 20 млн. евро).

В отчетном году совокупным результатом всех вышеописанных операций хеджирования стал доход в размере 21 млн. евро (в 2017 году убытки составили 20 млн. евро).

### Хеджирование денежных потоков

ЕБРР ежегодно осуществляет хеджирование в целях минимизации курсового риска, сопряженного с его административными расходами в фунтах стерлингов. В 2018 году в отчете о прибылях и убытках ни доход, ни убытки не признаны в качестве следствия неэффективности, вызванной хеджированием денежных потоков, как это было в 2017 году.

<sup>72</sup> Финансируемые таким образом кредиты номинированы преимущественно в российских рублях и турецких лирах.

<sup>73</sup> Такие изменения в валютных базах показываются по мере их возникновения в прибылях и убытках в тех случаях, когда они относятся к инструментам, не участвующим в отношениях компенсационного хеджирования, если применяется учет хеджирования. Что касается инструментов, участвующих в конкретно выявленных отношениях хеджирования, то такого рода изменения первоначально отражаются в составе прочего совокупного дохода, как это описано в примечании 9 на стр. 70.

## 10. Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости<sup>74</sup>

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
<b>Отчисления в резервы за отчетный год</b>		
Портфельные резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	(12)	13
Индивидуальные резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости <sup>75</sup>	(175)	(16)
Связанные с этим расходы на хеджирование <sup>76</sup>	(1)	-
<b>Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости</b>	<b>(188)</b>	<b>(3)</b>
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы	1	-
<b>Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента</b>	<b>(192)</b>	<b>(3)</b>
<b>Динамика изменений в резервах</b>	<b>2018 год млн. евро</b>	<b>2017 год млн. евро</b>
На 1 января	(850)	(1 044)
Последствия начала применения МСФО 9	(47)	-
На 1 января в переформленном виде	(897)	-
Отчислено в резервы за год на счет прибылей и убытков <sup>77</sup>	(188)	(3)
Сторнирование процентного дохода, начисленного на новые обесцененные кредиты	4	2
Развертывание дисконта, относящегося к выявленному обесценению активов	21	16
Валютная переоценка	(11)	64
Роспуск резервов в связи со списанием активов	91	115
Взысканию по ранее списанным активам	(1)	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>(981)</b>	<b>(850)</b>
<b>Проанализировано в разбивке на:</b>		
резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты без госгарантии, учитываемые по амортизированной стоимости	(288)	(230)
резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты под госгарантию, учитываемые по амортизированной стоимости	(18)	(18)
индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	(675)	(602)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(981)</b>	<b>(850)</b>

Для целей расчета обесценения в соответствии с МСФО 9 кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, распределяются по трем стадиям.

- Стадия 1. На момент выдачи кредиты относятся к стадии 1. На этой стадии резервы рассчитываются на общепортфельной основе исходя из убытков, ожидаемых по этим активам (ОКУ) в 12-месячном горизонте.
- Стадия 2. К стадии 2 относятся займы, кредитный риск по которым значительно возрос с момента первоначального признания, но которые все еще являются работающими. На этой стадии резервы рассчитываются на общепортфельной основе исходя из убытков, ожидаемых по этим активам в течение всего срока их существования.
- Стадия 3. К стадии 3 относятся займы с конкретными признаками обесценения. На этой стадии кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока существования актива, рассчитываются по каждому активу индивидуально.

<sup>74</sup> Резервы под кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы, составили 9 млн. евро (в 2017 году – ноль). Данные резервы входят в общий остаток кредитов, учитываемых в балансе по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы.

<sup>75</sup> Включает новые резервы в сумме 247 млн. евро по сравнению с суммой роспуска резервов в 76 млн. евро (в 2017 году – 122 млн. евро по сравнению с 106 млн. евро соответственно).

<sup>76</sup> Рост объемов резервов, номинированных не в евро, вызывает открытую валютную позицию, хеджируемую казначейством. В связи с тем, что эти операции хеджирования проводятся по курсам, отличающимся от курсов, применяемых в системе бухгалтерского учета ЕБРР в целях перевода валют резервов в евро, разница между ними показывается в общей сумме отчислений в резервы в счете прибылей и убытков.

<sup>77</sup> Не включает резервы под гарантии, которые учтены в позиции «Прочие активы».

Ниже приводится анализ изменений во вложениях в кредиты банковского департамента и связанных с ними резервов под их обесценение по каждой из стадий их обесценения. Из-за отсутствия этих категорий в МСБУ 39 сравнительных таблиц с данными за 2017 год не существует.

	12-мес. ОКУ (Стадия 1) 2018 год млн. евро	ОКУ за весь срок (Стадия 2) 2018 год млн. евро	ОКУ за весь срок (Стадия 3) 2018 год млн. евро	Всего за 2018 год млн. евро
<b>Изменения в резервах</b>				
На 1 января	181	114	602	897
Выдано новых кредитов	51	-	-	51
Перенесено на стадию 1	12	(30)	-	(18)
Перенесено на стадию 2 – значительное увеличение кредитного риска	(18)	94	-	76
Перенесено на стадию 3– обесценение кредитов	(1)	(45)	231	185
Роспуск резервов под ОКУ – погашение кредитов / расчеты по ним	(16)	(17)	(80)	(113)
Роспуск резервов под ОКУ – списание кредитов	-	-	(91)	(91)
Изменения в параметрах модели или риска	(18)	(2)	1	(19)
Валютная и прочая переоценка	2	(1)	12	13
<b>На 31 декабря</b>	<b>193</b>	<b>113</b>	<b>675</b>	<b>981</b>

	Кредиты Стадия 1 2018 год млн. евро	Кредиты Стадия 2 2018 год млн. евро	Кредиты Стадия 3 2018 год млн. евро	Всего за 2018 год млн. евро
<b>Изменения в кредитах, учитываемых по амортизированной стоимости</b>				
На 1 января	17 981	2 622	848	21 451
Выдано новых кредитов банковским департаментом	6 918	-	-	6 918
Перенесено на стадию 1	932	(932)	-	-
Перенесено на стадию 2 – значительное увеличение кредитного риска	(1 354)	1 354	-	-
Перенесено на стадию 3– обесценение кредитов	(74)	(422)	496	-
Погашение кредитов / расчеты по ним	(5 291)	(605)	(135)	(6 031)
Списано кредитов	-	-	(91)	(91)
Переоценка ранее обесцененных кредитов	9	-	-	9
Валютная и прочая переоценка	123	17	17	157
<b>На 31 декабря</b>	<b>19 244</b>	<b>2 034</b>	<b>1 135</b>	<b>22 413</b>

## 11. Общеадминистративные расходы

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
Расходы на персонал	(276)	(274)
Накладные расходы	(119)	(125)
Общеадминистративные расходы	(395)	(399)
Отсрочено прямых издержек, связанных с выдачей кредитов	4	4
<b>Чистая сумма общеадминистративных расходов</b>	<b>(391)</b>	<b>(395)</b>

ЕБРР несет расходы преимущественно в фунтах стерлингов. Его общеадминистративные расходы в эквиваленте фунтов стерлингов за вычетом амортизационных отчислений составили 348 млн. ф. ст. (в 2017 году – 345 млн. ф. ст.).

В состав накладных расходов вошло денежное вознаграждение за указанные ниже услуги внешнего аудитора ЕБРР.

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
<b>Услуги и заключение аудитора</b>		
Услуги аудитора ЕБРР	(299)	(295)
Заключение аудитора о состоянии внутреннего контроля	(142)	(140)
Аудит плана пенсионного обеспечения	(24)	(24)
Налоговый аудит	-	(11)
<b>Услуги и заключение аудитора</b>	<b>(465)</b>	<b>(470)</b>

## 12. Средства, размещенные в кредитных организациях

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
<b>Проанализировано в разбивке на:</b>		
денежные средства и их эквиваленты	5 544	6 271
прочие текущие средства, размещенные в кредитных организациях	10 470	8 334
<b>На 31 декабря</b>	<b>16 014</b>	<b>14 605</b>

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой средства, размещенные в кредитных организациях, с первоначальными сроками погашения три и менее месяца с даты совершения сделки. «Текущими» считаются активы, удерживаемые или обязательства, погашаемые в течение следующих 12 месяцев. Все остальные активы и обязательства считаются «долгосрочными».

## 13. Долговые ценные бумаги

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1 604	916
Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	11 343	9 465
<b>На 31 декабря</b>	<b>12 947</b>	<b>10 381</b>
<b>Проанализировано в разбивке на:</b>		
текущие	4 091	3 061
долгосрочные	8 856	7 320
<b>На 31 декабря</b>	<b>12 947</b>	<b>10 381</b>

В 2018 году убытки от обесценения долговых ценных бумаг отсутствовали (в 2017 году – ноль).

## 14. Прочие финансовые активы

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	2 923	2 891
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования движения денежных средств	2	1
Справедливая стоимость портфельных производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования	524	330
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	499	455
Проценты к получению	255	217
Неоплаченный капитал к получению	7	10
Прочие	119	125
<b>На 31 декабря</b>	<b>4 329</b>	<b>4 029</b>
<b>Проанализировано в разбивке на:</b>		
текущие	793	1 061
долгосрочные	3 536	2 968
<b>На 31 декабря</b>	<b>4 329</b>	<b>4 029</b>

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

	2018 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2018 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2018 год Итого кредитов млн. евро	2017 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2017 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2017 год Итого кредитов млн. евро
<b>На 1 января</b>	4 071	18 559	22 630	4 019	18 993	23 012
Последствия принятия правила 9 МСФО <sup>78</sup>	-	(1 179)	(1 179)			
<b>На 1 января в переоформленном виде</b>	4 071	17 380	21 451			
Изменения в переоценке по справедливой стоимости <sup>79</sup>	-	-	-	-	(3)	(3)
Выдано	1 092	5 826	6 918	1 477	7 027	8 504
Погашено, в том числе досрочно	(795)	(5 236)	(6 031)	(1 327)	(6 210)	(7 537)
Переоценено ранее обесцененных кредитов	-	9	9	-	30	30
Валютная переоценка	53	76	129	(96)	(1 123)	(1 219)
Корректировка реальных процентных ставок	(45)	55	10	(2)	(8)	(10)
Реклассифицировано	-	18	18	-	(32)	(32)
Списано	-	(91)	(91)	-	(115)	(115)
<b>На 31 декабря</b>	4 376	18 037	22 413	4 071	18 559	22 630
Обесценение на 31 декабря	(18)	(963)	(981)	(18)	(832)	(850)
<b>Итого чистого обесценения на 31 декабря</b>	4 358	17 074	21 432	4 053	17 727	21 780
<b>Проанализировано в разбивке на:</b>						
текущие			3 000			2 854
долгосрочные			18 432			18 926
<b>Итого чистого обесценения на 31 декабря</b>	4 358	17 074	21 432	4 053	17 727	21 780

На 31 декабря 2018 года ЕБРР классифицировал 82 вложения в кредиты по амортизированной стоимости в качестве обесцененных на общую сумму операционных активов 1 млрд. 135 млн. евро (в 2017 году – 86 кредитов на сумму 848 млн. евро). Индивидуальные резервы под эти активы составили 675 млн. евро (2017 год – 602 млн. евро).

## 16. Вложения в кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
<b>Кредиты без государственной гарантии</b>		
<b>На 1 января</b>	-	-
Последствия начала применения МСФО 9 <sup>80</sup>	1 190	-
<b>На 1 января в переоформленном виде</b>	1 190	-
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	(17)	-
Изменения в ожидаемых убытках от кредитов	(4)	-
Выдано	792	-
Погашено, в том числе досрочно	(190)	-
Валютная переоценка	(16)	-
Переклассифицировано	(18)	-
<b>На 31 декабря</b>	1 737	-
<b>Проанализировано в разбивке на:</b>		
текущие	110	-
долгосрочные	1 627	-
<b>Итого чистого обесценения на 31 декабря</b>	1 737	-

На 31 декабря 2018 года ЕБРР не классифицировал как неработающие какие-либо кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы.

<sup>78</sup> После начала применения МСФО 9 некоторые кредиты, ранее классифицированные по амортизированной стоимости согласно МСФО 9 (2009 год), были переклассифицированы по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы. Дополнительную информацию об этих изменениях см. в разделе «Принципы учетной политики» на стр. 23.

<sup>79</sup> Движение средств в переоценке по справедливой стоимости относится к корректировке хеджирования кредитов с фиксированной ставкой, которые подпадают под учет хеджирования в части процентного риска.

<sup>80</sup> После начала применения МСФО 9 некоторые кредиты, ранее классифицированные по амортизированной стоимости согласно МСФО 9 (2009 год), были переклассифицированы по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы. Дополнительную информацию об этих изменениях см. в разделе «Принципы учетной политики» на стр. 23.

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

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
<b>Кредиты без государственной гарантии</b>		
На 1 января	372	313
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	19	21
Выдано	132	106
Погашено, в том числе досрочно	(62)	(56)
Валютная переоценка	15	(23)
Переклассифицировано	-	32
Списано	(16)	(21)
<b>На 31 декабря</b>	<b>460</b>	<b>372</b>
<b>Проанализировано в разбивке на:</b>		
текущие	45	19
долгосрочные	415	353
<b>На 31 декабря</b>	<b>460</b>	<b>372</b>

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

	2018 год Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2018 год Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2018 год Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	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
<b>Освоенные, но еще непогашенные средства</b>						
На 1 января	3 826	1 680	5 506	4 238	1 896	6 134
Перенесено из некотирующихся в котирующиеся долевые ценные бумаги	-	-	-	(76)	76	-
Освоено	319	412	731	379	140	519
Выбыло	(577)	(124)	(701)	(715)	(432)	(1 147)
Списано	-	(9)	(9)	-	-	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>3 568</b>	<b>1 959</b>	<b>5 527</b>	<b>3 826</b>	<b>1 680</b>	<b>5 506</b>
<b>Корректировка по справедливой стоимости</b>						
На 1 января	(761)	89	(672)	(1 080)	211	(869)
Перенесено из некотирующихся в котирующиеся долевые ценные бумаги	-	-	-	28	(28)	-
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	165	(275)	(110)	291	(94)	197
<b>На 31 декабря</b>	<b>(596)</b>	<b>(186)</b>	<b>(782)</b>	<b>(761)</b>	<b>89</b>	<b>(672)</b>
<b>Справедливая стоимость на 31 декабря</b>	<b>2 972</b>	<b>1 773</b>	<b>4 745</b>	<b>3 065</b>	<b>1 769</b>	<b>4 834</b>

Сводная финансовая информация о вложениях в долевые ценные бумаги компаний, в которых на 31 декабря 2018 года ЕБРР принадлежало 20% или более акционерного капитала (ассоциированные компании венчурного капитала), представлена в примечании 30 «Связанные стороны» на стр. 86.

## 19. Долевые инвестиции казначейства, 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 стран с менее развитыми рынками. Это фонды Currency Exchange Fund N.V. и Frontier Clearing Fund. ЕБРР также имеет чисто номинальный пакет акций в SWIFT, так как для участия в этой международной платежной системе необходимо быть ее участником

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
<b>Вложения в долевые ценные бумаги, проводимые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы</b>		
The Currency Exchange Fund N.V.	68	69
The Frontier Clearing Fund	7	7
SWIFT	-	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>75</b>	<b>76</b>

В 2018 году дивидендные доходы от этих вложений в долевые ценные бумаги не поступали (в 2017 году – ноль).

## 20. Нематериальные активы

	Расходы на разработку компьютерных программ 2018 год млн. евро	Расходы на разработку компьютерных программ 2017 год млн. евро
<b>Стоимость</b>		
На 1 января	129	115
Поступило	17	14
Выбыло	(1)	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>145</b>	<b>129</b>
<b>Амортизация</b>		
На 1 января	(67)	(52)
Отчислено	(16)	(15)
Выбыло	-	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>(83)</b>	<b>(67)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>62</b>	<b>62</b>

## 21. Имущество, техника и оборудование

	Имущество 2018 год млн. евро	Незавер- шенное строительство 2018 год млн. евро	Техника и оборудование 2018 год млн. евро	Прочее 2018 год млн. евро	Итого за 2018 год млн. евро	Имущество 2017 год млн. евро	Незавер- шенное строительство 2017 год млн. евро	Техника и оборудо- вание 2017 год млн. евро	Прочее 2017 год млн. евро	Итого за 2017 год млн. евро
<b>Стоимость</b>										
На 1 января	78	2	19	18	117	77	-	18	-	95
Поступило	6	-	2	1	9	1	2	1	18	22
Перенесено	2	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Выбыло	(1)	-	(1)	-	(2)	-	-	-	-	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>85</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>19</b>	<b>124</b>	<b>78</b>	<b>2</b>	<b>19</b>	<b>18</b>	<b>117</b>
<b>Амортизация</b>										
На 1 января	(46)	-	(15)	(2)	(63)	(39)	-	(13)	-	(52)
Отчислено	(9)	-	(2)	(2)	(13)	(7)	-	(2)	(2)	(11)
Выбыло	-	-	2	-	2	-	-	-	-	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>(55)</b>	<b>-</b>	<b>(15)</b>	<b>(4)</b>	<b>(74)</b>	<b>(46)</b>	<b>-</b>	<b>(15)</b>	<b>(2)</b>	<b>(63)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>15</b>	<b>50</b>	<b>32</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>16</b>	<b>54</b>

## 22. Заимствования

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
<b>Заимствовано у кредитных организаций и других третьих сторон</b>		
Заимствовано у кредитных организаций	(461)	(431)
Суммы, учитываемые как залог	(962)	(1 393)
Суммы, управляемые от имени третьих сторон <sup>81</sup>	(684)	(826)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(2 107)</b>	<b>(2 650)</b>
<b>Из которых текущие:</b>	<b>(2 085)</b>	<b>(2 627)</b>

## 23. Долговые инструменты в документарной форме

Ниже в разбивке по валютам приводятся данные по непогашенным долговым инструментам ЕБРР в документарной форме. Значительная доля долговых инструментов ЕБРР в документарной форме захеджирована по связанным с ними конкретным сделкам хеджирования с кросс-валютными свопами. По мере того как движение средств по выпущенным облигациям компенсируется эквивалентным движением средств по совершенным свопам, ЕБРР несет расходы на выпуск этих облигаций фактически в валютах свопов. Таким образом, в таблице ниже также показаны в разбивке по валютам непогашенные долговые инструменты в документарной форме после учета этих валютных хеджей.

	Облигации по номиналу 2018 год млн. евро	Валюта после свопа 2018 год млн. евро	Облигации по номиналу 2017 год <sup>82</sup> млн. евро	Валюта после свопа 2017 год млн. евро
Австралийский доллар	(1 062)	(298)	(830)	(42)
Бразильский реал	(839)	-	(1 133)	-
Доллар США	(24 599)	(33 169)	(22 196)	(27 310)
Евро	(3 774)	(4 243)	(2 975)	(5 663)
Индийская рупия	(683)	-	(782)	-
Индонезийская рупия	(1 197)	-	(926)	-
Казахстанский тенге	(587)	(522)	(636)	(554)
Новая турецкая лира	(2 032)	-	(920)	-
Фунт стерлингов	(3 489)	(1 824)	(2 005)	(1 132)
Прочие валюты	(2 467)	(673)	(2 713)	(415)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(40 729)</b>	<b>(40 729)</b>	<b>(35 116)</b>	<b>(35 116)</b>

В тех случаях, когда контрагент в сделке по хеджевому свопу реализует свое право на прекращение его действия до наступления установленного срока, ЕБРР использует такое же право применительно к выпущенным им облигациям.

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
<b>Проанализировано в разбивке на:</b>		
текущие	(15 044)	(12 348)
долгосрочные	(25 685)	(22 768)
<b>Долговые инструменты в документарной форме на 31 декабря</b>	<b>(40 729)</b>	<b>(35 116)</b>

<sup>81</sup> См. информацию о третьих сторонах в примечании 30 на стр. 86.

<sup>82</sup> В представленных данных об облигациях по номиналу за 2017 год произошли изменения. Эти изменения касаются учета выпусков синтетических облигаций, то есть выпуска облигаций, в которых базовые риски облигаций номинированы в валютах, отличных от валют движения денежных потоков. В прошлом, при раскрытии данных такие выпущенные облигации представлялись в валютах денежных потоков, а сейчас они показаны в базовых валютах, а в итоговые цифры за 2017 год внесены изменения для приведения этих данных в соответствие с новым форматом их представления.

В отчетном году ЕБРР досрочно погасил облигации и среднесрочные векселя на сумму 340 млн. евро (в 2017 году – 170 млн. евро), получив чистый доход в сумме 1 млн. евро (в 2017 году – 0).

В таблице ниже представлены выверенные данные об изменениях в долговых инструментах в документарной форме за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, включая изменения как в денежной, так и в неденежной формах.

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	2017 год млн. евро	Движение денежных средств млн. евро	Движение справедливой стоимости млн. евро	Валютная переоценка млн. евро	Сделки, ожидающие расчета млн. евро	2018 год млн. евро
Долговые инструменты в документарной форме	35 116	4 697	(289)	1 205	-	40 729
	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

## 24. Прочие финансовые обязательства

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	(1 680)	(1 355)
Справедливая стоимость портфельных производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования	(300)	(392)
Справедливая стоимость прочих производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	(99)	(77)
Проценты к уплате	(308)	(171)
Средства к уплате в Фонд участия в долевых инвестициях	(111)	(42)
Прочие	(234)	(218)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(2 732)</b>	<b>(2 255)</b>
<b>Проанализировано в разбивке на:</b>		
текущие	(911)	(898)
долгосрочные	(1 821)	(1 357)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(2 732)</b>	<b>(2 255)</b>

## 25. Подписной капитал

	2018 год Число акций	Итого за 2018 год млн. евро	2017 год Число акций	Итого за 2017 год млн. евро
Разрешенный к выпуску акционерный капитал	3 000 000	30 000	3 000 000	30 000
<b>из которого</b>				
размещенный подписной капитал	2 974 279	29 743	2 972 307	29 723
неразмещенный подписной капитал	25 721	257	27 693	277
<b>На 31 декабря</b>	<b>3 000 000</b>	<b>30 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>30 000</b>

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 разрешенного к выпуску акционерного капитала ЕБРР в два этапа: увеличение на 1,0 млрд. евро размера стоимости оплачиваемых акций и на 9,0 млрд. евро размера стоимости акций, подлежащих оплате по требованию, что в сумме составляет увеличение уставного капитала ЕБРР на 10,0 млрд. евро (в совокупности именуется вторым увеличением капитала). Постановление № 126 позволяет увеличить разрешенный к выпуску акционерный капитал ЕБРР на 100 тысяч 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 ЕБРР на 900 тысяч 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 постановлением № 183, утвержденным 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 времени

---

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, на оплату таких оплачиваемых акций в соответствии с пунктом 1 статьи 36 Соглашения и утвержденного постановлением № 126 Совета управляющих от 14 мая 2010 года. Пункт 4 статьи 6 Соглашения гласит, что выплата сумм в счет подлежащего оплате по требованию акционерного капитала, на который осуществлена подписка, производится по требованию ЕБРР с учетом статей 17 и 42 Соглашения лишь в тех случаях, когда ЕБРР это необходимо для исполнения своих обязательств. Пункт 1 статьи 42 гласит, что в случае окончательного прекращения операций ЕБРР обязательства для всех членов по невостребованной части его акционерного капитала, 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 ЕБРР обязан выкупить акции своего бывшего акционера. На сегодня еще не было случаев выхода акционеров из ЕБРР. Стабильность состава акционеров отражает тот факт, что акционерами ЕБРР являются 67 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 ответственность бывшего акционера перед ЕБРР по выполнению своих прямых и условных обязательств остается в силе до тех пор, пока остаются непогашенными какие-либо суммы кредитов, вложений в долевыми ценные бумаги или данных им гарантий. При выходе акционера из капитала ЕБРР последний имеет право поставить условия и установить сроки производства платежей за выкупаемые акции. Например, в том случае, если выплата бывшему акционеру может повлечь неблагоприятные последствия для финансового положения ЕБРР, последний может отложить выплату до устранения этого риска или по мере целесообразности на неопределенный срок. Однако если после этого выплата бывшему акционеру была произведена, он будет обязан оплатить по требованию ту сумму, на которую была бы снижена цена выкупа в том случае, если бы в момент выплаты были учтены те убытки, в отношении которых сохраняются обязательства этого бывшего акционера.

В соответствии с Соглашением оплата оплачиваемых акций первоначального акционерного капитала, на который подписались акционеры ЕБРР, была произведена пятью равными ежегодными платежами. Суммы до 50% каждого платежа можно было оплачивать в форме простых беспроцентных векселей или других обязательств, выданных подписывающимся акционером ЕБРР и подлежащих погашению по требованию ЕБРР по номиналу. Согласно постановлению № 59, оплата оплачиваемых акций в счет первого увеличения капитала, на который подписались акционеры ЕБРР, производится восемью равными ежегодными платежами. Согласно постановлению № 126, оплата оплачиваемых акций, размещаемых среди акционеров в рамках второго увеличения капитала, была произведена одним платежом сразу же после принятия этого постановления.

5 июля 2018 года Египет увеличил свою подписку на уставный капитал ЕБРР на 986 акций (807 акций, подлежащих оплате по требованию, и 179 оплачиваемых акций). За оплачиваемые акции в уставный капитал была внесена плата в сумме 1,79 млн. евро.

11 июля 2018 года в состав акционеров ЕБРР была принята Индия, которая подписалась на 986 акций уставного капитала ЕБРР (807 акций, подлежащих оплате по требованию, и 179 оплачиваемых акций). За оплачиваемые акции в уставный капитал была внесена плата 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 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 2018 года Акционеры ЕБРР	Всего акций (количество)	Полученные голоса <sup>83</sup> (количество)	Итого капитала млн. евро	Капитал, оплачиваемый по требованию млн. евро	Оплаченный капитал млн. евро
Албания	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Армения	1 499	1 499	14,99	11,86	3,13
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
Беларусь	6 002	6 002	60,02	47,50	12,52
Бельгия	68 432	68 432	684,32	541,59	142,73
Босния и Герцеговина	5 071	5 071	50,71	40,14	10,57
Болгария	23 711	23 711	237,11	187,65	49,46
Канада	102 049	102 049	1 020,49	807,64	212,85
Китай	2 900	2 900	29,00	23,75	5,25
Хорватия	10 942	10 942	109,42	86,60	22,82
Кипр	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Чехия	25 611	25 611	256,11	202,69	53,42
Дания	36 017	36 017	360,17	285,05	75,12
Египет	3 087	3 087	30,87	22,82	8,05
Эстония	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
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
Финляндия	37 518	37 518	375,18	296,92	78,26
Франция	255 651	255 651	2 556,51	2 023,28	533,23
Грузия	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Германия	255 651	255 651	2 556,51	2 023,28	533,23
Греция	19 508	19 508	195,08	154,39	40,69
Венгрия	23 711	23 711	237,11	187,65	49,46
Исландия	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Индия	986	986	9,86	8,07	1,79
Ирландия	9 004	9 004	90,04	71,26	18,78
Израиль	19 508	19 508	195,08	154,39	40,69
Италия	255 651	255 651	2 556,51	2 023,28	533,23
Япония	255 651	255 651	2 556,51	2 023,28	533,23
Иордания	986	986	9,86	8,07	1,79
Казахстан	6 902	6 902	69,02	54,62	14,40
Республика Корея	30 014	30 014	300,14	237,54	62,60
Косово	580	580	5,80	4,75	1,05
Киргизская Республика	2 101	1 010	21,01	14,75	6,26
Латвия	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Ливан	986	986	9,86	8,07	1,79
Лихтенштейн	599	599	5,99	4,74	1,25
Литва	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Люксембург	6 002	6 002	60,02	47,50	12,52
Мальта	210	210	2,10	1,47	0,63
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
Черногория	599	599	5,99	4,74	1,25
Марокко	2 464	2 464	24,64	19,35	5,29
Нидерланды	74 435	74 435	744,35	589,10	155,25
Новая Зеландия	1 050	1 050	10,50	7,00	3,50
БЮР Македония <sup>84</sup>	1 762	1 762	17,62	13,31	4,31
Норвегия	37 518	37 518	375,18	296,92	78,26

<sup>83</sup> 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 подписан данный акционер. В результате, общее число голосов, которые могут быть использованы, стало меньше общей суммы подписанных акций.

<sup>84</sup> В соответствии с уведомлением, полученным 12 февраля 2019 года от Министерства иностранных дел Республики Северная Македония, в последующих выпусках «Финансового отчета» страна будет носить название «Северная Македония».

На 31 декабря 2018 года Акционеры ЕБРР	Всего акций (количество)	Полученные голоса <sup>83</sup> (количество)	Итого капитала млн. евро	Капитал, оплачиваемый по требованию млн. евро	Оплаченный капитал млн. евро
Польша	38 418	38 418	384,18	304,05	80,13
Португалия	12 605	12 605	126,05	99,76	26,29
Румыния	14 407	14 407	144,07	114,02	30,05
Российская Федерация	120 058	120 058	1 200,58	950,17	250,41
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
Испания	102 049	102 049	1 020,49	807,64	212,85
Швеция	68 432	68 432	684,32	541,59	142,73
Швейцария	68 432	68 432	684,32	541,59	142,73
Таджикистан	2 101	1 106	21,01	14,75	6,26
Тунис	986	986	9,86	8,07	1,79
Турция	34 515	34 515	345,15	273,16	71,99
Туркменистан	210	210	2,10	1,47	0,63
Украина	24 011	24 011	240,11	190,03	50,08
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
Узбекистан	4 412	4 412	44,12	30,97	13,15
<b>Подписка акционеров</b>	<b>2 974 279</b>	<b>2 972 193</b>	<b>29 742,79</b>	<b>23 528,24</b>	<b>6 214,55</b>

## 26. Резервы и нераспределенная прибыль

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
<b>Специальный резерв</b>		
На 1 января	306	306
<b>На 31 декабря</b>	<b>306</b>	<b>306</b>
<b>Резерв на покрытие убытков по кредитам</b>		
На 1 января	1 219	1 171
Перенесено в нераспределенную прибыль или из нее	(706)	48
<b>На 31 декабря</b>	<b>513</b>	<b>1 219</b>
<b>Направление чистого дохода</b>		
На 1 января	8	9
Перенесено из нераспределенной прибыли	130	180
Распределено	(130)	(181)
<b>На 31 декабря</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
<b>Общий резерв – прочие резервы</b>		
<b>Резерв переоценки</b>		
На 1 января	20	19
Последствия начала применения МСФО 9 <sup>85</sup>	16	-
На 1 января в переформленном виде	36	-
Чистые убытки, возникшие в результате переоценки вложений в кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы	(17)	-
Чистые (убытки)/доходы, возникшие в результате переоценки вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы	(1)	1
<b>На 31 декабря</b>	<b>18</b>	<b>20</b>
<b>Резерв хеджирования денежных потоков</b>		
На 1 января	1	(2)
Убытки, возникшие в результате изменений в справедливой стоимости хеджей, учитываемых в составе акционерного капитала	(46)	-
Доходы, возникшие в результате изменений в справедливой стоимости хеджей движения денежных средств, учитываемых в составе акционерного капитала	1	3
<b>На 31 декабря</b>	<b>(44)</b>	<b>1</b>
<b>Прочие</b>		
На 1 января	231	225
Внутренний налог за отчетный год	6	6
<b>На 31 декабря</b>	<b>237</b>	<b>231</b>
<b>Общий резерв – прочие резервы на 31 декабря</b>	<b>211</b>	<b>252</b>
<b>Общий резерв – нераспределенная прибыль</b>		
На 1 января	8 176	7 623
Последствия начала применения МСФО 9 <sup>86</sup>	(52)	-
На 1 января в переформленном виде	8 124	-
Чистая прибыль до отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	340	772
Перенесено в резерв на покрытие убытков по кредитам	706	(48)
Перенесено в направляемый чистый доход	(130)	(179)
Актуарные доходы по системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	(10)	8
<b>Общий резерв – нераспределенная прибыль на 31 декабря</b>	<b>9 030</b>	<b>8 176</b>
<b>Итого резервов и нераспределенной прибыли на 31 декабря</b>	<b>10 068</b>	<b>9 961</b>

<sup>85</sup> Дополнительную информацию см. в разделе «Основные принципы учетной политики» на стр. 23.

<sup>86</sup> Дополнительную информацию см. в разделе «Основные принципы учетной политики» на стр. 23.

Для покрытия ряда индивидуально оцененных убытков ЕБРР статьей 16 Соглашения предусмотрен **специальный резерв**, который согласно финансовым принципам ЕБРР был создан 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 постановил считать объем специального резерва достаточным на обозримое будущее.

В 2005 году в рамках собственных средств акционеров ЕБРР создал **резерв на покрытие убытков по кредитам** (РПУК) в целях резервирования суммы нераспределенной прибыли, равной разнице между суммой прогнозируемого обесценения в течение срока действия кредитного портфеля и суммой, показанной в балансе ЕБРР согласно правилам МСФО по учету обесценения. В 2015 году в РПУК было переведено 660 млн. евро в рамках разового направления средств. После периода стабилизации экономического положения в 2017 году было решено осуществить полный роспуск этих дополнительных средств по состоянию на 1 января 2018 года. Исключая роспуск суммы в 660 млн. евро, объем РПУК сократился на 46 млн. евро (в 2017 году он возрос на 48 млн. евро) отчасти в результате начала применения МСФО 9 в части обесценения активов, что привело к увеличению доли ожидаемых убытков, показываемых на балансе.

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, удерживаемые в соответствии со статьей 53 Соглашения об учреждении ЕБРР, предусматривающей уплату всеми директорами, заместителями директоров, должностными лицами и сотрудниками удерживаемого ЕБРР внутреннего налога с выплачиваемых им заработной платы и вознаграждений. На конец отчетного года сумма внутреннего налога составила 128 млн. евро (в 2017 году – 122 млн. евро).

К **резерву хеджирования** относятся суммы валютной переоценки специализированных инструментов хеджирования, используемых Банком для целей хеджирования своих прогнозируемых на будущее операционных расходов в фунтах стерлингов. На 31 декабря 2018 года доход по этим хеджам составил 2 млн. евро. Доходы или убытки от валютной переоценки по этим операциям хеджирования находятся в резервах до тех пор, пока не будут понесены связанные с ними хеджируемые расходы, после чего такие доходы или убытки проводятся по счету прибылей и убытков. После начала применения МСФО 9 в данный резерв также включаются корректировки стоимостной оценки специализированных инструментов хеджирования, учитываемых ЕБРР по их справедливой стоимости и относящихся к движению валютных базисных спредов. Эти отложенные доходы или убытки респускаются из резервов в течение оставшегося срока действия базовых инструментов хеджирования. На 31 декабря 2018 года по этим инструментам хеджирования показан отложенный убыток в размере 46 млн. евро.

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
<b>Резервы и нераспределенная прибыль</b>		
Специальный резерв	306	306
Резерв на покрытие убытков по кредитам	513	1 219
Направление чистого дохода	8	8
Нереализованная прибыль	1 234	1 162
<b>Итого ограниченных к использованию резервов</b>	<b>2 061</b>	<b>2 695</b>
<b>Не ограниченные к использованию общие резервы</b>	<b>8 007</b>	<b>7 266</b>
<b>На 31 декабря</b>	<b>10 068</b>	<b>9 961</b>

В соответствии с Соглашением резервы ЕБРР используются для определения того, какая часть чистого дохода ЕБРР будет направляться в прибыль или на другие цели, а какая часть, если таковая имеется, будет распределяться среди его акционеров. Для этой цели ЕБРР использует не ограниченные к использованию общие резервы.

Вопросы направления и распределения дивидендов из чистого дохода ЕБРР регулируются статьей 36 Соглашения. 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 2017 году – 3,0 млрд. евро).

В 2018 году Совет управляющих утвердил направление средств чистого дохода в сумме 130 млн. евро на другие цели. Эта сумма отражена в отчете о прибылях и убытках за 2018 год под чистой прибылью от непрерывной деятельности. Согласно постановлению № 214 «О направлении средств чистого дохода за 2017 год», 110 млн. евро были направлены в Специальный фонд акционеров ЕБРР (включая сумму в 15 млн. евро, необходимую для поддержки специальных оперативных мер ЕБРР в отношении стран, принимающих у себя беженцев), 20 млн. евро были выделены в качестве взноса в Целевой фонд ЕБРР для Западного берега и сектора Газа.

## 27. Невыбранные ассигнования и гарантии

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
<b>Анализ в разбивке по инструментам</b>		
<b>Невыбранные ассигнования</b>		
Кредиты	10 802	10 692
Вложения в долевые ценные бумаги	1 378	1 283
<b>На 31 декабря</b>	<b>12 180</b>	<b>11 975</b>
<b>Гарантии</b>		
Гарантии финансирования торговых сделок	797	694
Прочие гарантии	91	101
<b>На 31 декабря</b>	<b>888</b>	<b>795</b>
<b>Невыбранные ассигнования и гарантии на 31 декабря</b>	<b>13 068</b>	<b>12 770</b>

## 28. Обязательства по договорам операционной аренды

ЕБРР арендует здание своей штаб-квартиры в Лондоне, а также все здания своих представительств в странах его инвестиционных операций, 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 завершён 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:

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
<b>Средства к уплате</b>		
Не позднее чем через один год	28	29
Через один год, но не позднее чем через пять лет	73	88
Через пять и более лет	-	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>101</b>	<b>117</b>
<b>Расходы, понесенные в текущем году</b>	<b>30</b>	<b>27</b>

## 29. Пенсионное обеспечение сотрудников

В ЕБРР действуют две системы пенсионного обеспечения сотрудников. ППЗ представляет собой пенсионный план с установленными выплатами, отчисления в который производит только ЕБРР. ППП представляет собой пенсионный план с установленными отчислениями, средства в который вносят как ЕБРР, так и сотрудники, причем участники этого плана сами принимают инвестиционные решения. Оба плана предусматривают выдачу единовременно выплачиваемого вознаграждения сотрудникам при их увольнении из ЕБРР или достижении ими пенсионного возраста – это означает, что обязательства пенсионных планов перед сотрудниками после их увольнения из ЕБРР или выхода на пенсию являются минимальными (ограничиваются индексацией на инфляцию невыбранных или отсроченных выплат по каждому из этих планов).

### Пенсионный план с установленными выплатами

Дипломированный актуарий не реже одного раза в три года проводит полный актуарный анализ ППЗ, применяя в его ходе метод 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 «Выплаты работникам» был пересчитан на 31 декабря 2018 года. Приведенная величина установленных сумм пенсионных выплат и текущие затраты на их обслуживание исчислены методом прогнозирования 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 производством установленных пенсионных выплат в определенные сроки, несет ЕБРР, так как он 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 получения доходов по всему инвестиционному портфелю. Это достигается посредством диверсификации активов для снижения их 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 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 ЕБРР заключается в рассмотрении состояния дел с финансированием ППЗ и принятии решения о целесообразности введения в действие плана восстановления его жизнедеятельности. Как правило, такой план восстановления жизнедеятельности предусматривает либо ожидаемое превышение показателей инвестиционной деятельности, либо внесение Банком дополнительных взносов, либо и то, и другое. В случае сокращения активов пенсионного плана, согласно произведенным расчетам, до отметки ниже 90% установленных сумм пенсионных выплат (УПВ) ЕБРР будет планировать внесение дополнительных взносов, с тем чтобы в возможно короткие сроки восстановить объем финансирования пенсионного плана до уровня не ниже 90%.

Ниже приводятся суммы, учтенные в балансе:

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	462	464
Приведенная стоимость установленных сумм пенсионных выплат	(480)	(461)
<b>Чистая стоимость установленных активов пенсионного плана на 31 декабря</b>	<b>(18)</b>	<b>3</b>

Изменения в чистой стоимости установленных активов пенсионного плана  
(включено в графу «Прочие активы»)

На 1 января	3	4
Внесено взносов <sup>87</sup>	31	29
Итого расходов, указанных ниже	(42)	(38)
Результаты переоценки, учитываемые через прочие совокупные доходы	(10)	8
<b>На 31 декабря</b>	<b>(18)</b>	<b>3</b>

Ниже приведены суммы, учтенные в отчете о прибылях и убытках:

Текущие затраты на обслуживание пенсионных выплат	(42)	(38)
<b>Итого включено в расходы на персонал</b>	<b>(42)</b>	<b>(38)</b>

### Основные актуарные исходные допущения

	2018 год	2017 год
Ставка дисконтирования	2,55%	2,35%
Прогнозируемый доход от активов пенсионного плана	2,55%	2,35%
Инфляция цен	3,25%	3,25%
Увеличение заработной платы в будущие периоды	3,75%	3,75%
Средневзвешенная продолжительность выплаты установленных пенсионных сумм	10 лет	12 лет

Анализ чувствительности основных актуарных исходных допущений:

	Допущение	Чувствительность	(Сокращение)/рост УПВ млн. евро
Ставка дисконтирования	2,55%	±0,5% па	(23)/25
Инфляция цен	3,25%	±0,25% па	12/(12)

Этот анализ чувствительности проведен на основании разумно возможных изменений в соответствующих допущениях, происходящих в конце отчетного периода, при сохранении всех остальных допущений неизменными. Вышеприведенный анализ чувствительности может не отражать фактических изменений в обязательствах пенсионного плана с установленными выплатами, учитывая малую вероятность того, что такие изменения в допущениях могут произойти в отрыве от других изменений при наличии возможной корреляции этих допущений.

<sup>87</sup> Сумма взносов за 2019 год, как ожидается, составит 31 млн. евро.

	2018 год Котирующиеся млн. евро	2018 год Некотирующиеся млн. евро	Итого за 2018 год млн. евро	2017 год Котирующиеся млн. евро	2017 год Некотирующиеся млн. евро	Итого за 2017 год млн. евро
<b>Распределение активов пенсионного плана</b>						
Акции	209	47	256	214	48	262
Индексируемые облигации	170	-	170	162	-	162
Прочие	-	36	36	-	40	40
<b>Справедливая стоимость активов плана</b>	<b>379</b>	<b>83</b>	<b>462</b>	<b>376</b>	<b>88</b>	<b>464</b>

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
<b>Изменения в приведенной стоимости обязательств пенсионного плана с установленными выплатами</b>		
<b>Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 1 января</b>	(461)	(418)
Расходы на обслуживание пенсионных выплат	(42)	(38)
Процентные расходы	(11)	(10)
Последствия валютной переоценки	6	13
Актuarные доходы/(убытки), образующиеся в результате изменения актуарных допущений <sup>88</sup>	15	(27)
Произведено пенсионных выплат	13	19
<b>Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 31 декабря</b>	<b>(480)</b>	<b>(461)</b>

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
<b>Изменения справедливой стоимости активов пенсионного плана</b>		
<b>Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 1 января</b>	464	422
Процентный доход от активов пенсионного плана	11	10
Доход от активов (ниже)/выше ставки дисконтирования	(25)	35
Последствия валютной переоценки	(6)	(13)
Внесено пенсионных взносов	31	29
Произведено пенсионных выплат	(13)	(19)
<b>Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 31 декабря</b>	<b>462</b>	<b>464</b>

	2018 год млн. евро	2017 год млн. евро
<b>Актuarные доходы и убытки</b>		
Обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	(480)	(461)
Активы пенсионного плана	462	464
(Дефицит)/профицит	(18)	3
<b>Актuarное снижение стоимости активов пенсионного плана</b>		
Сумма	3	-
Процент от приведенной стоимости активов пенсионного плана	0,6%	0%
<b>Фактический доход минус прогнозируемый доход от активов пенсионного плана</b>		
Сумма	(25)	35
Процент от приведенной стоимости активов пенсионного плана	(5,4%)	7,5%

### Система пенсионного обеспечения с установленными взносами

Расходы на пенсионные взносы в рамках ППП составили 18 млн. евро (в 2017 году – 17 млн. евро) и показаны в графе «Общедминистративные расходы».

### Прочие долговременные льготы для сотрудников

Увольняющимся из ЕБРР сотрудникам в возрасте 50 лет и старше со стажем работы в ЕБРР не менее семи лет выплачивается единовременно определенная сумма на цели получения ими медицинского страхования. Общие расходы на покрытие этой льготы составили 4 млн. евро (в 2017 году – 3 млн. евро).

## 30. Связанные стороны

У ЕБРР имеются указанные ниже связанные стороны:

### Основные категории руководящего персонала

К основным категориям руководящего персонала относятся члены исполнительного комитета ЕБРР, управляющие директора и руководитель аппарата Президента.

<sup>88</sup> Все актуарные убытки вызваны изменениями в финансовых допущениях.

Сумма заработной платы и других вознаграждений, выплаченная основным категориям руководящего персонала в 2018 году, составила 17 млн. евро (в 2017 году – 18 млн. евро). Сюда входят заработная плата и вознаграждения сотрудников в сумме 14 млн. евро (в 2017 году – 14 млн. евро), а также вознаграждения сотрудников по окончании их трудовой деятельности в ЕБРР в сумме 3 млн. евро (в 2017 году – 4 млн. евро).

Исчисленная в фунтах стерлингов сумма заработной платы и других вознаграждений, выплаченная основным категориям руководящего персонала в 2018 году, составила 16 млн. ф. ст. (в 2017 году – 16 млн. ф. ст.), включая заработную плату и вознаграждения сотрудников в сумме 13 млн. ф. ст. (в 2017 году – 13 млн. ф. ст.), также вознаграждения сотрудников по окончании их трудовой деятельности в ЕБРР в сумме 3 млн. ф. ст. (в 2017 году – 3 млн. ф. ст.).

## Ассоциированные компании венчурного капитала

ЕБРР вложил в ряд ассоциированных компаний венчурного капитала средства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки. По состоянию на 31 декабря 2018 года, согласно прошедшей аудит финансовой отчетности за 2017 год<sup>89</sup> (а там, где она отсутствует, – последней неаудированной информации для руководства), поступившей из компаний – объектов инвестирования, суммарные активы этих ассоциированных компаний венчурного капитала составили 26,1 млрд. евро (в 2017 году – 29,5 млрд. евро), а общая сумма обязательств – 18,5 млрд. евро (в 2017 году – 21,7 млрд. евро). За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, эти ассоциированные компании получили доход в размере 3,6 млрд. евро (в 2016 году – 4,3 млрд. евро) и прибыль в размере 1,0 млрд. евро до вычета налога (в 2016 году – 0,5 млрд. евро).

Кроме того, на 31 декабря 2018 года на финансирование этих компаний ЕБРР было выделено 9 млн. евро (в 2017 году – 17 млн. евро), и получено ноль процентного дохода в отчетном году (в 2017 году – 1 млн. евро).

Ниже в обобщенном виде даются финансовые сведения по одной ассоциированной компании венчурного капитала, которую ЕБРР считает имеющей для него существенное значение. Представленные здесь сведения приводятся по самой последней прошедшей аудит финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2017 года.

### Группа компаний Meridiam Infrastructure Eastern Europe (SCA) SICAR

	млн. евро
Доля собственности ЕБРР (%)	25,0%
Основное место деятельности	Восточная Европа
<b>Баланс в обобщенном виде</b>	
Текущие активы	13
Текущие обязательства	2
Долгосрочные активы	368
Долгосрочные обязательства	-
<b>Прибыли и убытки в обобщенном виде</b>	
Доходы	39
Прибыли или убытки от продолжающейся операционной деятельности	23
Прочие совокупные доходы	-
Итого совокупного дохода	23
<b>Дивиденды</b>	<b>8</b>

## 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 2018 года в распоряжении ЕБРР находились 18 специальных фондов (в 2017 году – 18 фондов), совокупный объем объявленных взносов и связанных с ними комиссий, по которым составил 2,4 млрд. евро (в 2017 году – 2,1 млрд. евро).

ЕБРР управляет специальными фондами и распоряжается их средствами, получая за это комиссии за управление и возмещение понесенных им издержек. В 2018 году сумма этих комиссий составила 8,8 млн. евро (в 2017 году – 12,6 млн. евро), из которых 0,1 млн. евро причиталась к получению на 31 декабря 2018 года (в 2017 году – 0,9 млн. евро).

<sup>89</sup> Финансовая отчетность за 2017 год является последней, имеющейся в наличии.

---

Средствами некоторых из специальных фондов ЕБРР оплачивает гарантии по конкретным рискам, возникающим в связи с его портфелями финансирования торговых сделок, за которые в 2018 году он выплатил комиссии в сумме 0,1 млн. евро (в 2017 году – 0,1 млн. евро). Кроме того, ЕБРР пользуется преимуществами бесплатных гарантийных соглашений, подписанных с рядом специальных фондов в целях покрытия его возможных убытков в ходе инвестиционной деятельности. Процедура предоставления этих гарантий относит такие специальные фонды к неконсолидированным структурированным «юрлицам», как это определяется в МСФО 12. Единственный риск ЕБРР по этим специальным фондам возникает в период между проводкой гарантии на балансе ЕБРР как суммы к получению и производством расчетов по выданной гарантии.

На 31 декабря 2018 года ЕБРР имел такие риски на сумму 1,9 млн. евро (в 2017 году – 2,5 млн. евро).

Гонорары, уплаченные аудиторам ЕБРР за проведенный ими в 2018 году аудит специальных фондов, составили в совокупности 0,1 млн. евро (в 2017 году – 0,1 млн. евро).

Финансовая отчетность по каждому из специальных фондов отдельно утверждается Советом управляющих на Ежегодном заседании ЕБРР.

### Целевые фонды

В соответствии с пунктом 1 (vii) статьи 20 Соглашения об учреждении ЕБРР 10 мая 2017 года решением его Совета директоров был учрежден 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 такому целевому фонду.

По состоянию на 31 декабря 2018 года совокупный объем объявленных взносов в Целевой фонд для Западного берега и сектора Газа составил 50 млн. евро (в 2017 году – 30 млн. евро), в то время как совокупный объем объявленных взносов в Многосторонний донорский целевой фонд для Западного берега и сектора Газа составил 0,8 млн. евро (в 2017 году – ноль евро). Этот целевой фонд пока не выполнил условий для развертывания своей деятельности.

ЕБРР выступает в качестве распорядителя средств обоих целевых фондов с правом получения комиссий за управление фондами и на покрытие издержек. В 2018 году общая сумма этих комиссий составила 1,3 млн. евро по Целевому фонду для Западного берега и сектора Газа (2017 год – 1,1 млн. евро), из которой 0,2 млн. евро причитались к получению на 31 декабря 2018 года (в 2017 году – 0,1 млн. евро).

Финансовая отчетность по каждому из действующих целевых фондов отдельно утверждается Советом управляющих на Ежегодном заседании ЕБРР.

## 31. Соглашения о других фондах

---

### Фонды сотрудничества

Помимо обычной деятельности ЕБРР, программы специальных фондов и целевых фондов, ЕБРР 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 предоставляются главным образом на подготовку и реализацию проектов (включая поставку товаров и выполнение работ), оказание консультационных услуг и обучение кадров. ЕБРР также выступает в качестве управляющего фондами донорских безвозмездных средств (грантов), которыми могут пользоваться другие международные финансовые организации. ЕБРР управляет следующими фондами: фонды Восточноевропейского партнерства по энергоэффективности и окружающей среде (Е5Р), Европейский западнобалканский совместный фонд (EWBJF – действующий в рамках Механизма инвестиционного финансирования для Западных Балкан) и Экологическое партнерство Северного измерения (неядерная программа).

Ресурсы, предоставляемые по соглашениям о взносах на цели сотрудничества, показываются отдельно от обычных основных ресурсов ЕБРР и, как правило, проверяются внешними аудиторами, когда это требуется заключенными соглашениями.

В 2018 году с донорами были подписаны новые соглашения и документы о пополнении взносов на сумму 520 млн. евро (в 2017 году – 432 млн. евро). В отчетном году были получены взносы в сумме 310 млн. евро (в 2017 году – 195 млн. евро) и произведены выплаты в размере 160 млн. евро (в 2017 году – 131 млн. евро). По состоянию на 31 декабря 2018 года общее число действующих фондов сотрудничества составило 212 (в 2017 году – 204).

### Фонды ядерной безопасности

Согласно предложению стран Группы 7 о разработке международной программы повышения безопасности на АЭС в странах инвестиционных операций ЕБРР 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 7 и Европейский союз одобрили создание Фонда Чернобыльского укрытия (ФЧУ). После создания ФЧУ 7 ноября 1997 года, когда Советом директоров был утвержден его устав, ФЧУ начал действовать с 8 декабря 1997 года, когда с ЕБРР заключили соглашения о взносах требуемое число доноров – восемь доноров. Цель ФЧУ – содействие Украине в преобразовании нынешнего чернобыльского саркофага в безопасную и экологически стабильную систему.

В 1999 году, следуя своему политическому курсу на вступление в Европейский союз, Болгария, Литва и Словакия твердо обязались вывести из эксплуатации и закрыть в определенные сроки свои АЭС с реакторами РБМК и ВВЭР 440/230. В ответ на это Европейская комиссия объявила о намерении оказать поддержку в выводе этих реакторов из эксплуатации в форме предоставления крупных грантов 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 МФВЭ и функции ЕБРР в качестве распорядителя этих средств. Средства фондов направляются на финансирование ряда специально отобранных 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 этих предприятий.

В конце 1999 года в целях демонстрации регионального сотрудничества Европейский совет дал старт политике Северного измерения. ЕБРР было поручено создать Экологическое партнерство Северного измерения (ЭПСИ) в качестве многостороннего донорского фонда, предоставляющего безвозмездную помощь в решении существующих на северо-западе России самых неотложных экологических проблем с упором на удаление радиоактивных отходов в рамках «ядерного окна»<sup>90</sup>. 10 января 2002 года решением Совета директоров ЕБРР были утверждены правила Фонда поддержки ЭПСИ. 21 мая 2003 года Европейская комиссия, Россия и ряд стран-доноров подписали рамочное соглашение о развитии сотрудничества в сфере безопасного обращения с отработавшим ядерным топливом и радиоактивными отходами в России под названием "Многосторонняя ядерно-экологическая программа в Российской Федерации" (МЯЭПР). Подписание МЯЭПР было предварительным условием для заключения грантовых соглашений с ЭПИ и ознаменовало начало операций в рамках Программы ядерной безопасности ЭПИ.

В 2011 году крупные доноры средств в САБ и ФУ выразили заинтересованность в создании – решением БРР – независимого механизма мониторинга проектов, реализуемых на средства САБ и ФТУ. В целях реализации данной заинтересованности Банком был открыт счет мониторинга чернобыльских проектов, который начал действовать 29 августа 2012 года, когда требуемое число доноров (два) заключили соглашения о сотрудничестве с ЕБРР.

В 2013 году Европейская комиссия обратилась к ЕБРР с просьбой создать многосторонний фонд финансирования проектов по устранению последствий добычи урана в Центральной Азии. В мае 2015 года решением Совета директоров ЕБРР были утверждены правила Счета экологической реабилитации и функции ЕБРР в качестве его управляющего. Счет начал действовать в 2016 году.

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

	2018 год Объявленные взносы млн. евро	2018 год Число доноров	2017 год Объявленные взносы млн. евро	2017 год Число доноров
Счет ядерной безопасности	427	17	403	17
Фонд Чернобыльского укрытия	1 646	28	1 646	28
Игналинский МФВЭ	778	15	778	15
Козлодуйский МФВЭ	1 087	10	1 044	10
Богуницкий МФВЭ	653	8	653	8
ЭПСИ <sup>91</sup>	353	12	353	12
Счет мониторинга чернобыльских проектов	5	3	4	3
Счет экологической реабилитации	32	5	23	2

Действуя от имени указанных в таблице фондов, ЕБРР управляет принадлежащими каждому из них остатками денежных средств<sup>92</sup>.

Гонорары, причитающиеся аудитору ЕБРР за аудит отчетности фондов сотрудничества и ядерной безопасности за 2018 год, составили 0,5 млн. евро (в 2017 году – 0,5 млн. евро).

## Фонд участия в долевыми инвестициях

В 2016 году в рамках стратегии по привлечению долгосрочного институционального капитала в инвестиционные проекты в частном секторе в странах операций ЕБРР им был создан Фонд участия в долевыми инвестициях ЕБРР (ФУДИ). Для этого фонда установлен фиксированный срок деятельности – 12 лет, который обеспечивает инвесторам заранее определенную долю их участия (20%) в новых прямых инвестициях ЕБРР, отвечающих квалификационным критериям ФУДИ. Последние призваны обеспечить, чтобы ни ЕБРР, ни

<sup>90</sup> Ядерные проекты на северо-западе России, полностью финансируемые безвозмездными средствами под управлением ЕБРР и под надзором Ядерного операционного комитета.

<sup>91</sup> ЭПСИ ведет деятельность как на ядерном, так и неядерном направлениях.

<sup>92</sup> См. примечание 22 на стр. 77.

---

ФУДИ не могли избирательно подходить к тем инвестициям, в которых участвует ФУДИ. На протяжении всего срока действия прямых инвестиций ЕБРР сохраняет право собственности на вложения в акционерные капиталы и контроль за ними, но при этом экономические выгоды от участия в капитале ЕБРР не получает. В обмен на покупную цену ФУДИ получает от ЕБРР своп на доход от акций (СДА). СДА признается как финансовое обязательство, учитываемое по справедливой стоимости через прибыли и убытки<sup>93</sup> в составе "Прочих обязательств", и по состоянию на 31 декабря 2018 года его общая стоимость составила 111 млн. евро (в 2017 году – 42 млн. евро). За управление долевыми инвестициями ЕБРР получает соответствующую комиссию. В 2018 году в качестве комиссии за управление этими средствами ЕБРР получил 4 млн. евро (в 2017 году – 5 млн. евро), из которых сумм, причитающихся к уплате на 31 декабря 2018 года, не оставалось (в 2017 году – ноль). За период с начала деятельности ФУДИ в восемь отвечающих квалификационным критериям инвестиционных проектов было вложено в общей сложности 115 млн. евро.

## 32. События после отчетной даты

---

После отчетного периода не произошло каких-либо существенных событий, которые потребовали бы внесения изменений в настоящую финансовую отчетность

После 31 декабря 2018 года наблюдаемые изменения в стоимости котирующихся долевыми ценных бумаг ЕБРР в 2018 году привели к росту примерно на 94 млн. евро, в то время как движение валютного курса российского рубля и турецкой лиры вызвало снижение справедливой стоимости некотирующихся долевыми ценных бумаг ЕБРР и связанных с ними производных финансовых инструментов примерно на 11 млн. евро. Этот прирост в размере 83 млн. евро будет отражен в финансовой отчетности за 2019 год.

По состоянию на 27 марта 2019 года какие-либо иные существенные события, произошедшие после отчетного периода, отсутствовали.

27 марта 2019 года Совет директоров рассмотрел настоящую финансовую отчетность и разрешил ее публикацию. Настоящая финансовая отчетность будет представлена на утверждение на Ежегодном заседании Совета управляющих, которое состоится 8–9 мая 2019 года.

---

<sup>93</sup> СДА не соответствует определению понятия «Производный финансовый инструмент», поскольку держатели СДА обязаны обладать крупными инвестициями в чистых суммах.

# Ответственность за внешнюю финансовую отчетность

## Ответственность оперативного руководства ЕБРР

### Отчет оперативного руководства ЕБРР об эффективности функционирования внутреннего контроля за составлением внешней финансовой отчетности

Оперативное руководство Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР или Банк) отвечает за подготовку, обеспечение целостности и объективное представление публикуемой им финансовой отчетности и связанных с ней раскрываемых данных, содержащихся в настоящем Финансовом отчете за 2018 год. Финансовая отчетность подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), публикуемым Советом по международным стандартам финансовой отчетности.

Данная финансовая отчетность проаудирована независимой аудиторской фирмой, 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 оперативного руководства ЕБРР, все сообщения, направленные внешнему аудитору в ходе аудита, были действительными и надлежащими. К прошедшей аудит финансовой отчетности прилагается отчет внешних аудиторов.

В целях представления и оценки финансовой информации согласно МСФО оперативное руководство ЕБРР отвечает за внедрение и функционирование эффективного внутреннего контроля за внешней финансовой отчетностью. Система внутреннего контроля снабжена механизмами мониторинга в целях принятия мер по устранению выявляемых недостатков. По мнению оперативного руководства ЕБРР, система внутреннего контроля за внешней финансовой отчетностью, функционирование которой анализируется и проверяется оперативным руководством ЕБРР, а также корректируется по мере необходимости с учетом всех внесенных в ходе внутреннего аудита соответствующих рекомендаций, обеспечивает целостность и надежность финансовой отчетности.

Эффективность любой системы внутреннего контроля ущемляется органически присущими ей ограничениями, в том числе возможностью появления ошибок, вызванных человеческим фактором, и обхода контролирующих функций системы. Таким образом, даже эффективно налаженный внутренний контроль может гарантировать достоверность финансовой отчетности лишь в разумно обоснованной мере. Более того, степень его эффективности может меняться в зависимости от складывающихся обстоятельств.

Советом директоров ЕБРР учрежден ревизионный комитет, помогающий ему выполнять обязанности по обеспечению надежности применяемой ЕБРР практики бухгалтерского учета и эффективному выполнению функций внутреннего контроля, применяемого оперативным руководством ЕБРР в вопросах финансов и бухгалтерского учета. Ревизионный комитет состоит полностью из членов Совета директоров. Ревизионный комитет проводит регулярные встречи с оперативным руководством ЕБРР с целью проверки и мониторинга соблюдения финансовых, бухгалтерских и аудиторских нормативов ЕБРР и связанной с ними финансовой отчетности. Внешние аудиторы и штатные ревизоры регулярно встречаются с членами данного комитета как в присутствии других представителей оперативного руководства ЕБРР, так и отдельно от них для обсуждения вопросов надлежащего функционирования системы внутреннего контроля за финансовой отчетностью, а также любых иных вопросов, которые, по их мнению, требуют внимания ревизионного комитета.

ЕБРР провел анализ функционирования своей системы внутреннего контроля за внешней финансовой отчетностью в 2018 году. Данный анализ был проведен оперативным руководством и в отношении специальных фондов и соглашений о других фондах, перечисленных в примечаниях 30 и 31 к Финансовому отчету за 2018 год, а также планов пенсионного обеспечения сотрудников ЕБРР. Кроме того, анализировалось состояние контроля не за операционной деятельностью, бухгалтерским учетом и делопроизводством по каждому из этих фондов, а лишь за отчетностью по этим фондам/планам пенсионного обеспечения в рамках финансовой отчетности ЕБРР.

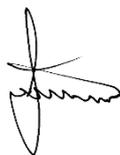
В своем анализе ЕБРР исходил из критериев обеспечения эффективного функционирования внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности согласно Комплексной концепции внутреннего контроля, опубликованной Комитетом спонсорских организаций при Комиссии Тредуэя (концептуальные основы издания 2013 года). По итогам этого анализа оперативное руководство ЕБРР заявляет, что по состоянию на 31 декабря 2018 года в ЕБРР действовала эффективная система внутреннего контроля за финансовыми сведениями, содержащимися в Финансовом отчете за 2018 год.

Внешним аудитором ЕБРР подготовлено аудиторское заключение об объективном представлении финансовых сведений, содержащихся в Финансовом отчете за 2018 год. В дополнение к этому им подготовлен отчет, удостоверяющий оценку оперативным руководством ЕБРР функционирования системы внутреннего контроля за финансовой отчетностью и содержащийся на стр. 92.



Сума Чакрабартти

Президент



Андраш Шимор

Старший вице-президент, глава финансово-операционной группы

Европейский банк реконструкции и развития  
Лондон  
27 марта 2019 года

---

# Отчет независимого аудитора

## Управляющим Европейского банка реконструкции и развития

---

См. оригинал финансовой отчетности на английском языке, содержащий проверенный аудиторами окончательный финансовый отчет и включающий заключение аудиторов.

---

# Отчет независимых аудиторов управляющим Европейского банка реконструкции и развития

## Отчет об аудите финансовой отчетности

---

См. оригинал финансовой отчетности на английском языке, содержащий проверенный аудиторами окончательный финансовый отчет и включающий заключение аудиторов.







#### **Управление финансового контроля**

Питер Арчер  
Гордон Джоунс  
Пауло Суза

#### **Редакционная группа**

Наташа Трелоар  
Хелен Валвона

#### **Графическое оформление и подготовка к печати**

Даниэл Келли

#### **Перевод**

Юрий Бобров  
Евгений Тихомиров

#### **Координаторы**

Ольга Лютая  
Наталья Бинерт

#### **Корректор**

Ольга Шахова

#### **Техническое обеспечение**

Наталья Бинерт  
Галина Каспарова

© Европейский банк реконструкции и развития, 2019 год

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 имена собственные, употребляемые в настоящем отчете, относятся к географическим регионам или иным территориям, политико-экономическим образованиям и подразделениям, не представляют собой и не должны толковаться как представляющие собой официально выраженную или подразумеваемую позицию, одобрение, согласие или высказанное мнение Европейского банка реконструкции и развития или его акционеров относительно статуса любой страны, территории, образования и подразделения или делимитации их границ или суверенитета.

Фотография на обложке «Измирское метро»: ЕБРР

Отпечатано в Англии типографией CPI Colour, осуществляющей программу экологической утилизации отходов и бумаги.

Финансовый отчет за 2018 год отпечатан на бумаге Galerie Satin, произведенной из древесного сырья, сертифицированного по стандартам ответственного управления Лесного попечительского совета FSC®. Использованная в настоящем продукте целлюлоза отбелена с помощью бесхлорной технологии. Типографская краска изготовлена на основе растительного масла и экологически безвредна.

Типография CPI Colour сертифицирована на соответствие требованиям EMAS, ее система экологического менеджмента сертифицирована по стандарту ISO 14001.

Номер заказа 1045, «Финансовый отчет за 2018 год» (тираж на русском языке – 50 экз.)



# Наши инвестиции меняют жизнь людей

## Европейский банк реконструкции и развития

One Exchange Square  
London  
EC2A 2JN  
Соединенное Королевство

Тел.: +44 20 7338 6000

[www.ebrd.com](http://www.ebrd.com)

Подробнее о нас на [fr-ebrd.com](http://fr-ebrd.com)

Вы найдете нас здесь:



@EBRD



ebrd\_official



ebrdtv



ebrdhq



EBRD

Как мы идем к новым  
достижениям:

#EBRDmore

