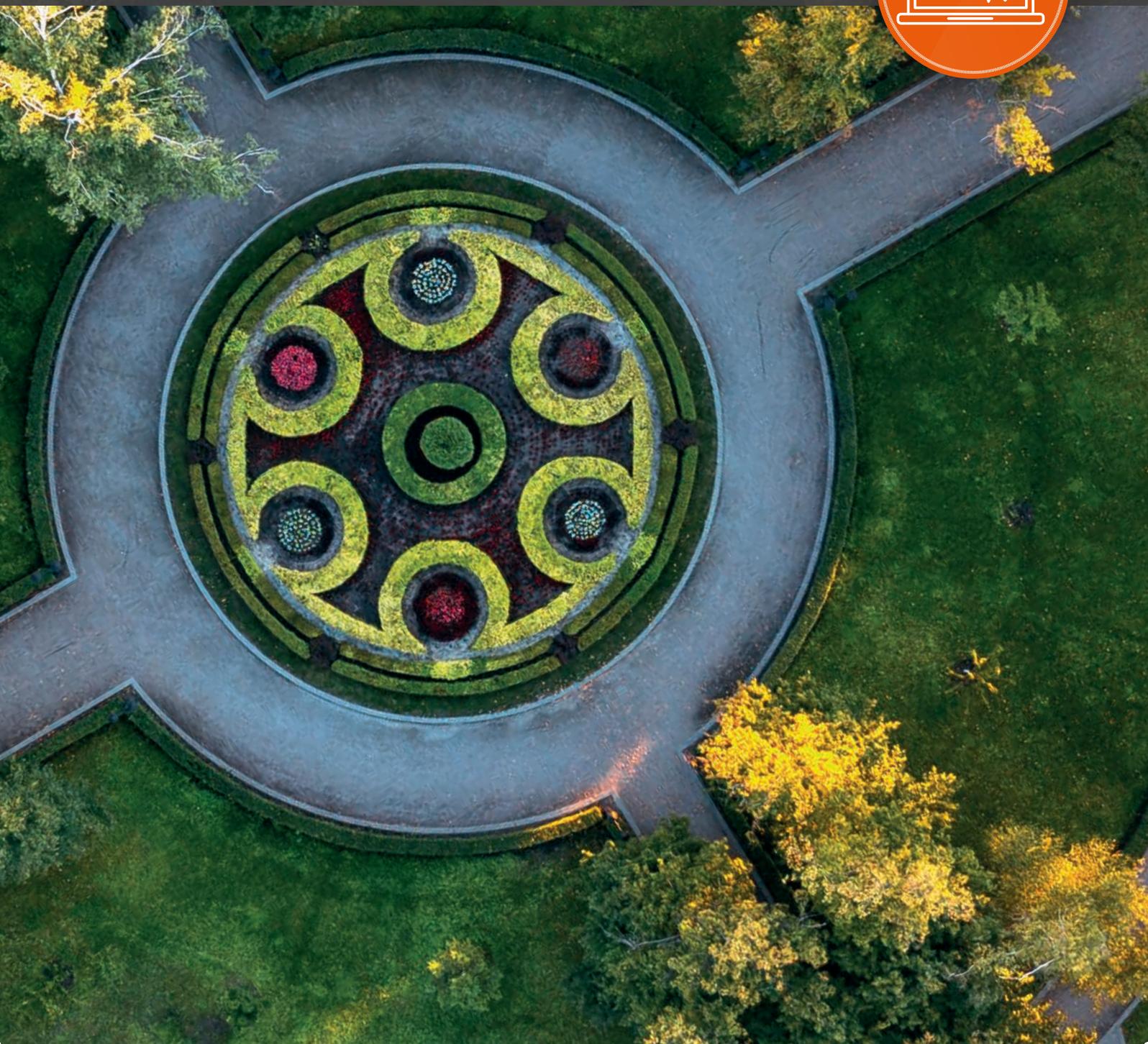




Европейский банк  
реконструкции и развития

# ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ ЗА 2019 ГОД



В Финансовый отчет за 2019 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 69 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)

---

# Содержание

Основные показатели _____	2
Ключевые финансовые показатели: 2015–2019 годы _____	5
Дополнительная отчетность и раскрытие информации _____	7
Отчет о прибылях и убытках _____	13
Отчет о совокупном доходе _____	14
Баланс _____	15
Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров _____	16
Отчет о движении денежных средств _____	17
Принципы учетной политики _____	18
Управление рисками _____	31
Примечания к финансовой отчетности _____	64
Ответственность за внешнюю финансовую отчетность _____	92
Отчет независимого аудитора _____	93
Отчет независимых аудиторов управляющим Европейского банка реконструкции и развития _____	94
Для заметок _____	95

# Основные показатели

ЕБРР получил чистую прибыль от непрерывных операций в размере 1,4 млрд. евро, что выше прибыли в 340 млн. евро за 2018 год. Эта совокупная прибыль сформировалась преимущественно за счет прироста стоимости долевых инвестиций в размере 1,1 млрд. евро, значительно опередив данный показатель за 2018 год (28 млн. евро). Хотя некоторые слагаемые этого прироста относятся к нереализованным факторам, реализованная прибыль также выросла до 819 млн. евро с 606 млн. евро в 2018 году, и главной составляющей этого прироста стала реализованная прибыль от долевых активов.

Повышение доходности долевых активов Банка в основном связано с более благоприятной конъюнктурой на фондовых рынках стран операций ЕБРР, а также – в меньшей степени – повышением стоимости некоторых валют, к которым привязаны такие инвестиции (главным образом российский рубль).

Помимо этого, в резервы в 2019 году было отчислено 22 млн. евро, что значительно меньше, чем в 2018 году (192 млн. евро), при практически неизменном уровне резервирования и на фоне снижения доли необслуживаемых кредитов до 4,5 % с 4,7% в 2018 году.

С учетом направления средств чистого дохода в размере 117 млн. евро и изменений в прочих совокупных доходах резервы в капитале Банка на конец 2019 года увеличились на 1,5 млрд. евро до 11,6 млрд. евро. ЕБРР сохраняет свой кредитный рейтинг на уровне AAA, что в 2019 году было подтверждено всеми тремя основными рейтинговыми агентствами.

## Финансовые результаты за 2015–2019 годы

млн. евро	2019 год	2018 год	2017 год	2016 год	2015 год
Чистая прибыль до отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	1 432	340	772	992	802
Отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(117)	(130)	(180)	(181)	(360)
Чистая прибыль после отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	1 315	210	592	811	442
Реализованная прибыль до учета обесценения <sup>1</sup>	819	606	634	649	949
Оплаченный капитал	6 217	6 215	6 211	6 207	6 202
Резервы и нераспределенная прибыль	11 613	10 068	9 961	9 351	8 504
Итого собственных средств акционеров	17 830	16 283	16 172	15 558	14 706

## Результаты операционной деятельности за 2015–2019 годы

	2019 год	2018 год	2017 год	2016 год	2015 год
Число проектов <sup>2</sup>	452	395	412	378	381
Годовой объем инвестиций Банка <sup>3</sup> (млн. евро)	10 092	9 547	9 670	9 390	9 378
Годовой объем привлеченных инвестиционных средств <sup>4</sup> (млн. евро)	1 262	1 467	1 054	1 693	2 336
в том числе прямых частных инвестиций	460	1 059	669	1 401	2 138
Общая стоимость проектов <sup>5</sup> (млн. евро)	34 884	32 570	38 439	25 470	30 303

<sup>1</sup> Реализованная прибыль до учета обесценения указывается до учета переоценки справедливой стоимости инвестиций в долевые ценные бумаги, резервов, списанных кредитов, иных нереализованных позиций и направления средств чистого дохода.

<sup>2</sup> Число проектов, на которые Банк выделил ассигнования в течение года.

<sup>3</sup> Ассигнования, выделенные Банком в течение года для финансирования инвестиционных операций. К ним относятся: i) новые ассигнования (за вычетом сумм, аннулированных или синдицированных в течение года); ii) реструктурированные ассигнования; и iii) средства ПСРТ, выданные в течение года и не возвращенные по состоянию на конец года.

<sup>4</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>5</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.

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 2019 год достиг уровня в 10,1 млрд. евро<sup>6</sup> и включал в себя 452 инвестиционных проекта, а также 81 действующее соглашение в рамках Программы содействия развитию торговли (ПСРТ) (в 2018 году – 9,5 млрд. евро, 395 инвестиционных проектов и 71 соглашение ПСРТ).

В 2019 году ЕБРР проводил инвестиционные операции в 38 экономиках, а по регионам инвестиции распределялись следующим образом: Восточная Европа и Кавказ – 2,1 млрд. евро; Южное и Восточное Средиземноморье (ЮВС) – 1,8 млрд. евро; Юго-Восточная Европа – 1,7 млрд. евро; Центральная Европа и Балтийские государства – 1,5 млрд. евро; Центральная Азия – 1,4 млрд. евро; Турция – 1,0 млрд. евро; Кипр и Греция совокупно – 0,6 млрд. евро.

В соответствии со своей операционной стратегией ЕБРР продолжал оказывать поддержку ключевым отраслям экономики. Годовой объем инвестиций Банка за 2019 год в финансовом секторе превысил 3,4 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 3,9 млрд. евро было инвестировано в инфраструктурном секторе и 2,9 млрд. евро в различных корпоративных секторах.

Портфель инвестиционных операций Банка<sup>7</sup> (включая невыданные ассигнования) вырос с 43,3 млрд. евро в 2018 году до 44,6 млрд. евро к концу 2019 года. Помимо динамичного прироста новых инвестиционных операций, влияние на портфель Банка, номинированный в евро, оказало укрепление доллара США в течение 2019 года (с 1,15 долл. США за 1,0 евро на конец 2018 года до 1,12 долл. США за 1,0 евро на конец 2019 года), что

вызвало повышение евровой стоимости долларовых активов Банка.

Валовой объем освоенных средств в 2019 году достиг 7,2 млрд. евро, сохранившись на уровне 2018 года (7,2 млрд. евро). В результате погашения кредитов на 4,8 млрд. евро (в 2018 году – 5,0 млрд. евро) и реализации долевых ценных бумаг в размере 1,0 млрд. евро (в 2018 году – 0,7 млрд. евро) операционные активы<sup>8</sup> увеличились с 30,2 млрд. евро на конец 2018 года до 31,8 млрд. евро на конец 2019 года, что отражало уровень освоения средств в 2019 году и было связано с изменением обменного курса евро–доллар. По состоянию на 31 декабря 2019 года в общем объеме операционных активов 27,1 млрд. евро составляли выданные, но еще не погашенные кредиты (в 2018 году – 24,8 млрд. евро) и 4,7 млрд. евро – приобретенные долевые ценные бумаги, учитываемые по первоначальной стоимости (в 2018 году – 5,4 млрд. евро).

Дополнительно к своим годовым инвестициям Банк в течение года дополнительно привлек 1,3 млрд. евро, в том числе 0,5 млрд. евро напрямую от субъектов частного сектора в основном в форме синдицированных займов, и еще 0,5 млрд. евро в форме нефондируемого участия в рисках по своим собственным проектам. Помимо этого, 0,3 млрд. евро Банк привлек из государственного сектора.

Общий объем внешнего финансирования (как напрямую мобилизованного ЕБРР, так и дополнительно привлеченного в инвестиционные проекты ЕБРР) по подписанным ЕБРР проектам увеличился с 24,3 млрд. евро в 2018 году до 25,1 млрд. евро в 2019 году, что в основном связано с расширением частного небанковского финансирования.

Деятельность Банка в 2019 году по-прежнему опиралась на мощную финансовую поддержку со стороны доноров, в том числе в рамках 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 2019 году по операциям банковского департамента была получена чистая прибыль в 1,5 млрд. евро<sup>9</sup> (в 2018 году – 0,2 млрд. евро). Прибыль от операций банковского департамента за год в основном состоит из прироста чистой стоимости долевых инвестиций на сумму 1,1 млрд. евро и чистого процентного дохода в размере 0,8 млрд. евро, что частично нивелировано операционными расходами и амортизацией в размере 0,4 млрд. евро. По сравнению с 2018 годом прибыль от долевых инвестиций в 2019 году выросла на 1,1 млрд. евро, а отчисления в резервы под обесценение сократились на 0,2 млрд. евро из-за

<sup>6</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>7</sup> Кредиты и долевые активы ЕБРР по стоимости приобретения вместе с невыбранными ассигнованиями.

<sup>8</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>9</sup> Подробнее см. примечание 2 на стр. 64.

отсутствия значительных отчислений в резервы. Учитывая волатильность на фондовых рынках в регионах операций ЕБРР, вклад долевых инвестиций и создания резервов в финансовые показатели Банка, как ожидается, будет продолжать значительно колебаться от года к году.

## Деятельность казначейства

### Портфель

На 31 декабря 2019 года стоимость активов, находящихся в управлении казначейства, составила 32,0 млрд. евро (в 2018 году – 29,0 млрд. евро), а величина заимствований – 47,5 млрд. евро (в 2018 году – 42,8 млрд. евро). Величина баланса казначейства в основном определяется директивными документами в отношении ликвидности. В 2019 году Банк наращивал баланс казначейства с целью сохранения высокого уровня свободных средств. Программа фондирования на 2019 год выполнена в соответствии с планом, по которому Банк привлек среднесрочное и долгосрочное долговое фондирование на сумму 9,9 млрд. евро (в 2018 году – 8,7 млрд. евро).

### Финансовые показатели

До корректировки на изменения в учете хеджирования по операциям казначейства в 2019 году получена прибыль в 140 млн. евро (в 2018 году – прибыль в 96 млн. евро). При этом внутренняя оценка показателей работы казначейства производится без учета не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей, которые считаются экономически несущественными<sup>10</sup>. После корректировки на изменения в учете хеджирования по операциям казначейства за 2019 год был получен убыток в 95 млн. евро (в 2018 году – прибыль в 117 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, – 29,8 млрд. евро, а оплаченный капитал – 6,2 млрд. евро. С 31 декабря 2018 года эти показатели остаются неизменными.

Расчет величины капитала для установления величины кредитного плеча, предусмотренного в Соглашении об учреждении ЕБРР, разъясняется в разделе «Управление капиталом» на стр. 57.

## Резервы

Резервы в капитале Банка на конец 2019 года увеличились на 1,5 млрд. евро до 11,6 млрд. евро.

## Расходы

Общеадминистративные расходы ЕБРР в 2019 году с учетом амортизации суммарно составили 435 млн. евро (в 2018 году – 420 млн. евро). В фунтах стерлингов общеадминистративные расходы составили 388 млн. ф. ст. (в 2018 году – 371 млн. ф. ст.).

## Перспективы на 2020 год

Настоящий документ был одобрен к публикации Советом директоров 7 апреля 2020 года. На тот момент было очевидно, что на перспективы Банка на 2020 год существенное влияние могут оказать глобальные экономические последствия пандемии COVID-19.

Главными составляющими элементами волатильности чистой прибыли Банка являются колебания стоимостной оценки его долевого портфеля и уровня резервного покрытия его кредитного портфеля. Ожидается, что экономические последствия кризиса вызовут в 2020 году существенные убытки для Банка из-за понижающего давления на стоимость долевых активов Банка и необходимости создания значительных дополнительных резервов под кредиты.

Тем не менее, Банк рассчитывает сохранить прочную капитальную позицию и объемы ликвидности, достаточные для обеспечения его операций в 2020 году и последующий период.

<sup>10</sup> Подробнее см. примечание 9 на стр. 67.

# Ключевые финансовые показатели: 2015–2019 годы

В данном разделе представлены ключевые финансовые показатели Банка за последние пять лет. 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 квартиля многосторонних банков развития<sup>11</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 других нереализованных позиций, то Банк продолжал наращивать собственные средства акционеров при доходности на собственный капитал в 4,7% в 2019 году и в 4,4% в среднем за последние пять лет (в 2014–2018 годах – в среднем 4,0%). Доля неработающих кредитов уменьшилась до 4,5% на 31 декабря 2019 года по сравнению с 4,7% годом ранее.

Что касается экономической эффективности, то в 2019 году отношение расходов к доходам снизилось почти наполовину с 44,1% в 2018 году до 23,0% в 2019 году. Это в основном вызвано значительным повышением прибыли, в частности от инвестиций в долевые ценные бумаги. С учетом высокой волатильности прибыли от инвестиций в долевые ценные бумаги Банк отслеживает этот параметр по скользящему среднему уровню за пять лет. В 2019 году скользящий средний уровень этого показателя за пять лет составил 32,6% (в 2019 году – 41,9%).

Показатель кредитного плеча – отношение выданного долгового финансирования к размеру собственных средств – по состоянию на 31 декабря 2019 года повысился до 266,4% (в 2018 году – 263,2%), что отражает рост накопленной задолженности для поддержания достаточного уровня свободных средств.

Прочность капитальных позиций Банка иллюстрирует уровень собственных средств акционеров, который на 31 декабря 2019 года составлял 26,2% от общей стоимости активов (в 2018 году – 26,4%), включая активы казначейства со средним кредитным рейтингом от AA до AA- и со средним сроком погашения в 1,5 года (в 2018 году – 1,6 года). На 31 декабря 2019 года собственные средства акционеров составляли 57,5% от суммы активов банковского департамента («риски работающих активов») (в 2018 году – 57,6%).

Прочность капитальной и ликвидной позиции Банка подкрепляется его кредитным рейтингом на уровне AAA со стабильным прогнозом, подтвержденным в 2019 году всеми тремя основными рейтинговыми агентствами.

	2019 год	2018 год	2017 год	2016 год	2015 год
<b>Показатели рентабельности</b>					
1. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – по базе чистой прибыли	10,2%	1,5%	5,1%	7,0%	6,5%
2. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – по базе реализованной прибыли после резервов под обесценение	4,7%	1,9%	4,8%	4,7%	5,7%
<b>Эффективность</b>					
3. Отношение расходов к доходам	23,0%	44,1%	35,3%	30,7%	38,8%
<b>Качество портфеля</b>					
4. Доля неработающих кредитов	4,5%	4,7%	3,9%	5,5%	5,9%
5. Средний рейтинг ликвидных активов казначейства	2,4	2,3	2,3	2,3	2,2
6. Средний срок погашения ликвидных активов казначейства (срочность в годах)	1,5	1,6	1,4	1,3	1,3
<b>Ликвидность и кредитное плечо</b>					
7. Отношение ликвидных активов к нераспределенным инвестициям банковского департамента плюс обслуживание кредитов за один год	94,9%	96,5%	91,6%	91,4%	92,5%
8. Отношение привлеченного долгового финансирования к собственным средствам акционеров: кредитное плечо	266,4%	263,2%	233,7%	244,5%	250,9%
<b>Капитальная позиция</b>					
9. Отношение собственных средств акционеров к общей стоимости активов	26,2%	26,4%	28,8%	27,6%	26,7%
10. Отношение собственных средств акционеров к активам банковского департамента	57,5%	57,6%	60,0%	56,4%	56,3%

#### Пояснения к приведенным соотношениям

- Отношение (общей суммы собственных средств акционеров на конец периода за вычетом общей суммы собственных средств акционеров на начало периода) к общей сумме собственных средств акционеров на начало периода. Общая сумма собственных средств акционеров на конец периода указана до учета отчисления средств чистого дохода и подписки на капитал, отраженных в отчетности в течение года.
- Отношение (общей суммы собственных средств акционеров на конец периода за вычетом общей суммы собственных средств акционеров на начало периода) к общей сумме собственных средств акционеров на начало периода. Резервы 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 подписки на капитал, отраженных в отчетности в течение года.
- 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.

<sup>11</sup> Исходя из аудированной финансовой отчетности многосторонних банков развития за 2018 год.

- 
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 и основанный на внутрибанковской рейтинговой шкале, см. стр. 34.
  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 представлен 71 член 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;
- 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.

## 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 2019 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;	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 рисковой составляющей портфелей банковского департамента и казначейства (например, стресс-тестирование), утверждение директивных и отчетных документов блока риск-менеджмента, рассмотрение новых направлений деятельности (продуктов) банковского департамента/казначейства;	раз в две недели
<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 котированные 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 три раза в год
<b>Комитет по информатизации управления</b>	вице-президент – руководитель департамента кадровых ресурсов и корпоративного обеспечения и 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

## Комплаенс-контроль

В ЕБРР имеется управление комплаенс-контроля (УКК), созданное в качестве службы, не зависимой от оперативных подразделений Банка. УКК возглавляет начальник, находящийся в функциональном подчинении Президенту и имеющий неограниченное право беспрепятственного обращения к председателю ревизионного комитета. Решение об отстранении от должности начальника УКК (помимо случаев совершения им должностных нарушений) может быть принято только Президентом по указанию Совета директоров, принятому на его закрытом заседании.

На УКК возложена задача по защите благонадежности и репутации Банка, продвижению этических стандартов, укреплению подотчетности и прозрачности в Банке. УКК 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. УКК 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 УКК, пересмотр которых в последний раз проводился 16 ноября 2016 года, можно ознакомиться по адресу: [www.ebrd.com](http://www.ebrd.com)<sup>12</sup>. В них для сведения партнеров Банка указывается то, каким образом УКК 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 УКК уполномочен разрабатывать и рекомендовать директивные документы, нормы, процедуры и процессы, регулирующие этику поведения должностных лиц Совета директоров, оперативного руководства 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 по 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. УКК 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.

УКК 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 УКК 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 УКК 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>12</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).

УКК также занимается обучением сотрудников Банка по вопросам репутационных рисков, борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма. Кроме того, УКК 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 УКК 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). В 2019 году Советом директоров была утверждена новая Политика подотчетности по проектам (ППП), в соответствии с которой был учрежден новый механизм подотчетности взамен Правил процедуры ОРЖ. Пересмотренный механизм подотчетности возлагает полномочия по принятию решений в отношении жалоб на главу Независимого органа подотчетности по проектам (главу НОПП), а сам НОПП передается в ведение непосредственно Совету директоров и выводится из подчинения УКК. ППП будет введена в действие в 2020 году после назначения главы НОПП.

Ежегодно УКК 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 2019 год* оценку эффективности внутреннего контроля за внешней финансовой отчетностью с использованием системы внутреннего контроля Комитета спонсорских организаций (КСО) Комиссии по борьбе с нарушениями в области финансовой отчетности (комиссии Тредуэя) (2013 год). Такое ежегодное заявление удостоверяющего характера подписывается Президентом и старшим вице-президентом – главой финансово-операционной группы и подлежит рассмотрению и заверению внешними аудиторами Банка. К тому же в ЕБРР отлажена комплексная система отчетности перед Советом директоров и его комитетами, в том числе перед ревизионным комитетом, о работе департаментов оценки и внутреннего аудита.

## Финансовые риски и операционные риски

Информация о финансовых рисках и операционных рисках раскрывается в разделе «Управление рисками» на стр. 31 настоящего Отчета.

## Внешний аудитор

Внешний аудитор назначается Советом директоров по рекомендации Президента. В 2014 году Совет директоров принял решение о назначении аудитора на пятилетний срок вместо четырехлетнего с возможностью продления не более чем на два срока подряд. В 2014 году фирма Deloitte LLP закончила свой первый четырехлетний срок, который продлен еще на пять лет – с 2015 по 2019 год. В 2019 году Совет директоров утвердил назначение фирмы PricewaterhouseCoopers LLP в качестве следующего внешнего аудитора Банка на пятилетний период 2020–2024 годов после завершения второго срока назначения фирмы Deloitte.

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.

В интересах выполнения этих принципов при оценке денежного вознаграждения своих работников Банк ориентируется на сравнительные данные рынка и стремится к тому, чтобы размеры заработной платы и основанных на производственных показателях премиальных зависели 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>13</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 функционированием 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.

---

<sup>13</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.

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:

	2019 год тыс. ф. ст.	2019 год тыс. евро	2018 год тыс. ф. ст.	2018 год тыс. евро
Президент	374	427	364	412
Первый вице-президент – глава группы обслуживания клиентов	343	391	334	378
Старший вице-президент – глава финансово-операционной группы <sup>14</sup>	328	374	319	361
Вице-президент – глава группы риск-менеджмента и контроля и руководитель блока риск-менеджмента <sup>15</sup>	313	357	305	345
Вице-президент – руководитель банковского департамента	313	357	305	345
Вице-президент – вице-президент – руководитель департамента кадровых ресурсов и корпоративного обеспечения и руководитель административного блока	313	357	305	345
Вице-президент – руководитель блока государственной политики и партнерства	313	357	305	345

## 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:

	2019 год тыс. ф. ст.	2019 год тыс. евро	2018 год тыс. ф. ст.	2018 год тыс. евро
Член Совета директоров	158	180	154	174
Заместитель члена Совета директоров	131	149	128	145

## 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 35 человек; 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 2019 году составил в среднем 17% от валового размера годового оклада (в 2018 году – 21%).

	2019 год тыс. ф. ст.	2019 год тыс. евро	2018 год тыс. ф. ст.	2018 год тыс. евро
Минимальный	124	141	124	140
Средний	192	219	180	204
Максимальный	291	332	283	320
Численность категории <sup>16</sup>	35	35	32	32

<sup>14</sup> 16 мая 2019 года на этой должности произошла замена. На 31 декабря 2019 года должность вакантна.

<sup>15</sup> 20 декабря 2019 года на этой должности произошла замена, а 21 декабря 2019 года на нее назначено новое лицо.

<sup>16</sup> На 31 декабря 2018 года численность данной категории по сравнению с 2018 годом увеличилась из-за наличия незаполненных вакансий.

# Отчет о прибылях и убытках

Настоящая финансовая отчетность была утверждена для обнародования Советом директоров 7 апреля 2020 года.

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года млн. евро
Процентные и аналогичные доходы			
<i>от кредитов банковского департамента</i>		1 239	1 064
<i>от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты</i>		462	348
Процентные и аналогичные расходы		(988)	(831)
Чистые процентные доходы по производным финансовым инструментам		107	170
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>3</b>	<b>820</b>	<b>751</b>
Чистые комиссионные доходы		103	101
Чистые комиссионные расходы		(21)	(8)
<b>Чистые комиссионные доходы</b>	<b>4</b>	<b>82</b>	<b>93</b>
Доход в виде дивидендов		215	204
Чистые доходы/(убытки) от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5	922	(176)
Чистые (убытки)/доходы от кредитов	6	(8)	25
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	91	34
Изменение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	9	(235)	21
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента	10	(17)	(192)
Резервы под обесценение гарантий		(5)	-
Общедминистративные расходы	11	(381)	(391)
Амортизация	20, 21	(54)	(29)
<b>Чистая прибыль за год от непрерывной деятельности</b>		<b>1 432</b>	<b>340</b>
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	26	(117)	(130)
<b>Чистая прибыль после учета отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих</b>		<b>1 315</b>	<b>210</b>
<b>Относится на:</b>			
<b>акционеров</b>		<b>1 315</b>	<b>210</b>

Стр. 18–91 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

# Отчет о совокупном доходе

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года млн. евро
<b>Чистая прибыль после учета отчисления средств чистого дохода по решению Совета управляющих</b>		1 315	210
<b>Прочие совокупные доходы</b>			
1. Позиции, которые впоследствии не будут реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков			
– Доходы/(убытки) от вложений в долевы ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	19	19	(1)
– Актуарные доходы/(убытки) по системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	29	18	(10)
2. Позиции, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков			
– (Убытки)/доходы от хеджирования движения денежных средств		(2)	1
– Доходы/(убытки) от хеджирования справедливой стоимости		87	(46)
– Доходы/(убытки) по кредитам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки		108	(17)
<b>Итого совокупного дохода</b>		<b>1 545</b>	<b>137</b>
<b>Относится на:</b>			
<b>Акционеров</b>		<b>1 545</b>	<b>137</b>

Стр. 18–91 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

# Баланс

На 31 декабря 2019 года	Прим.	млн. евро	31 декабря 2019 года млн. евро	млн. евро	31 декабря 2018 года млн. евро
<b>Активы</b>					
Средства, размещенные в кредитных организациях	12	18 368		16 014	
<b>Долговые ценные бумаги:</b>	13				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		1 789		1 604	
учитываемые по амортизированной стоимости		11 840		11 343	
			31 997		28 961
<b>Прочие финансовые активы</b>	14				
Производные финансовые инструменты		4 330		3 948	
Прочие финансовые активы		456		381	
			4 756		4 329
<b>Вложения в кредиты</b>					
<i>Портфель банковского департамента:</i>					
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	15	24 118		22 413	
За вычетом резервов под обесценение	10	(946)		(981)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	16	2 494		1 737	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	17	409		460	
			26 075		23 629
<b>Вложения в долевые ценные бумаги</b>					
<i>Портфель банковского департамента:</i>					
Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	18	5 070		4 745	
<i>Портфель казначейства:</i>					
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	19	112		75	
			5 182		4 820
Нематериальные активы	20		69		62
Имущество, техника и оборудование	21		122		50
<b>Итого активов</b>			68 201		61 851
<b>Обязательства</b>					
<b>Заимствования</b>					
Заимствования у кредитных организаций и других третьих сторон	22	1 669		2 107	
Долговые инструменты в документарной форме	23	45 821		40 729	
			47 490		42 836
<b>Прочие финансовые обязательства</b>	24				
Производные финансовые инструменты		1 935		2 079	
Прочие финансовые обязательства		946		653	
			2 881		2 732
<b>Итого обязательств</b>			50 371		45 568
<b>Собственные средства акционеров, относимые на акционеров</b>					
Оплаченный капитал	25	6 217		6 215	
Резервы и нераспределенная прибыль	26	11 613		10 068	
<b>Итого собственных средств акционеров</b>			17 830		16 283
<b>Итого обязательств и собственных средств акционеров</b>			68 201		61 851
<b>Забалансовые статьи</b>					
Невыбранные ассигнования	27		14 254		13 068

Стр. 18–91 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

# Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров

За год, закончившийся 31 декабря 2019 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 2017 года</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
<b>На 31 декабря 2018 года</b>	29 743	(23 528)	18	(44)	4	10 090	16 283
Итого совокупного дохода за год	-	-	127	85	18	1 315	1 545
Подписка на капитал	12	(10)	-	-	-	-	2
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	29 755	(23 538)	145	41	22	11 405	17 830

Более подробное разъяснение в отношении резервов Банка приведено в примечании 26 «Резервы и нераспределенная прибыль» на стр. 82. Стр. 18–91 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

# Отчет о движении денежных средств

	млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года млн. евро	млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года млн. евро
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2019 года</b>				
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>				
Чистая прибыль за год	1 315		210	
Корректировка на сведение чистой прибыли и чистого движения денежных средств: <i>Неденежные позиции в отчете о прибылях и убытках</i>				
Амортизация	54		29	
Валовые отчисления в резервы под убытки по кредитам и гарантиям банковского департамента	22		192	
Движение справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги	(922)		(126)	
Движение справедливой стоимости кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	8		19	
Движение справедливой стоимости вложений казначейства	(91)		75	
Прочие нереализованные движения справедливой стоимости	236		23	
<i>Движение денежных средств при продаже и покупке операционных активов</i>				
Поступления от погашения кредитов банковского департамента	6 276		6 301	
Средства, выделенные на кредиты банковского департамента	(8 413)		(7 835)	
Поступления от реализации вложений в долевые ценные бумаги банковского департамента	1 307		606	
Средства, выделенные на вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента	(374)		(660)	
Чистое движение денежных средств от расчетов по производным финансовым инструментам казначейства	81		(172)	
Чистые размещения средств в кредитных организациях	(3 071)		(1 780)	
<i>Корректировка оборотных средств:</i>				
Движение денежных средств от процентного дохода	(112)		107	
Движение денежных средств от процентных расходов	78		65	
Движение денежных средств от чистых комиссионных доходов	(4)		12	
Движение денежных средств от направления средств чистого дохода	95		-	
Движение денежных средств от начисленных расходов	22		15	
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>		<b>(3 493)</b>		<b>(2 919)</b>
<b>Движение денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности</b>				
Поступления от долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	8 353		9 350	
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	(8 548)		(11 201)	
Поступления от долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	2 719		2 415	
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(2 748)		(3 052)	
Приобретение вложений в долевые ценные бумаги казначейства	(27)		-	
Приобретение нематериальных активов, имущества, техники и оборудования	(30)		(24)	
<b>Движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		<b>(281)</b>		<b>(2 512)</b>
<b>Движение денежных средств, полученных от финансовой деятельности</b>				
Полученный капитал	4		7	
Платежи в счет обязательств по аренде	(28)		-	
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме	22 093		27 711	
Погашения долговых ценных бумаг в документарной форме	(18 731)		(23 014)	
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>3 338</b>		<b>4 704</b>
<b>Чистое снижение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(436)</b>		<b>(727)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>5 544</b>		<b>6 271</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря<sup>17</sup></b>		<b>5 108</b>		<b>5 544</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 2019 года также включены 8 млн. евро на техническое содействие для членов ЕБРР в регионе ЮВС (в 2018 году – 8 млн. евро) Стр. 18–91 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

<sup>17</sup> Полные суммы в позиции «чистое размещение средств в кредитных организациях» см. примечание 12 на стр. 71.

# 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. 21.

Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности. С учетом текущей финансовой устойчивости Банка в феврале 2020 года Совет директоров ЕБРР утвердил Стратегический исполнительный план на 2020–2022 годы, где анализировалось состояние капитала и ликвидности Банка. Оценка на основе принципа непрерывной деятельности была подтверждена Президентом и вице-президентом – финансовым директором ЕБРР 7 апреля 2020 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 «Основные принципы учетной политики и профессиональные суждения» на стр. 19 и «Существенные бухгалтерские оценки» на стр. 27.

### 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:

- КРМФО 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»;
- Поправки к МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия»;
- Поправки к МСФО 9 «Финансовые инструменты»;
- Поправки к МСБУ 19 «Вознаграждения работникам».

Кроме того, в нынешний отчетный период вступил в силу МСФО 16 «Договоры аренды». Подробнее воздействие применения доработанного стандарта разъясняется в разделе «Основные принципы учетной политики» на стр. 19 и в примечании 28 на стр. 84.

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

26 сентября 2019 года СМСФО опубликовал документ «Реформа базовых процентных ставок (предлагаемые поправки к МСФО 9, МСБУ 39 и МСФО 7)» в качестве первой ответной меры на потенциальное воздействие реформы межбанковской ставки предложения (IBOR) на финансовую отчетность. Хотя поправки в обязательном порядке применяются в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2020 года или позже, Банк применяет данные поправки к нынешнему отчетному периоду. Более подробно применение этих поправок изложено в подразделе «Основные принципы учетной политики» на стр. 19.

## 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 1 «Представление финансовой отчетности» и МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки»	Уточняют содержание понятия «существенный». Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2020 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений не окажет существенного воздействия на его операции.
Поправки к: МСФО 3 «Объединения бизнеса»	Разъясняют, когда приобретения учитываются как бизнес, а когда – как группа активов. Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2020 года или позже.	Банк предполагает, что применение данного стандарта не окажет существенного воздействия 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.
Поправки к: МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности»	Направлены на применение более общего подхода к классификации обязательств в качестве текущих или долгосрочных в зависимости от условий действующих договоров. Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2022 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений стандарта не окажет существенного воздействия на его операции.

## В. Основные принципы учетной политики и профессиональные суждения

### Финансовые активы – классификация и оценка

Отнесение актива к той или иной категории определяется характеристиками активов, обусловленных договором, и бизнес-моделью, принятой в организации для управления ими. На основании этого финансовые активы 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.

### 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

В отчетности Банка также отражено несколько стратегических долевых инвестиций<sup>18</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.

Помимо вышеуказанного класса финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, имеется категория, прибыли и убытки от которой, учтенные в составе прочих совокупных доходов, впоследствии учитываются в отчете о прибылях и убытках. Таким образом, вложение классифицируется как учитываемое «по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов» 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

<sup>18</sup> См. примечание 19 к финансовой отчетности на стр. 75.

---

остаток основной суммы, причем в проценте учитывается стоимость денег за соответствующий период времени и кредитный риск, сопряженный с непогашенной основной суммой.<sup>31</sup>

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.

### **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 долговому 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:

- все риски и выгоды от актива, либо
- 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 долевым инвестициях<sup>19</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

---

<sup>19</sup> Подробнее о Фонде участия в долевым инвестициях см. примечание 31 на стр. 89.

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».

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 с помощью внутрисуточных свопов.
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.

Банк применяет дополнительные параметры оценки своего портфеля внебиржевых производных финансовых инструментов<sup>20</sup>, отражающие те коррективы на стоимость фондирования или кредитования, которые, по разумному предположению Банка, будут включаться в продажную цену таких финансовых инструментов.

В соответствии с рыночной практикой Банк также применяет 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. 42.

### 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>20</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 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 макрооснове, но к которым Банк не применяет правила учета хеджирования.

### Хеджирование справедливой стоимости

Осуществляемые ЕБРР операции хеджирования нацелены главным образом на минимизацию процентного риска с помощью свопов по переводу как активов, так и обязательств с фиксированной ставки на плавающую. Такие инструменты хеджирования известны как «инструменты хеджирования справедливой стоимости». Вместе с соответствующими изменениями справедливой стоимости хеджируемого актива или обязательства, относящегося к определенному хеджируемому риску, в отчете о прибылях и убытках фиксируются изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, которые призваны выступать в качестве инструмента хеджирования справедливой стоимости, а также обеспечивать высокую эффективность хеджирования рисков.

Для применения к операции правил учета хеджирования в соответствии с МФСО 9 между хеджируемой статьей и инструментом хеджирования должна существовать доказанная экономическая связь, причем кредитный риск не является определяющим фактором ожидаемых изменений стоимости в рамках этих отношений.

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 МФСО 9 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.

### Хеджирование денежных потоков

ЕБРР обычно применяет хеджирование денежных потоков в целях минимизации валютного риска, сопряженного с тем, что его будущие административные расходы номинированы преимущественно 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. Суммы и сроки действия инструментов хеджирования зависят от выбора Банком времени совершения операций хеджирования. На 31 декабря 2019 года Банк еще не производил хеджирования своих расходов в фунтах стерлингов по бюджету 2020 года.

Подробнее о рисках и политике управления ими см. раздел «Управление рисками» настоящего Отчета на стр. 31.

### Реформы базовых процентных ставок

В настоящее время проводится реформирование ряда базовых процентных ставок, которые влияют на открытые позиции Банка. Эти реформы направлены на создание более прозрачной системы расчета базовых ставок, минимально зависящей от субъективного суждения и в максимальной степени опирающейся на наблюдаемые данные рынка. На данный момент воздействие этих реформ на действующие ставки невозможно оценить со всей определенностью, поскольку вопрос о времени начала применения и конкретной форме новых базовых ставок окончательно не решен.

В сентябре 2019 года СМСФО опубликовал документ «Реформа базовых процентных ставок (предлагаемые поправки к МФСО 9, МСБУ 39 и МФСО 7)». Этими поправками изменяются конкретные требования к учету хеджирования с тем, чтобы учет хеджирования применялся к затрагиваемым реформой отношениям хеджирования в период неопределенности до тех пор, пока в результате нынешней реформы базовых процентных ставок не будет изменен порядок учета отношений между хеджируемыми статьями и инструментами хеджирования.

Эти поправки актуальны для Банка ввиду того, что большинство отношений хеджирования в операциях Банка подвержены воздействию реформируемых базовых процентных ставок. Неопределенность в отношении будущих финансовых потоков по инструментам, находящихся в отношениях хеджирования, может привести к отказу от хеджирования, если стандарты финансовой отчетности останутся неизменными. Поэтому Банк применяет данные поправки еще до даты их обязательного применения. Это позволяет Банку сохранить практику учета отношений хеджирования в нынешний период неопределенности даже при отсутствии определенности в отношении новых реформируемых базовых ставок, к которым будут привязаны хеджируемые статьи и инструменты хеджирования ЕБРР.

При хеджировании справедливой стоимости Банк через свои инструменты хеджирования подвержен воздействию реформируемых базовых процентных ставок. В приведенной таблице представлены открытые позиции по инструментам ЕБРР, привязанным к реформируемым базовым процентным ставкам.

На 31 декабря 2019 года Хеджируемая статья	Базовая ставка	Оплата/Получение	Погашение до 2022 года Номинал млн. евро	Погашение в 2022 году или позже Номинал млн. евро	Итого Номинал млн. евро
Долговые ценные бумаги	LIBOR ф. ст.	Получение	-	32	32
	LIBOR дом. США	Получение	1 616	4 816	6 432
Долговые инструменты в документарной форме	LIBOR шв. фр.	Получение	19	69	88
	LIBOR евро	Оплата	-	569	569
	LIBOR ф. ст.	Оплата	59	723	782
	LIBOR ф. ст.	Получение	59	952	1 011
	LIBOR яп. йена	Оплата	-	54	54
	LIBOR яп. йена	Получение	25	190	215
	LIBOR дом. США	Оплата	12 052	12 566	24 618
	LIBOR дом. США	Получение	184	263	447

Помимо этих открытых позиций у Банка имеется значительное количество производных и непроизводных финансовых инструментов, числящихся на балансе банковского департамента и в торговом портфеле. Они привязаны к реформируемым базовым процентным ставкам, но не участвуют в отношениях, подпадающих под учет хеджирования.

## 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 потребуется для этого, может быть достоверно установлена. Финансовые гарантии учитываются в составе прочих финансовых активов и прочих финансовых обязательств.

## Обесценение финансовых активов

### Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости (стадии 1 и 2)

Резервы под обесценение классов аналогичных активов, которые не выявлены индивидуально как обесцененные, рассчитываются на общепортфельной основе (общие резервы). 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.

Стоимость обесцененных активов, отнесенных к стадиям 1 и 2, вычитается из категорий активов в балансе и отражается 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

<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).

---

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.

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

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:

- 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 выбывает и заменяется 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.

### Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов

Обесценение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, оценивается так же, как в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Рассчитанные таким образом прибыли и убытки от обесценения отражаются в отчете о прибылях и убытках в позиции «Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента». В отличие от инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости, прибыли и убытки от обесценения данных активов не проводятся в балансе в виде отдельных резервов, а включаются в общую справедливую стоимость таких активов.

### Отчет о движении денежных средств

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

### Иностранные валюты

В настоящее время валютой финансовой отчетности Банка является евро.

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

### Подписка на капитал

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

## Нематериальные активы

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

Расходы на повышение предусмотренных первоначальными спецификациями параметров качества или продление сроков службы программного обеспечения проводятся как затраты на модернизацию основных средств и добавляются к 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 непоплаченного, 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 – до 1 января 2019 года

С 1 января 2019 года Банк применяет МСФО 16 «Договоры аренды», принятый МСФО в 2016 году. До 1 января 2019 года Банк учитывал договоры аренды в соответствии с МСБУ 17 «Договоры аренды». Согласно этому стандарту, 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. В соответствии с переходными требованиями МСФО 16 Банк принял решение о применении этого стандарта ретроспективно с отражением в отчетности накопленного воздействия применения данного стандарта с 1 января 2019 года. Таким образом, представление учета аренды за 2018 год остается без изменений.

## Учет аренды – с 1 января 2019 года

Согласно МСФО 16 краткосрочная аренда на срок 12 месяцев и менее и аренда мелких активов с низкой стоимостью (менее 5000 ф. ст.) по-прежнему учитывается в составе общеадминистративных расходов в отчете о прибылях и убытках линейным методом в течение срока действия договора аренды.

Аренда служебных помещений Банка не подпадает под эти упрощенные методы учета. Начиная с даты вступления в силу таких договоров, Банк учитывает в своем балансе обязательства по ним и арендуемые активы.

Обязательства по договорам аренды рассчитываются по приведенной стоимости оставшихся платежей по договору, дисконтированных на стоимость заимствования Банком соответствующих средств. В течение срока действия договора дисконт по будущим арендным платежам развертывается и признается в отчете о прибылях и убытках в составе процентных расходов. Стоимость арендуемого актива соответствует выгоде, которую извлекает Банк из права пользования. Право пользования активом представляет собой выгоду, извлекаемую Банком из права эксплуатации актива в течение срока действия аренды. Актив амортизируется линейно в течение срока действия аренды. Таким образом, общая стоимость аренды признается через сочетание процентных расходов и амортизации в течение срока аренды. Воздействие применения МСФО 16 на баланс по состоянию на 1 января 2019 года показано в примечании 28 на стр. 84.

---

## Проценты, комиссии и дивиденды

Процентные доходы и расходы учитываются в момент их начисления методом эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка - это ставка дисконтирования предполагаемых будущих платежей или поступлений 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 предположениях модели актуарной оценки.

Размер взноса Банка в систему с установленными выплатами определяется комитетом по пенсионным планам с учетом рекомендаций актуариев Банка, и эти взносы передаются на доверительное хранение независимым попечителям этих средств.

---

Расходы системы с установленными выплатами, отражаемые в отчете о прибылях и убытках, представляют собой расходы на обслуживание, 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.

## Прочие существенные профессиональные суждения

В процессе применения принципов учетной политики Банк выносит различные профессиональные суждения. Те из вынесенных Банком суждений, которые оказали значительное воздействие на его финансовую отчетность, раскрываются выше вместе с соответствующими принципами учетной политики. Профессиональные суждения, применяемые в ходе вынесения бухгалтерских оценок, описаны ниже в разделе «Существенные бухгалтерские оценки». Других профессиональных суждений, которые оказали бы значительное воздействие на суммы, отраженные в финансовой отчетности, не имеется.

## С. Существенные бухгалтерские оценки

---

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. 60.

### 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 внешних стоимостных оценок, расчетов полной стоимости компаний на основе коэффициентов, моделей дисконтированных денежных потоков и моделей ценообразования опционов. Эти модели основаны на рыночных показателях процентных ставок, кредитных спредов по данному заемщику, цен базовых активов и величины дивидендов. При отсутствии данных рынка используется экстраполяция и интерполяция имеющихся данных. При использовании в процессе оценки расчетных параметров в рамках «иерархии справедливой стоимости» приводится также анализ чувствительности (см. раздел «Управление рисками»).

### Справедливая стоимость вложений в долевые ценные бумаги

Применяемый Банком метод определения справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги описан в разделе «Принципы учетной политики» – финансовые активы, а анализ портфеля вложений в долевые ценные бумаги приводится в примечании 18 на стр. 74. Если оценка справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги проводилась без использования наблюдаемых данных рынка, в рамках «иерархии справедливой стоимости» дополнительно приводится анализ чувствительности (см. раздел «Управление рисками» настоящего Отчета на стр. 60).

### Резервы под обесценение вложений в кредиты

Применяемый Банком метод определения уровня обесценения вложений в кредиты описан в разделе «Принципы учетной политики» (стр. 18), а более подробно – в разделе «Управление рисками» (стр. 31).

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 получившейся 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>22</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, применяемые в 2019 году, сведены в изложенную ниже внутреннюю рейтинговую шкалу:

Рейтинг PD <sup>23</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%	0,12%	0,21%	0,31%
2,0	AA	0,02%	0,05%	0,14%	0,23%	0,36%
3,0	A	0,05%	0,14%	0,24%	0,37%	0,50%
4,0	BVB	0,15%	0,42%	0,68%	1,10%	1,50%
5,0	BB	0,31%	0,92%	1,70%	2,65%	3,61%
6,0	B	1,39%	2,95%	4,22%	5,40%	6,37%
7,0	CCC	8,87%	12,99%	16,71%	19,80%	22,45%

«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 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 Standard & 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.

В 2019 году в рамках непрерывного совершенствования процедур расчета ОКУ Банк усилил применяемые им инструменты моделирования. Технически изменения касаются порядка разложения годовых коэффициентов PD на месячные коэффициенты PD (за основу модели ОКУ принята величина задолженности на момент невозврата, проанализированная помесечно). Эти изменения позволили привести методологию разложения в соответствие с линейным подходом, применяемым в моделях кредитного риска казначейства ЕБРР, что более полно отражает годовую картину данных о невозвратах, используемых для калибровки значений коэффициента PD. Применительно к переходящим остаткам на 1 января 2019 года такое изменение методологии привело к снижению общих резервов на 18 млн. евро.

### Новая информация об исторических данных о невозвратах

В 2019 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

<sup>22</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>23</sup> Таблицу рейтингов вероятности невозврата кредитов, используемую Банком, см. в подразделе «Кредитный риск» раздела «Управление рисками» на стр. 33.

---

пересмотре этих расчетных параметров стало установление вероятности невозврата по каждому рисковому рейтингу<sup>24</sup> и пополнение данных прошлых периодов, используемых для калибровки коэффициентов, информацией за 2018 год. Эта работа проводилась как по внутрибанковским, так и по внешним данным, используемых при окончательном определении коэффициентов вероятности невозврата<sup>25</sup>.

Было отмечено общее улучшение «общецикловых» рейтингов PD за 2019 год по сравнению с 2018 годом. В результате, если бы расчеты производились по старым коэффициентам PD, общие резервы за 2019 год увеличились бы на 13 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>26</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 2019 года.

---

<sup>24</sup> Таблицу рейтингов вероятности невозврата кредитов, используемую Банком, см. в подразделе «Кредитный риск» раздела «Управление рисками» на стр. 33.

<sup>25</sup> См. шкалу рейтингов вероятности невозврата кредитов выше.

<sup>26</sup> На основе внутренних рейтингов.

	Пересчитанный резерв 2019 год млн. евро	Изменение в резервах 2019 год млн. евро	Изменение в резервах 2019 год %	Пересчитанный резерв 2018 год млн. евро	Изменение в резервах 2018 год млн. евро	Изменение в резервах 2018 год %
<b>Скорректированный параметр риска</b>						
Портфельные резервы, 2019 год (стадии 1 и 2)	294	-	-	306	-	-
<b>Распределение по стадиям<sup>27</sup></b>						
Все займы стадии 1	230	(64)	(22)%	236	(70)	(23)%
Все займы стадии 2	707	413	140%	786	480	157%
<b>Рейтинги PD<sup>28</sup></b>						
Повышение всех займов на 1 ступень	180	(114)	(39)%	179	(127)	(42)%
Понижение всех займов на 1 ступень	448	154	52%	513	207	67%
Повышение всех займов на 3 ступени	76	(218)	(74)%	57	(249)	(81)%
Понижение всех займов на 3 ступени	1,170	876	298%	1,391	1,085	354%
<b>Прогноз ВВП<sup>29</sup></b>						
Повышение прогноза ВВП на 1%	276	(18)	(7)%	286	(20)	(7)%
Понижение прогноза ВВП на 1%	317	23	8%	330	24	8%
Повышение прогноза ВВП на 5%	238	(56)	(19)%	236	(70)	(23)%
Понижение прогноза ВВП на 5%	436	142	48%	450	144	47%
<b>LGD</b>						
Понижение всех займов на 10%	218	(76)	(26)%	227	(79)	(26)%
Повышение всех займов на 10%	371	77	26%	386	80	26%
<b>EAD</b>						
Аннулирование всех невыбранных ассигнований	260	(34)	(12)%	260	(46)	(15)%
Освоение всех невыбранных ассигнований в течение 1 мес.	328	34	12%	355	49	16%
<b>Коэффициенты PD- соотношение весов данных Банка и внешних данных</b>						
Увеличение веса данных Банка на 10%	260	(34)	(12)%	269	(37)	(12)%
Уменьшение веса данных Банка на 10%	330	34	12%	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 111 млн. евро (в 2018 году – 99 млн. евро).

<sup>27</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>28</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>29</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.

# Управление рисками

## Финансовые риски

### Система управления рисками

Общественная система выявления рисков и управления ими опирается на контрольные службы, образующие «вторую линию обороны»<sup>30</sup> и включающие в себя управление риск-менеджмента, отдел по контролю за корпоративной этикой, управление экологии и устойчивого развития, финансовый департамент, департамент оценки и другие профильные подразделения. 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 общепанковскими 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 общепанковских 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.

Отдел внутреннего аудита как «третья линия обороны» и в соответствии с Международными основами профессиональной практики Института внутренних аудиторов несет ответственность за независимое и объективное удостоверение для исполнительного руководства и Совета директоров достаточности и эффективности системы внутреннего контроля, институционального управления и управления рисками для минимизации ключевых рисков для деятельности Банка.

### Пандемия COVID-19

Продолжающаяся пандемия COVID-19 будет иметь для Банка существенные последствия в ряде критических аспектов. Несмотря на вероятную неблагоприятную ситуацию, Банк рассчитывает сохранить достаточный операционный потенциал, прочные капитальные и ликвидные позиции.

- Как финансовое учреждение с рейтингом AAA, Банк крайне хорошо обеспечен капиталом. На декабрь 2019 года его капитальная база составляла 17,8 млрд. евро и состояла исключительно из выплаченного капитала и резервов (базовый капитал первого уровня) в размере, достаточном для полного покрытия убытков. Что касается прочности капитальных позиций, в своих операциях Банк с большим запасом перевыполняет требования рейтинга AAA, как это определено рейтинговыми агентствами, и рассчитывает сохранить высокую обеспеченность капиталом.
- По состоянию на декабрь 2019 года Банк имел в казначейском портфеле на 32 млрд. евро ликвидных активов со средним рейтингом AA-. Хотя Банк обладает обширным доступом на рынки фондирования, который он рассчитывает сохранить в 2020 году, имеющийся запас ликвидности обеспечивает ему дальнейшее непрерывное ведение операций на обозримую перспективу.

<sup>30</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.

- 
- В марте 2020 года Банк ввел в действие планы по обеспечению непрерывности операций и перевел все свои подразделения и представительства в регионах операций на режим удаленного доступа. Хотя это создает определенные трудности с точки зрения поддержания контактов с клиентами и информационной деятельности, это также позволяет сохранить способность Банка к непрерывному ведению операций.

Тем не менее, Банк подвержен влиянию отрицательных факторов на фоне той напряженности, которую COVID-19 создает в мировой экономике. Воздействие пандемии, прежде всего, скажется на прибыльности Банка и поставит под угрозу выполнение ряда контрольных цифр бизнес-плана. В частности:

- резкое падение фондовых котировок в первом квартале 2020 года, по всей видимости, приведет к снижению справедливой стоимости долевых вложений Банка. Хотя это не повлечет за собой значительного ухудшения капитальных коэффициентов, это вызовет существенное снижение краткосрочной прибыльности Банка;
- дезорганизация систем снабжения и резкое свертывание активности в мировой экономике, по всей вероятности, приведут к значительному снижению доходов широкого круга заемщиков, что будет иметь существенные последствия для тех из них, кто работает в сферах услуг и производства и сбыта товаров широкого потребления. Скорее всего, это потребует реструктуризации кредитов и увеличит число случаев невыполнения обязательств по погашению кредитов со стороны менее жизнеспособных корпоративных заемщиков. На показателях прибыльности также скажется повышение ожидаемых дефолтов по обслуживаемым кредитам под воздействием существенного ухудшения макрофинансового прогноза и качества залогового обеспечения кредитов у ряда заемщиков;
- растущее бегство от рисков и как следствие отток капитала с развивающихся рынков могут привести к девальвации ряда валют, что создаст дополнительные трудности для клиентов Банка, особенно имеющих незахеджированные обязательства в твердой валюте;
- макроэкономический прогноз по некоторым регионам операций Банка, по всей вероятности, будет ухудшаться и далее из-за нарушения поступлений денежных переводов от трудовых мигрантов вследствие замедления экономической активности и ограничений на передвижение людей. Снижение цен на нефть наложит дополнительную нагрузку на ряд нефтедобывающих стран в регионах Банка. Это может привести к росту дефицита бюджета и давлению на валюты некоторых стран, что усугубит их девальвацию;
- антикризисные меры монетарной политики и вызванное ими снижение мировых учетных ставок повлечет за собой снижение справедливой стоимости процентных свопов, используемых Банком для хеджирования рыночного риска по портфелю кредитов, выданных под фиксированный процент. На ближайшие месяцы это спровоцирует возникновение временного убытка по не подпадающим под учет хеджирования отношениям хеджирования;
- обширные ограничения на передвижение людей сузят возможности Банка по ведению бизнеса и проведению предынвестиционных комплексных обследований в непосредственном контакте с людьми, и Банк будет вынужден шире практиковать работу в удаленном режиме, создавая дополнительную нагрузку на ИТ-системы.

Банк рассчитывает, что ему удастся минимизировать и компенсировать воздействие этих факторов и при этом продолжить ведение своей операционной деятельности и диалога с государственными органами в 2020 году, внося соответствующие коррективы в свой бизнес-план с тем, чтобы оказывать своевременное содействие клиентам, пострадавшим от последствий пандемии COVID-19.

## Риски в 2020 году

Ниже дается краткое описание прочих 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, снижению объемов мировой торговли и затрудняет переходный процесс и, следовательно, выполнение задач Банка в целом.
- 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.
- Нарастание нестабильности на Ближнем Востоке, в том числе в связи с текущим обострением напряженности между США и Ираном и его влиянием на положение в регионе ЮВС и в других регионах инвестиций ЕБРР, ведет к повышению политических рисков и ухудшению бизнес-климата.

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 долевых 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>31</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.

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.

---

<sup>31</sup> Подробнее о концепциях воздействия на переходный процесс и дополняемости см. <https://www.ebrd.com/our values.html>

## 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>32</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		
	2,3/2,5	AA-		
3	2,7	A+	стабильно	инвестиционный класс
	3,0	A		
	3,3	A-		
4	3,7	BBB+	хорошо	
	4,0	BBB		
	4,3	BBB-		
5	4,7	BB+	удовлетворительно	диапазон риска 5
	5,0	BB		
	5,3	BB-		
6	5,7	B+	слабо	диапазон риска 6
	6,0	B		
	6,3	B-		
7	6,7	CCC+	на контроле	диапазон риска 7
	7,0	CCC		
	7,3	CCC-/CC/C		
8	8,0	D	неработающие	НРК/обесцененные активы

### 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>33</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>34</sup>.

#### 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

<sup>32</sup> Краткое описание «общецикловой» вероятности невозврата, соответствующей этим кредитным (рисковым) рейтингам, приводится в разделе «Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения» на стр. 27.

<sup>33</sup> Подробнее о коэффициентах LGD см. в разделе «Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения» на стр. 27.

<sup>34</sup> Подробнее см. «Принципы учетной политики» на стр. 18.

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

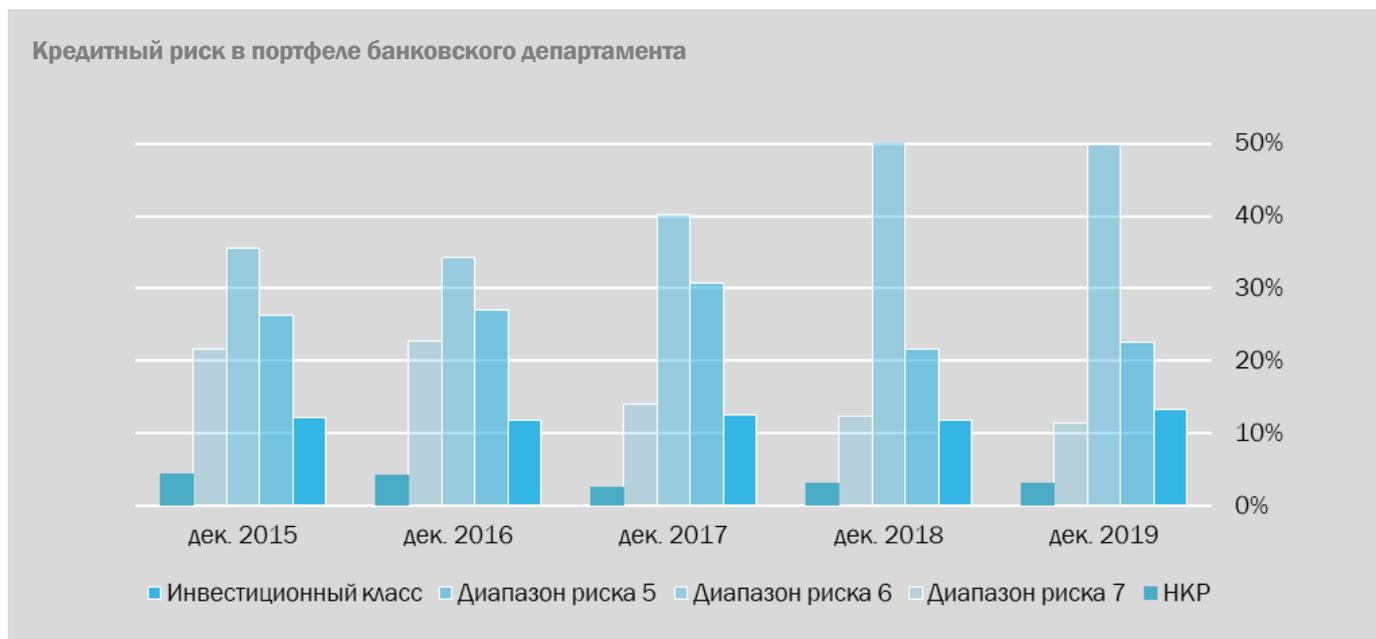
### Общепортфельные резервы

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 2019 год

Общий объем рисков по кредитам банковского департамента (операционные активы с корректировкой по справедливой стоимости до резервов под обесценение) за отчетный год увеличился с 24,6 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2018 года до 27,0 млрд. евро на 31 декабря 2019 года. Общий объем портфеля подписанных кредитов и гарантий банковского департамента увеличился с 36,3 млрд. евро на 31 декабря 2018 года до 39,9 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2019 года.

Средний кредитный рейтинг долгового портфеля в 2019 году улучшился: средневзвешенный рейтинг вероятности невозврата снизился до уровня 5,68 (в 2018 году – 5,74). Это снижение в основном связано с улучшением экономической и политической ситуации в регионах инвестиций Банка, что наиболее значимо проявилось в повышении суверенных рейтингов в регионе ЮВС и Центральной Азии. Концентрация долговых активов в диапазоне риска 7 в портфеле (с кредитным рейтингом от 6,7 до 7,3) уменьшилась с 12,3% до 11,4%, а их общий объем сейчас составляет 4,6 млрд. евро (в 2018 году – 4,5 млрд. евро). Увеличение их объема связано с наращиванием общего размера портфеля.



Объем неработающих кредитов<sup>35</sup> за 2019 год не изменился и составил 1,2 млрд. евро, или 4,5% от операционных активов, на конец 2019 года (в 2018 году – 1,2 млрд. евро, или 4,7%). Объем «стрессовых» реструктурированных кредитов<sup>36</sup> относительно низок – на конец 2018 года они составляли дополнительно 493 млн. евро, или 1,8% от операционных активов (в 2018 году – 526 млн. евро, или 2,1%). На чистые списания в 2019 году пришлось 14 млн. евро (в 2018 году – 107 млн. евро).

<sup>35</sup> В число неработающих кредитов входят обесцененные кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму в 1,1 млрд. евро (в 2018 году 1,1 млрд. евро) и кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, первоначальной стоимостью в 71 млн. евро (в 2018 году – 41 млн. евро). Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, в категории неработающих отсутствуют (в 2018 году – ноль).

<sup>36</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.

В 2019 году объем индивидуальных резервов остался относительно неизменным, снизившись с 59% в 2018 году до 57% в 2019-м<sup>37</sup>.

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
<b>Движение НРК<sup>38</sup></b>		
Остаток на начало периода	1 176	898
Погашения	(206)	(144)
Списания	(14)	(107)
Новые обесцененные активы	306	515
Активы, переставшие быть обесцененными	(66)	-
Движение прочих позиций	13	14
Остаток на конец периода	1 209	1 176

### 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>39</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.

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	Покрываемые резервами под обесценение %
2: очень стабильно	-	1	-	1	-	-	-	-	1	-
3: стабильно	677	2	-	679	2,8	-	-	-	679	-
4: хорошо	1 984	415	-	2 399	9,9	(1)	(3)	-	2 395	0,2
5: удовлетворительно	4 840	369	-	5 209	21,6	(6)	(2)	-	5 201	0,2
6: слабо	10 859	1 003	-	11 862	49,3	(88)	(27)	-	11 747	1,0
7: на контроле	1 634	1 196	-	2 830	11,7	(67)	(100)	-	2 663	5,9
8: неработающие <sup>40</sup>	-	-	1 138	1 138	4,7	-	-	(652)	486	57,3
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	<b>19 994</b>	<b>2 986</b>	<b>1 138</b>	<b>24 118</b>	<b>100,0</b>	<b>(162)</b>	<b>(132)</b>	<b>(652)</b>	<b>23 172</b>	

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	Покрываемые 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	-	-	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>	

<sup>37</sup> Обеспеченность индивидуальными резервами под выявленное обесценение определяется как отношение резервов под выявленное обесценение к величине операционных активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Сводная таблица движения индивидуальных резервов под выявленное обесценение представлена в примечании 10 на стр. 68.

<sup>38</sup> Включая кредиты по справедливой стоимости, не покрытые индивидуальными резервами.

<sup>39</sup> Более подробную информацию об оценке по стадиям см. раздел «Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения» на стр. 27.

<sup>40</sup> Приведенная доля обесцененных кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости, основана на приведенной стоимости, отраженной в балансе, а не на величине операционных активов. Общая сумма неработающих кредитов, в том числе учитываемых по справедливой стоимости, составляла 4,5% операционных активов (в 2018 году – 4,7%).

На конец 2019 года числились просроченными, но не обесцененными кредиты на сумму в 39 млн. евро (в 2018 году – 66 млн. евро). На 30 дней и менее были прострочены кредиты на 25 млн. евро (в 2018 году – 33 млн. евро), а более чем на 30 дней и менее чем на 90 дней были просрочены кредиты на 14 млн. евро (в 2018 году – 33 млн. евро).

На 31 декабря 2019 года Банку передано залоговое обеспечение по кредитным операционным активам на сумму в 8,7 млрд. евро (в 2018 году – 7,7 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. 88), которые на конец года предоставили обеспечение по кредитам приблизительно на 106 млн. евро (в 2018 году – 91 млн. евро).

### Вложения в кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов

В таблице ниже приводится анализ вложений Банка в кредиты, оцениваемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, по каждой из применимых категорий собственной шкалы кредитного рейтинга ЕБРР. В 2019 году кредиты на стадии 3, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, отсутствовали (в 2018 году – ноль).

Категория кредитного рейтинга	Справедливая стоимость, 2019 год			Справедливая стоимость, 2018 год		
	Стадия 1 млн. евро	Стадия 2 млн. евро	Итого млн. евро	Стадия 1 млн. евро	Стадия 2 млн. евро	Итого млн. евро
3: стабильно	215	-	215	60	-	60
4: хорошо	594	-	594	567	-	567
5: удовлетворительно	899	6	905	560	8	568
6: слабо	449	64	513	468	15	483
7: на контроле	215	52	267	39	20	59
<b>На 31 декабря</b>	<b>2 372</b>	<b>122</b>	<b>2 494</b>	<b>1 694</b>	<b>43</b>	<b>1 737</b>

### 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 2019 год млн. евро	Справедливая стоимость 2018 год млн. евро
5: удовлетворительно	77	13
6: слабо	214	236
7: на контроле	108	211
8: неработающие	10	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>409</b>	<b>460</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 2019 год млн. евро	Гарантии 2019 год млн. евро	Невыбранные кредитные ассигнования 2018 год млн. евро	Гарантии 2018 год млн. евро
	3: стабильно	107	-	76
4: хорошо	1 257	19	1 104	8
5: удовлетворительно	2 788	93	2 128	63
6: слабо	6 425	849	6 240	621
7: на контроле	1 117	219	1 245	196
8: неработающие	49	-	9	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>11 743</b>	<b>1 180</b>	<b>10 802</b>	<b>888</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, Египте и на Украине, на которые приходится соответственно 18,3%, 6,8% и 8,0% общего объема выданных кредитов (см. ниже) и соответственно 14,4%, 10,0% и 9,6% общего объема кредитов с учетом невыбранных сумм. Следует также учитывать, что в силу региональной ориентации бизнес-модели Банка между некоторыми группами стран операций ЕБРР прослеживается тесная корреляция.

Страна	Кредиты	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии	Итого	Кредиты	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии	Итого
	2019 год млн. евро	2019 год млн. евро	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро	2018 год млн. евро	2018 год млн. евро
Азербайджан	1 033	289	1 322	998	388	1 386
Албания	402	298	700	401	231	632
Армения	216	64	280	163	73	236
Беларусь	419	459	878	404	236	640
Болгария	812	23	835	823	135	958
Босния и Герцеговина	554	651	1 205	537	493	1 030
Венгрия	411	-	411	385	-	385
Греция	1 051	433	1 484	993	377	1 370
Грузия	687	269	956	683	130	813
Египет	1 843	2 134	3 977	1 415	1 911	3 326
Иордания	777	212	989	654	302	956
Казахстан	1 685	917	2 602	1 509	735	2 244
Кипр	10	66	76	15	66	81
Киргизская Республика	121	74	195	103	78	181
Косово	125	238	363	82	177	259
Латвия	136	2	138	88	2	90
Ливан	224	73	297	130	60	190
Литва	204	7	211	142	23	165
Марокко	599	370	969	438	453	891
Молдова	147	426	573	134	365	499
Монголия	691	48	739	702	47	749
Польша	2 007	284	2 291	1 723	282	2 005
Российская Федерация	381	23	404	537	25	562
Румыния	1 229	299	1 528	1 179	272	1 451
Северная Македония	306	550	856	260	511	771
Сербия	1 566	560	2 126	1 399	531	1 930
Словакия	459	72	531	305	114	419
Словения	207	-	207	148	23	171
Таджикистан	175	198	373	137	241	378
Тунис	313	325	638	313	221	534
Туркменистан	38	7	45	29	14	43
Турция	4 956	785	5 741	4 970	863	5 833
Узбекистан	129	834	963	102	370	472
Украина	2 157	1 690	3 847	1 726	1 673	3 399
Хорватия	618	149	767	653	171	824
Черногория	252	94	346	243	97	340
Чехия	1	-	1	2	-	2
Эстония	80	-	80	85	-	85
<b>На 31 декабря</b>	<b>27 021</b>	<b>12 923</b>	<b>39 944</b>	<b>24 610</b>	<b>11 690</b>	<b>36 300</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).

	Кредиты 2019 год млн. евро	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии 2019 год млн. евро	Итого 2019 год млн. евро	Кредиты 2018 год млн. евро	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии 2018 год млн. евро	Итого 2018 год млн. евро
АПК	2 007	447	2 454	2 018	293	2 311
Депозитные кредитные организации (банки)	5 649	1 459	7 108	5 337	1 195	6 532
Информационные и коммуникационные технологии	474	59	533	546	20	566
Лизинг	618	114	732	617	31	648
Муниципальная и экологическая инфраструктура	2 148	3 168	5 316	1 964	2 770	4 734
Недвижимость и туризм	696	99	795	535	32	567
Недепозитные кредитные организации (небанковские)	605	111	716	553	114	667
Природные ресурсы	1 754	680	2 434	2 690	1 111	3 801
Промышленность и услуги	2 830	415	3 245	2 425	448	2 873
Страховые, пенсионные и инвестиционные фонды	42	9	51	74	2	76
Транспорт	4 093	3 809	7 902	3 640	3 590	7 230
Энергетика	6 105	2 553	8 658	4 211	2 084	6 295
Без государственной гарантии	22 251	5 130	27 381	20 233	4 985	25 218
Под государственную гарантию	4 770	7 793	12 563	4 377	6 705	11 082
<b>На 31 декабря</b>	<b>27 021</b>	<b>12 923</b>	<b>39 944</b>	<b>24 610</b>	<b>11 690</b>	<b>36 300</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 2019 года максимальный объем рисков (после перевода рисков) на одну группу взаимосвязанных контрагентов при сделках без госгарантии составлял 550 млн. евро (в 2018 году – 569 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 – финансового директора 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 рискованной стоимости при невозврате (DVaR)<sup>41</sup> в 10% свободного капитала Банка<sup>42</sup>.

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 Annexes – CSA) для повышения надежности внебиржевых операций с производными финансовыми инструментами позволяет снизить объем потенциальных будущих рисков/DVaR до уровней, характерных для сделок с обеспечением.

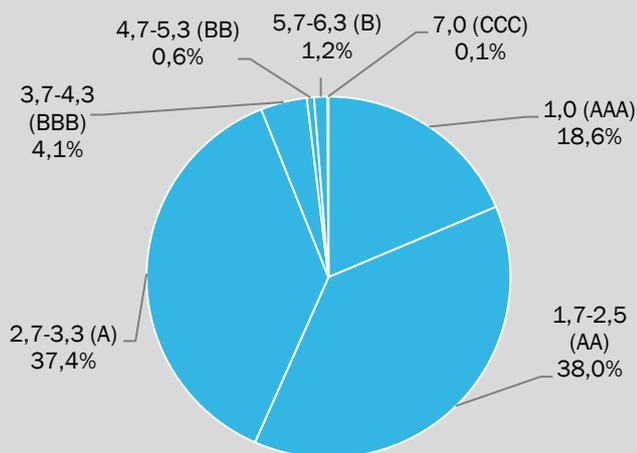
### Кредитный риск казначейства: ликвидные активы казначейства

На 31 декабря 2019 года балансовая стоимость ликвидных активов казначейства составляла 32,0 млрд. евро (в 2018 году – 29,0 млрд. евро)<sup>43</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, ослабел и составил на 31 декабря 2019 года 2,36 (в 2018 году – 2,30).

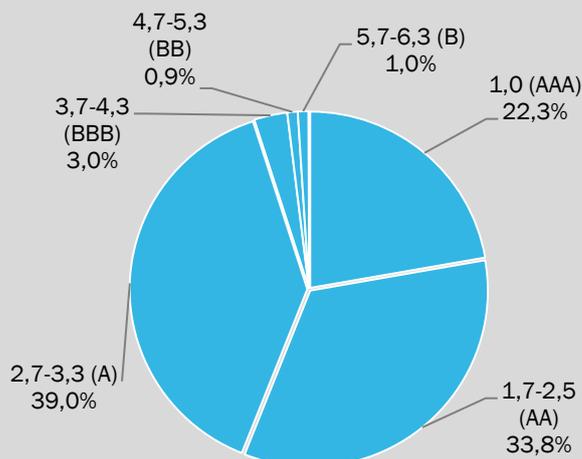
#### Кредитное качество ликвидных активов казначейства

31 декабря 2019 года



#### Кредитное качество ликвидных активов казначейства

31 декабря 2018 года



<sup>41</sup> Рассчитывается на период в 1 год на уровне доверительности в 99,99%

<sup>42</sup> Свободный капитал: совокупные собственные средства акционеров за вычетом сумм, связанных с Фондом ТС для ЮБС. Подробнее см. в примечании 26.

<sup>43</sup> В состав ликвидных активов казначейства входят средства, размещенные в кредитных организациях, долговые ценные бумаги.

## Средства, предоставленные кредитным организациям

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

Категория кредитного рейтинга	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
2: очень стабильно	6 863	4 843
3: стабильно	10 404	10 213
4: хорошо	865	693
5: удовлетворительно	157	237
6: слабо	55	15
7: на контроле	24	13
<b>На 31 декабря</b>	<b>18 368</b>	<b>16 014</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 года не было случаев просрочки или обесценения средств, предоставленных кредитным организациям (в 2018 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	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
1: отлично	509	630
2: очень стабильно	215	323
3: стабильно	228	175
4: хорошо	465	177
5: удовлетворительно	45	33
6: слабо	327	266
<b>На 31 декабря</b>	<b>1 789</b>	<b>1 604</b>

В 2019 году не было случаев просрочки долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости (в 2018 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	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
1: отлично	5 458	5 812
2: очень стабильно	5 049	3 826
3: стабильно	1 333	1 705
<b>На 31 декабря</b>	<b>11 840</b>	<b>11 343</b>

В 2019 году не было случаев просрочки долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости (в 2018 году – ноль).

## Объем кредитных рисков казначейства

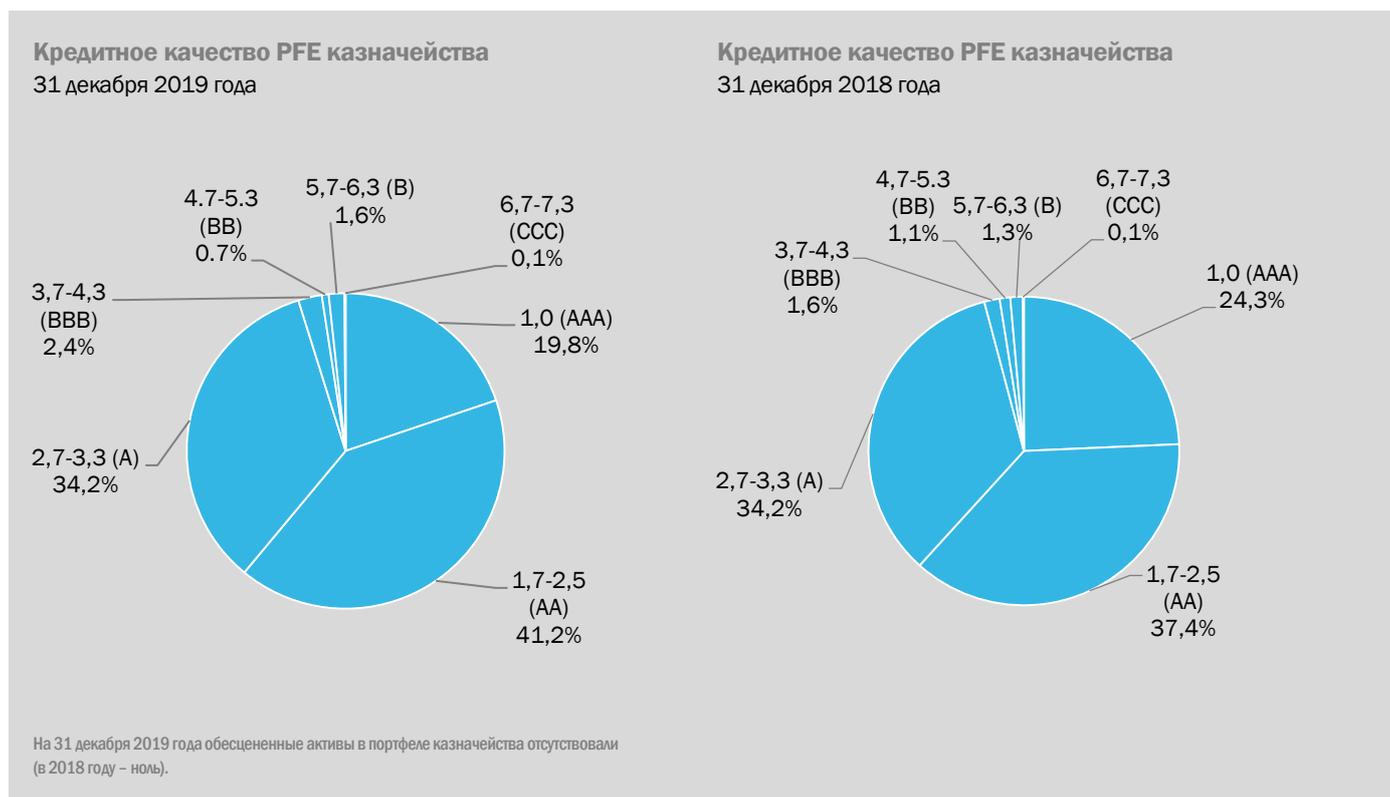
В общий портфель казначейства, помимо ликвидных активов казначейства, включаются другие инструменты, такие, как внебиржевые свопы и форвардные контракты. Расчеты потенциальных будущих рисков (PFE) помогают оценить объем будущих рисков в течение жизненного цикла сделки, а применительно к портфелям инструментов, 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 2019 года общий объем PFE казначейства составлял 30,9 млрд. евро (в 2018 году – 27,1 млрд. евро); величина DVaR на 31 декабря 2019 года составляла 1,3 млрд. евро (в 2018 году – 1,1 млрд. евро).

В течение 2019 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 2019 года составлял 2,32 (в 2018 году – 2,24).

Доля операций казначейства с активами ниже инвестиционного качества<sup>44</sup> очень невелика и на 31 декабря 2019 года составляла 2,4% (в 2018 году – 2,4%). 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. 47). 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.

В таблице ниже показана справедливая стоимость производных финансовых инструментов – активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года.

<sup>44</sup> Уровни BB+/Ba1/BB+ или ниже.

	Активы 2019 год млн. евро	Обязательства 2019 год млн. евро	Итого 2019 год млн. евро	Активы 2018 год млн. евро	Обязательства 2018 год млн. евро	Итого 2018 год млн. евро
<b>Портфельные производные финансовые инструменты, не предназначенные для хеджирования</b>						
<b>Внебиржевые валютные продукты</b>						
Валютные свопы	249	(126)	123	287	(74)	213
Спотовые и форвардные валютные сделки	49	(189)	(140)	134	(69)	65
	298	(315)	(17)	421	(143)	278
<b>Внебиржевые процентные продукты</b>						
Процентные свопы	172	(311)	(139)	103	(157)	(54)
<b>Производные финансовые инструменты в портфеле банковского департамента</b>						
Справедливая стоимость других производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	202	(142)	60	499	(99)	400
<b>Итого производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования, и производных финансовых инструментов в портфеле банковского департамента</b>	<b>672</b>	<b>(768)</b>	<b>(96)</b>	<b>1 023</b>	<b>(399)</b>	<b>624</b>
<b>Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования</b>						
<b>Производные финансовые инструменты для хеджирования справедливой стоимости</b>						
Процентные свопы	1 156	(194)	962	1 042	(312)	730
Кросс-валютные процентные свопы	1 620	(857)	763	1 278	(1 220)	58
Встроенные производные финансовые инструменты <sup>45</sup>	852	(116)	736	603	(148)	455
	3 628	(1 167)	2 461	2 923	(1 680)	1 243
<b>Производные финансовые инструменты для хеджирования денежных потоков</b>						
Форвардные валютные сделки	-	-	-	2	-	2
<b>Итого производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования</b>	<b>3 628</b>	<b>(1 167)</b>	<b>2 461</b>	<b>2 925</b>	<b>(1 680)</b>	<b>1 245</b>
<b>Итого производных финансовых инструментов на 31 декабря</b>	<b>4 300</b>	<b>(1 935)</b>	<b>2 365</b>	<b>3 948</b>	<b>(2 079)</b>	<b>1 869</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	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
1: отлично	852	604
2: очень стабильно	1 550	1 965
3: стабильно	1 527	813
4: хорошо	128	173
5: удовлетворительно	154	195
6: слабо	75	176
7: на контроле	14	22
<b>На 31 декабря</b>	<b>4 300</b>	<b>3 948</b>

В 2019 году не было случаев просрочки долговых производных финансовых инструментов (в 2018 году – ноль).

В оценке стоимости производных финансовых инструментов учитывается чистое снижение оценки в 4 млн. евро, возникающее при общепортфельном учете кредитных рисков контрагентов с поправкой на факторы кредитного риска и стоимости фондирования, которые с достаточной степенью вероятности могли бы повлиять на цены производных финансовых инструментов при коммерческих рыночных сделках (в 2018 году – увеличение на 40 млн. евро). В 2019 году Банк скорректировал свою модель оценки размера этих корректировок, чтобы она больше соответствовала рыночной практике. Если бы была сохранена предыдущая модель, внесенные в 2019 году корректировки привели бы к увеличению оценки на 18 млн. евро.

<sup>45</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».

В оценке стоимости производных финансовых инструментов также учитывается общая отрицательная стоимость в размере 14 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 2018 году – 6 млн. евро).

Для целей управления кредитными рисками сделок с внебиржевыми производными финансовыми инструментами<sup>46</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. Кроме того, Банк стремится к снижению кредитного риска по сделкам с внебиржевыми производными финансовыми инструментами, для чего с контрагентами заключаются соответствующие юридические документы. 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 2019 года объем таких позиций составлял 1,7 млрд. евро (в 2018 году – 1,3 млрд. евро). По ним у Банка имелось обеспечение в размере 1,7 млрд. евро (в 2018 году – 1,3 млрд. евро). Таким образом, чистая кредитная позиция Банка снизилась до нуля (в 2018 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 2019 год млн. евро	Продано или перезаложено 2019 год млн. евро	Получено обеспечения 2018 год млн. евро	Продано или перезаложено 2018 год млн. евро
<b>Залоговое обеспечение</b>				
<b>Производные финансовые инструменты</b>				
Государственные ценные бумаги с высоким рейтингом	712	-	347	-
Денежные средства	1 031	1 031	910	910
	<b>1 743</b>	<b>1 031</b>	<b>1 257</b>	<b>910</b>
<b>Сделки обратной продажи или обратного репо</b>	<b>2 659</b>	<b>15</b>	<b>3 111</b>	<b>46</b>
<b>На 31 декабря</b>	<b>4 402</b>	<b>1 046</b>	<b>4 368</b>	<b>956</b>

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.

	Предоставлено обеспечения 2019 год млн. евро	Предоставлено обеспечения 2018 год млн. евро
<b>Предоставленное залоговое обеспечение</b>		
Сделки продажи и репо	-	412

<sup>46</sup> Помимо опционов по инвестициям в долевые инструменты.

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

	Признанные производные финансовые активы 2019 год млн. евро	Признанные производные финансовые обязательства 2019 год млн. евро	Чистая позиция 2019 год млн. евро	Полученное залоговое обеспечение 2019 год млн. евро
<b>Подлежащие взаимозачетам в рамках МА</b>				
Чистые производные финансовые активы по контрагентам	3 015	(1 253)	1 762	1 728
Чистые производные финансовые обязательства по контрагентам	144	(423)	(279)	14
	3 159	(1 676)	1 483	1 742
<b>Не подлежащие взаимозачетам в рамках МА</b>				
Прочие производные финансовые инструменты	87	(1)	86	-
Встроенные производные финансовые инструменты	852	(116)	736	-
Производные финансовые инструменты на долевые ценные бумаги	202	(142)	60	-
	1 141	(259)	882	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>4 300</b>	<b>(1 935)</b>	<b>2 365</b>	<b>1 742</b>

	Признанные производные финансовые активы 2018 год млн. евро	Признанные производные финансовые обязательства 2018 год млн. евро	Чистая позиция 2018 год млн. евро	Полученное залоговое обеспечение 2018 год млн. евро
<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>

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

### Распределение по странам

На конец 2019 года портфель кредитных рисков казначейства был распределен по следующим странам.

#### Распределение максимальных рисков казначейства по странам/регионам

31 декабря 2019 года



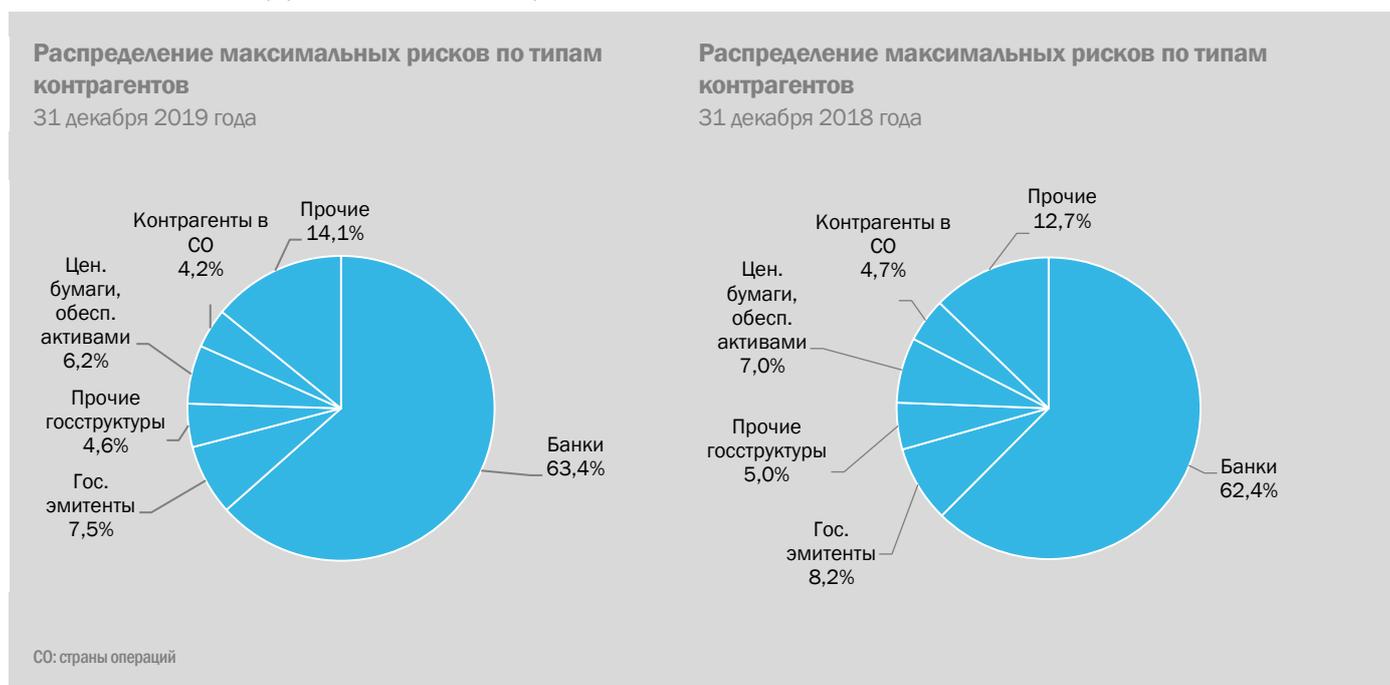
#### Распределение максимальных рисков казначейства по странам/регионам

31 декабря 2018 года



## Распределение по типам контрагентов

В портфеле казначейства основная доля рискованных позиций по-прежнему приходится на банки, на которые приходилось 63,4% максимальной величины рисков в портфеле (в 2018 году – 62,4%). Прямые позиции по государственным эмитентам<sup>47</sup> уменьшились до 7,5% (в 2018 году – 8,2%), а доля рисков, приходящаяся на контрагентов в странах инвестиций, осталась на уровне 4,2% по базе потенциального объема будущих рисков (в 2018 году – 4,7%).



## 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>48</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, и подверженные соответствующим валютным рискам. 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

<sup>47</sup> Без учета косвенных рисков, то есть тех случаев, когда ЕБРР получил в обеспечение государственные ценные бумаги.

<sup>48</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.

значительные пакеты долевых финансовых инструментов, находившихся в собственности Банка на 31 декабря 2019 года<sup>49</sup>. Анализ чувствительности позволяет оценить совокупное воздействие реально возможных изменений курсов валют<sup>50</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
Российский рубль	12,7	1 104	140
Евро	-	737	-
Польский злотый	2,6	652	17
Турецкая лира	19,0	609	116
Румынский лей	1,3	607	8
Украинская гривна	17,2	269	46
Венгерский форинт	1,8	162	3
Египетский фунт	30,9	159	49
Прочие валюты (помимо евро)	10,6	771	82
<b>На 31 декабря 2019 года</b>		<b>5 070</b>	<b>461</b>

	Скользкая средняя движения валютного курса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль млн. евро
Российский рубль	21,2	971	206
Турецкая лира	17,8	674	120
Евро	-	668	-
Польский злотый	3,0	605	18
Румынский лей	0,9	460	4
Сербский динар	2,3	238	6
Украинская гривна	27,7	209	58
Венгерский форинт	2,4	154	4
Прочие валюты (помимо евро)	12,5	766	96
<b>На 31 декабря 2018 года</b>		<b>4 745</b>	<b>512</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 представляет собой риск неблагоприятных изменений справедливой стоимости акций в результате изменений фондовых индексов и стоимости отдельных инструментов (акций). 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>51</sup>.

<sup>49</sup> В таблице указаны валюты стран, с которыми связаны риски по каждой инвестиции. В зависимости от используемой бизнес-модели базовые инвестиции могут подвергаться другим валютным рискам, которые могут сказываться на их стоимости, но представление этих рисков выходит за рамки раскрытия по настоящей отчетности.

<sup>50</sup> На основании скользящей средней движения валютного курса за пять лет. В таблице указаны валюты стран, с которыми связаны риски по каждой инвестиции. Для обеспечения сопоставимости данных сравнительная таблица за 2018 год была переформирована в соответствии с принятым на текущий год представлением региональных инвестиций в привязке к рискам соответствующих стран.

<sup>51</sup> На основе скользящей средней изменения соответствующих фондовых индексов за пять лет. В таблице указаны валюты стран, с которыми связаны риски по каждой инвестиции. Для обеспечения сопоставимости данных сравнительная таблица за 2018 год была переформирована в соответствии с принятым на текущий год представлением региональных инвестиций в привязке к рискам соответствующих стран.

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

		Скользящая средняя движения индекса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль млн. евро
Российская Федерация	Индекс IMOEX	19,8	1 104	219
Польша	Индекс WIG	10,8	652	70
Турция	Индекс XU100	23,8	609	145
Румыния	Индекс BET	10,3	607	63
Украина	Индекс PFTS	30,6	269	82
Словения	Индекс SBTOP	8,4	224	19
Венгрия	Индекс BUX	23,8	162	39
Египет	Индекс EGX 30	27,9	159	44
Регион и др.	Средневзвешенная	18,0	1 284	230
<b>На 31 декабря 2019 года</b>			<b>5 070</b>	<b>911</b>

		Скользящая средняя движения индекса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн. евро	Воздействие на чистую прибыль млн. евро
Российская Федерация	Индекс IMOEX	15,3	971	148
Турция	Индекс XU100	24,0	674	162
Польша	Индекс WIG	10,8	605	65
Румыния	Индекс BET	5,1	460	24
Сербия	Индекс BELEX15	8,1	238	19
Украина	Индекс PFTS	34,6	209	72
Словения	Индекс SBTOP	9,3	199	18
Венгрия	Индекс BUX	22,3	154	34
Регион и др.	Средневзвешенная	15,5	1 235	189
<b>На 31 декабря 2018 года</b>			<b>4 745</b>	<b>731</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 открытых позиций в связи с участием в проектах добычи нефти и газа, металлических руд и угля (и сопутствующих им вспомогательных мероприятиях) суммарно возрос до 3,5% от суммарного объема портфеля банковского департамента (в 2018 году – 2,9%). Такое увеличение открытых позиций в основном обусловлено подписанием новых проектов с газоснабжающими компаниями на Украине. 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, 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% свободного 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>52</sup>. На 31 декабря 2019 года совокупный показатель eVaR портфеля казначейства ЕБРР (рассчитываемый с достоверностью на уровне 95% на 10-дневный операционный период), включая риски базисного спреда, составлял 22,2 млн. евро (в 2018 году – 16,7 млн. евро) при средней величине eVaR за год на уровне 17,5 млн. евро (в 2018 году – 13,8 млн. евро). Величина позиции по процентным опционам в течение года была небольшой – eVaR опционов на конец года составил 0,1 млн. евро (в 2018 году – 1,4 млн. евро), а его годовой пик достигал 2,0 млн. евро (в 2018 году – 1,8 млн. евро). Удельная доля валютного риска в общем показателе eVaR на конец отчетного года составила 0,8 млн. евро (в 2018 году – 0,6 млн. евро). Как и в предыдущие годы, эта доля оставалась небольшой на протяжении всего 2019 года и не превышала 1,5 млн. евро (в 2018 году – 4,8 млн. евро).

### Реформы базовых процентных ставок

В настоящее время проводится реформирование ряда базовых процентных ставок, которые влияют на открытые позиции Банка. Эти реформы направлены на создание более прозрачной системы расчета базовых ставок, минимально зависящей от субъективного суждения и в максимальной степени опирающейся на наблюдаемые данные рынка. На данный момент воздействие этих реформ на действующие ставки невозможно оценить со всей определенностью, поскольку вопрос о времени начала применения и конкретной форме новых базовых ставок окончательно не решен.

Для управления рисками, возникающими в связи с реформированием базовых процентных ставок, в Банке учрежден руководящий комитет в составе ключевых сотрудников финансового департамента, блока риск-менеджмента, ИТ, казначейства и юридических подразделений для общего руководства планами Банка на переходный период. Руководящим комитетом введен в действие проект по переходным мерам в отношении тех договоров, которые привязаны к реформируемым базовым ставкам, с целью минимизации вероятных нарушений делового оборота и смягчения операционных и юридических рисков и возможных убытков. Этот переходный проект предполагает внесение изменений в системы, процедуры, модели управления рисками и стоимостной оценки, а также урегулирование связанных с этим последствий для финансовой отчетности.

### Риск инфляции национальных валют

Кроме того, портфель Банка 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 2019 года положительное сальдо фондирования в казахстанских тенге, привязанного к ИПЦ, составляло 490 млн. евро. Эти средства были вложены преимущественно в краткосрочные государственные облигации Казахстана.

### Риск изменения стоимости долевых ценных бумаг

Подверженность казначейства риску изменения стоимости долевых ценных бумаг в размере 112 млн. евро на 31 декабря 2019 года напрямую обусловлена наличием в портфеле казначейства двух долевых позиций<sup>53</sup> (в 2018 году – 75 млн. евро). Кроме того, в косвенной форме риски изменения стоимости долевых ценных бумаг возникают в процессе торговли привязанными к акциям структурными продуктами, позиции по которым хеджируются в пределах одного дня, что 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:

---

<sup>52</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>53</sup> См. примечание 19 к финансовой отчетности на стр. 75.

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

С точки зрения коэффициента покрытия чистых денежных средств, все активы, управление которыми производится в рамках портфеля казначейства, рассматриваются как ликвидные, а «чистый» объем ликвидных активов казначейства представляет собой валовой объем ликвидных активов казначейства за вычетом краткосрочной задолженности<sup>54</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 2019 года Банк имел следующие ключевые параметры среднесрочной ликвидности:

- объем чистых ликвидных активов казначейства составлял 121% (в 2018 году – 113%) от прогнозируемой чистой суммы необходимых ему денежных средств при нормативном минимуме покрытия в 75%;
- объем ликвидных активов казначейства (после «срезки» стоимости при моделировании стрессового сценария) составлял 107% (в 2018 году – 110%) от суммы средств, необходимых для обслуживания его долговых обязательств в течение одного года, плюс 50% от объема невыбранных ассигнований при нормативном минимуме покрытия в 100%.

Средневзвешенная срочность активов, находящихся в управлении казначейства, на 31 декабря 2019 года составляла 1,5 года (в 2018 году – 1,6 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 2019 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 2019 году Банк привлек средне- и долгосрочное долговое фондирование в объеме 9,9 млрд. евро со средней срочностью в 4,3 года (в 2018 году – 8,7 млрд. евро на 4,1 года). В 2019 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.

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

<sup>54</sup> Применительно к данному коэффициенту краткосрочной задолженности 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 2019 года.

<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2019 года</b>	<b>До 1 мес. включительно млн. евро</b>	<b>Свыше 1 мес. и до 3 мес. включительно млн. евро</b>	<b>Свыше 3 мес. и до 1 года включительно млн. евро</b>	<b>Свыше 1 года и до 3 лет включительно млн. евро</b>	<b>Свыше 3 лет млн. евро</b>	<b>Итого млн. евро</b>
<b>Денежные потоки по производным финансовым инструментам</b>						
Заимствования у кредитных организаций	(1 500)	(25)	(122)	-	(22)	(1 669)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(2 187)	(5 280)	(10 693)	(15 244)	(14 753)	(48 157)
Прочие финансовые обязательства	(63)	(153)	(51)	(107)	(202)	(576)
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	<b>(3 750)</b>	<b>(5 458)</b>	<b>(10 866)</b>	<b>(15 351)</b>	<b>(14 977)</b>	<b>(50 402)</b>
<b>Денежные потоки по производным финансовым инструментам для торговли</b>						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(8)	(11)	(67)	(92)	(169)	(347)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(257)	(444)	(1 518)	(1 643)	(1 494)	(5 356)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	230	410	1 455	1 618	1 423	5 136
Валютные производные финансовые инструменты – исходящие платежи	(5 849)	(3 685)	(1 999)	(16)	(114)	(11 663)
Валютные производные финансовые инструменты – входящие платежи	5 759	3 635	1 983	15	100	11 492
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	<b>(125)</b>	<b>(95)</b>	<b>(146)</b>	<b>(118)</b>	<b>(254)</b>	<b>(738)</b>
<b>Денежные потоки по производным финансовым инструментам хеджирования</b>						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(4)	(15)	(14)	(55)	(52)	(140)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(251)	(142)	(1 022)	(1 784)	(2 942)	(6 141)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	223	168	1 029	1 775	2 362	5 557
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	<b>(32)</b>	<b>11</b>	<b>(7)</b>	<b>(64)</b>	<b>(632)</b>	<b>(724)</b>
<b>Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2019 года</b>	<b>(3 907)</b>	<b>(5 542)</b>	<b>(11 019)</b>	<b>(15 533)</b>	<b>(15 863)</b>	<b>(51 864)</b>
<b>Прочие финансовые инструменты</b>						
Невыбранные ассигнования						
Финансовые организации	(2 759)	-	-	-	-	(2 759)
Нефинансовые организации	(11 495)	-	-	-	-	(11 495)
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	<b>(14 254)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14 254)</b>

<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2018 года</b>	<b>До 1 мес. включительно млн. евро</b>	<b>Свыше 1 мес. и до 3 мес. включительно млн. евро</b>	<b>Свыше 3 мес. и до 1 года включительно млн. евро</b>	<b>Свыше 1 года и до 3 лет включительно млн. евро</b>	<b>Свыше 3 лет млн. евро</b>	<b>Итого млн. евро</b>
<b>Денежные потоки по производным финансовым инструментам</b>						
Заимствования 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>

## 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 ЕБРР из-за недостаточности или несрабатывания внутренних процедур, ошибок сотрудников и сбоев в системах или в результате воздействия внешних факторов.

### Источники операционного риска

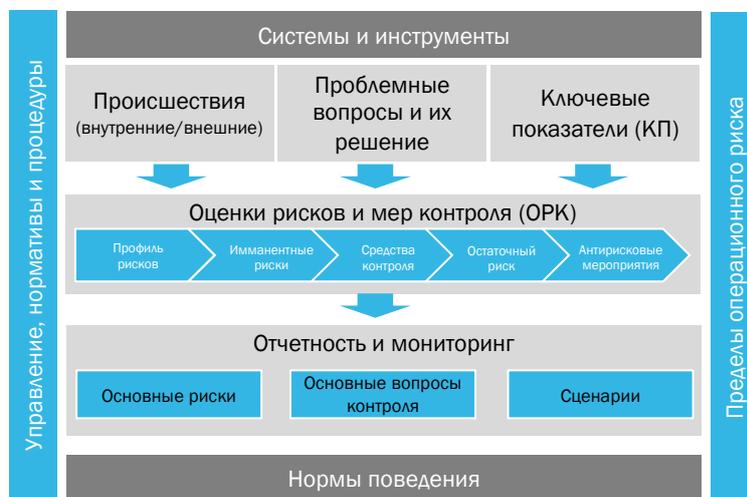
Операционный риск может проявляться в различных формах, в том числе в виде сбоев в производственных процессах, противоправного поведения сотрудников (включая случаи мошенничества), несоблюдения требований соответствующих правил и директивных документов или невыполнения поставщиками положений заключенных 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
<b>Репутационный риск</b>	<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>
<b>Риск поведения сотрудников и руководителей</b>	<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, ККУ и управления кадров.</p>
<b>Кадровый риск</b>	<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.</p> <p>Подготовка полной документации по процедурам всех производственных процессов и по возможности включение ее в программу отработки мероприятий послеаварийного восстановления.</p>
<b>Риск процессов</b>	<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>
<b>Риск управления изменениями/ проектный риск</b>	<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>
<b>Киберпреступность</b>	<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>
<b>Риск непрерывности операций</b>	<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>
<b>Технологический риск</b>	<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>
<b>Риск, связанный с внешними поставщиками услуг</b>	<p>Ненадлежащий отбор внешних поставщиков и текущее взаимодействие с ними. Риск возникает в тех случаях, когда поставщики услуг оказываются неспособны оказывать услуги в соответствии с согласованными требованиями.</p>	<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 ухудшились под воздействием внешних факторов. Банк внимательно отслеживает последние события в связи со вспышкой коронавируса, а созданный в нем антикризисный штаб непрерывно и бдительно оценивает потенциальные риски для его сотрудников, операций и клиентов, принимая необходимые меры предосторожности. Подробнее о рисках, связанных с пандемией, см. раздел «Пандемия COVID-19» на стр. 31. В течение последних месяцев Банк готовится к потенциальным последствиям «брексита», и мы также будем тщательно следить за развитием ситуации на этом направлении и принимать соответствующие ответные меры.

Банк продолжает уделять приоритетное внимание укреплению своих возможностей и процедур в части защиты информации, технических систем и инфраструктуры, информационной и кибербезопасности и обеспечения непрерывности операций.

С целью снижения, а по возможности и смягчения прогнозируемых технологических и человеческих рисков, являющихся естественным следствием изменения характера угроз, которые стоят перед организациями, истечения сроков службы наших ИТ-систем и противодействия сложным вызовам в сфере ИТ-безопасности, с которыми все чаще сталкивается рынок, Банк принимает меры по повышению информированности пользователей и модернизации своих средств ИТ-обеспечения и обслуживания. В 2020 году будет начата новая информационно-разъяснительная программа по информационной безопасности InfoSec параллельно с программой укрепления ИТ-инфраструктуры Банка.

---

## 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 мае 2010 года Совет управляющих 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 2019 года в рамках увеличения капитала, подлежащего оплате по требованию, размещено акций на сумму 8,9 млрд. евро (в 2018 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 в 2020 году (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.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и с учетом решений 2019 года о направлении средств чистого дохода капитальная база в таком виде составила 41,2 млрд. евро<sup>55</sup> (в 2018 году – 40,5 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 2019 года значение кредитного плеча ЕБРР на агрегированной основе составило 76% (в 2018 году – 73%), тогда как в директивных документах его пороговое значение закреплено на уровне 92%. 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 2018 году их тоже не было).

---

<sup>55</sup> Из этой базы исключаются резервы на переоценку активов банковского департамента (так как операционные активы оцениваются по первоначальной стоимости их приобретения).

---

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 2019 года соотношение требуемых и располагаемых объемов капитала составило 66% (по переоформленной отчетности за 2018 год<sup>56</sup> – 67%), тогда как в директивных документах его пороговое значение закреплено на уровне 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. 5. На 31 декабря 2019 года соотношение между собственными средствами акционеров и общей суммой активов составило 26% (в 2018 году – 26%), а между ними и активами банковского департамента – 58% (в 2018 году – 58%).

---

<sup>56</sup> После внесения изменений в политику достаточности капитала Банка в 2019 году в расчет данного показателя внесены поправки. Из-за изменения методологии Банка вслед за пересмотром методологий внешних рейтинговых агентств сопоставляемое значение за 2018 снизилось с 73% до 67%.

## Ф. 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 2019 года</b>		
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или прочие совокупные доходы</b>		
Долговые ценные бумаги	1 789	1 789
Производные финансовые инструменты	4 300	4 300
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	409	409
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	2 494	2 494
Портфель банковского департамента: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5 070	5 070
Портфель казначейства: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	112	112
	14 174	14 174
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости<sup>57</sup></b>		
Средства, размещенные в кредитных организациях	18 368	18 368
Долговые ценные бумаги	11 840	11 872
Прочие финансовые активы	456	456
Вложения банковского департамента в долевые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	23 172	23 932
	53 836	54 628
<b>Итого</b>	<b>68 010</b>	<b>68 802</b>
	<b>Балансовая стоимость млн. евро</b>	<b>Справедливая стоимость млн. евро</b>
<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 в составе прочих совокупных доходов	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 в составе прочих совокупных доходов	75	75
	12 569	12 569
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</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
	49 170	49 664
<b>Итого</b>	<b>61 739</b>	<b>62 233</b>

<sup>57</sup> За исключением долговых ценных бумаг и вложений 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 2019 года	Предназначенные для торговли млн. евро	По справедливой стоимости через прибыли и убытки млн. евро	Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования млн. евро	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости млн. евро	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
Заимствования у кредитных организаций	-	-	-	(1 669)	(1 669)	(1 669)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	-	-	-	(45 821)	(45 821)	(45 740)
Производные финансовые инструменты	(626)	(142)	(1 167)	-	(1 935)	(1 935)
Прочие финансовые обязательства	-	(138)	-	(808)	(946)	(946)
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>(626)</b>	<b>(280)</b>	<b>(1 167)</b>	<b>(48 298)</b>	<b>(50 371)</b>	<b>(50 290)</b>

Финансовые обязательства на 31 декабря 2018 года	Предназначенные для торговли млн. евро	По справедливой стоимости через прибыли и убытки млн. евро	Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования млн. евро	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости млн. евро	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
Заимствования у кредитных организаций	-	-	-	(2 107)	(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>

В балансе ЕБРР отражаются приведенные к справедливой стоимости на 31 декабря 2019 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.

Справедливая стоимость долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости, определяется с использованием вводимых параметров уровня 2 и 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. 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 долевыми ценные бумаги, а также котирующиеся облигации, классифицируемые как кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов;
- **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 долевыми 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;
- **уровень 3** – вводимые параметры по активам или обязательствам, которые не основаны на наблюдаемых данных рынка, (ненаблюдаемые вводимые параметры). В этот уровень входят вложения в долевыми 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 2019 года. Финансовые активы и обязательства классифицируются в своей совокупности на основании низшего уровня вводимых параметров, имеющего значение для расчета справедливой стоимости.

	На 31 декабря 2019 года			
	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
Долговые ценные бумаги	-	1 789	-	1 789
Производные финансовые инструменты	-	4 098	202	4 300
Кредиты банковского департамента	2 494	-	409	2 903
Вложения в долевыми ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 573	12	3 485	5 070
Вложения в долевыми ценные бумаги (портфель казначейства)	-	112	-	112
<b>Итого финансовых активов по справедливой стоимости</b>	<b>4 067</b>	<b>6 011</b>	<b>4 096</b>	<b>14 174</b>
Производные финансовые инструменты	-	(1 793)	(142)	(1 935)
Прочие обязательства	-	-	(138)	(138)
<b>Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости</b>	<b>-</b>	<b>(1 793)</b>	<b>(280)</b>	<b>(2 073)</b>

	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 долевыми ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 520	51	3 174	4 745
Вложения в долевыми 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>

В 2019 году 5 млн. евро вложений банковского департамента в долевыми ценные бумаги было перенесено с уровня 1 на уровень 3, и 1 млн. евро с уровня 2 на уровень 3. Переносов с уровня 1 на уровень 2 не производилось. Перенос на уровень 2 производится тогда, когда объем торгов по инструменту недостаточен для того, чтобы он рассматривался как торгующийся на активном рынке, но рыночная цена по-прежнему считается оптимальным индикатором его инвестиционной стоимости. Перенос актива на уровень 3 производится после того, как исчезает наблюдаемая рыночная цена инструмента, которая указывала бы на его сохранение в коммерческом обороте.

В таблице ниже представлены выверенные данные о справедливой стоимости отнесенных к уровню 3 финансовых активов и обязательств ЕБРР за год, закончившийся 31 декабря 2019 года.

	Производные финансовые инструменты млн. евро	Кредиты банковского департамента млн. евро	Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента млн. евро	Итого активов млн. евро	Прочие обяза- тельства млн. евро	Производные финансовые инструменты млн. евро	Итого обязательств млн. евро
Остаток на 31 декабря 2018 года	499	460	3 174	4 133	(111)	(99)	(210)
Чистые (убытки)/доходы	(24)	(10)	602	568	(9)	(63)	(73)
Изменение отложенных прибылей/убытков	28	-	-	28	-	4	4
Покупки/эмиссии	-	26	294	320	(26)	-	(26)
Продажи/расчеты по сделкам	(301)	(67)	(575)	(943)	8	16	24
Списано	-	-	(16)	(16)	-	-	-
Перенесено с уровня 3/на уровень 3	-	-	6	6	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2019 года</b>	<b>202</b>	<b>409</b>	<b>3 485</b>	<b>4 096</b>	<b>(138)</b>	<b>(142)</b>	<b>(281)</b>
<b>Итого (убытков)/доходов за период, включенных в чистую прибыль от активов и обязательств, имевшихся на 31 декабря 2019 года</b>	<b>(49)</b>	<b>(11)</b>	<b>520</b>	<b>460</b>	<b>(8)</b>	<b>(63)</b>	<b>(71)</b>

	Производные финансовые инструменты млн. евро	Кредиты банковского департамента млн. евро	Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента млн. евро	Итого активов млн. евро	Прочие обяза- тельства млн. евро	Производные финансовые инструменты млн. евро	Итого обяза- тельств млн. евро
Остаток на 31 декабря 2017 года	462	372	3 286	4 120	-	(77)	(77)
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>	<b>(9)</b>

### Уровень 3 – анализ чувствительности

В таблице ниже показаны отнесенные к уровню 3 финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2019 года, основные модели/методы оценки стоимости<sup>58</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 2019 году		
		Балансовая стоимость млн. евро	Благоприятное изменение млн. евро	Неблагоприятное изменение млн. евро
	<b>Основные модели/методы оценки</b>			
Кредиты банковского департамента	Модели ДДП, ценообразования опционов, модели корректировки кредитов и СЧА	409	29	(14)
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента, ФУДИ и связанные с ними производные финансовые инструменты <sup>59</sup>	Мультипликаторы СЧА и EBITDA, модели ДДП, сложного процента и ценообразования опционов	3 407	446	(384)
<b>На 31 декабря</b>		<b>3 816</b>	<b>475</b>	<b>(398)</b>

		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 долевые ценные бумаги банковского департамента и связанные с ними производные финансовые инструменты	Мультипликаторы СЧА и EBITDA, 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>

#### 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, оценки СЧА и корректировки кредитов. В эти модели вводятся данные о процентных ставках, ставках дисконта, кредитных спредах заемщиков и ценах базовых долевого актива. Также разработаны другие разумно возможные альтернативные оценки на базе учета вероятности невозврата кредита заемщиком, альтернативных оценок СЧА и изменений в допущениях базовых моделей ДДП, например, с корректировкой ставок дисконтирования.

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

Портфель неотирующихся долевого 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, EBITDA и модели ДДП.

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).

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

<sup>59</sup> С вложениями в долевые 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 долевые ценные бумаги банковского департамента и связанные с ними производные инструменты для целей анализа чувствительности объединены в одну позицию. См. описание ФУДИ в примечании 31 на стр. 89.

# Примечания к финансовой отчетности

## 1. Учреждение ЕБРР

### I. Соглашение об учреждении ЕБРР

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР или Банк), штаб-квартира (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 2019 года в состав членов ЕБРР входили 69 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 годы, закончившиеся 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, приведена ниже.

	Банковский департамент 2019 год млн. евро	Казначейство 2019 год млн. евро	Совокупно за 2019 год млн. евро	Банковский департамент 2018 год млн. евро	Казначейство 2018 год млн. евро	Совокупно за 2018 год млн. евро
Процентные доходы	1 239	462	1 701	1 064	348	1 412
Прочие доходы	1 211	93	1 304	146	34	180
<b>Итого поступлений по сегментам</b>	<b>2 450</b>	<b>555</b>	<b>3 005</b>	<b>1 210</b>	<b>382</b>	<b>1 592</b>
Процентные и аналогичные расходы	(492)	(496)	(988)	(396)	(435)	(831)
Чистые процентные доходы от производных инструментов	-	107	107	-	170	170
Общедминистративные расходы	(358)	(23)	(381)	(371)	(20)	(391)
Амортизация	(51)	(3)	(54)	(28)	(1)	(29)
<b>Результаты по сегментам до резервирования и хеджирования</b>	<b>1 549</b>	<b>140</b>	<b>1 689</b>	<b>415</b>	<b>96</b>	<b>511</b>
Изменения в справедливой стоимости хеджей, не поддающихся под учет хеджирования и неэффективных	-	(235)	(235)	-	21	21
Резервы под обесценение вложений в кредиты и гарантии	(22)	-	(22)	(192)	-	(192)
<b>Чистая прибыль за отчетный год</b>	<b>1 527</b>	<b>(95)</b>	<b>1 432</b>	<b>223</b>	<b>117</b>	<b>340</b>
Отчисление средств чистого дохода по решению Совета управляющих			(117)			(130)
<b>Чистая прибыль после отчисления средств по решению Совета управляющих</b>			<b>1 315</b>			<b>210</b>
<b>Сегментные активы</b>						
<b>Итого активов</b>	<b>31 842</b>	<b>36 359</b>	<b>68 201</b>	<b>29 266</b>	<b>32 585</b>	<b>61 851</b>
<b>Обязательства по сегментам</b>						
<b>Итого обязательств по сегментам</b>	<b>694</b>	<b>49 677</b>	<b>50 371</b>	<b>436</b>	<b>45 132</b>	<b>45 568</b>

## Поступления по сегментам – по географическому принципу

В целях внутреннего управления деятельность ЕБРР сгруппирована по девяти регионам.

	Поступления по сегменту за 2019 год млн. евро	Поступления по сегменту за 2018 год млн. евро
Центральная Азия <sup>60</sup>	205	219
Центральная Европа и государства Балтии <sup>61</sup>	409	128
Греция и Кипр	119	(31)
Восточная Европа и Кавказ <sup>62</sup>	476	346
Российская Федерация	308	(78)
Юго-Восточная Европа <sup>63</sup>	351	178
Южное и Восточное Средиземноморье <sup>64</sup>	201	165
Турция	381	283
Прочие страны – члены ОЭСР <sup>65</sup>	555	382
<b>Итого</b>	<b>3 005</b>	<b>1 592</b>

Поступления относятся на регионы местонахождения реализуемых проектов.

## 3. Чистые процентные доходы

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
Кредиты банковского департамента		
- Учитываемые по амортизированной стоимости	1 148	990
- Учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	79	59
- Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	12	15
Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	228	196
Соглашения обратного репо	44	28
Денежные средства и краткосрочное размещение средств	136	99
Инструменты для дилинговых операций казначейства	54	25
<b>Процентные и аналогичные доходы</b>	<b>1 701</b>	<b>1 412</b>
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(925)	(747)
Заемствования у кредитных организаций	(61)	(83)
Прочие	(2)	(1)
<b>Процентные и аналогичные расходы</b>	<b>(988)</b>	<b>(831)</b>
<b>Чистые процентные доходы от производных финансовых инструментов</b>	<b>107</b>	<b>170</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>820</b>	<b>751</b>

В 2019 году процентные доходы, начисленные на обесцененные финансовые активы, составили 29 млн. евро (2018 год – 21 млн. евро)<sup>66</sup>.

## 4. Чистые комиссионные доходы

Чистые комиссионные доходы состоят из указанных ниже основных элементов.

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
Комиссии за открытие кредитов банковского департамента	53	53
Прочие комиссионные доходы от кредитов банковского департамента	12	20
Комиссионные доходы по долевым сделкам банковского департамента	5	6
Прочие комиссионные доходы	33	22
<b>Комиссионные доходы</b>	<b>103</b>	<b>101</b>
Комиссионные расходы на долевики банковского департамента	(8)	(4)
Прочие комиссионные расходы	(13)	(4)
<b>Комиссионные расходы</b>	<b>(21)</b>	<b>(8)</b>

<sup>60</sup> Казахстан, Киргизская Республика, Монголия, Таджикистан, Туркменистан и Узбекистан.

<sup>61</sup> Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Словакия, Словения, Хорватия, Чехия и Эстония.

<sup>62</sup> Азербайджан, Армения, Беларусь, Грузия, Молдова и Украина.

<sup>63</sup> Албания, Болгария, Босния и Герцеговина, Косово, Румыния, Северная Македония, Сербия и Черногория.

<sup>64</sup> Египет, Иордания, Ливан, Марокко и Тунис.

<sup>65</sup> Прочие страны – члены Организации экономического сотрудничества и развития, которые не вошли в другие категории стран [www.oecd.org/about/membersandpartners/](http://www.oecd.org/about/membersandpartners/)

<sup>66</sup> Этот процентный доход приравнивается к развертыванию дисконта по ожидаемому в будущем поступлению средств от обесцененных финансовых активов.

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
<b>Чистые комиссионные доходы</b>	<b>82</b>	<b>93</b>

Полученные в 2019 году комиссии в сумме 57 млн. евро (2018 год – 69 млн. евро) за открытие финансирования и оценку вместе со связанными с ними прямыми издержками в сумме 4 млн. евро (2018 год – 4 млн. евро) проведены в балансовом отчете как отсроченные. Они будут показаны в составе процентных доходов за период с момента выдачи и до момента погашения соответствующего кредита согласно стандарту МСФО 9 как составная часть реальных процентов по кредиту.

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

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
Реализованные чистые доходы/(убытки) от вложений в долевыми ценные бумаги и производные финансовые инструменты на долевыми ценные бумаги	206	(105)
Нереализованные доходы/(убытки) от вложений в долевыми ценные бумаги и производные финансовые инструменты на долевыми ценные бумаги	716	(71)
<b>Чистые доходы/(убытки) от вложений в долевыми ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки</b>	<b>922</b>	<b>(176)</b>

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

## 6. Чистые (убытки)/доходы от кредитов

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
Реализованные доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	19	6
Списанные кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	(16)
Нереализованная (убыль)/прирост справедливой стоимости кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(32)	19
Нереализованные доходы/(убытки) от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки после валютной переоценки	3	6
<b>Чистые (убытки)/доходы от кредитов, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки</b>	<b>(10)</b>	<b>15</b>
Реализованные доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости	-	7
Реализованные доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	2	3
<b>Чистые (убытки)/доходы от кредитов</b>	<b>(8)</b>	<b>25</b>

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

	2019 год млн. евро	2018 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>2</b>	<b>-</b>

В отчетном году ЕБРР реализовал долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму 865 млн. евро (2018 год – 195 млн. евро).

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

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
Обратный выкуп долговых обязательств и прекращение действия связанных с ними производных финансовых инструментов	1	1
Чистые доходы от торговых операций	90	33
<b>Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки</b>	<b>91</b>	<b>34</b>

---

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

---

Методы хеджирования и порядок учета его операций раскрыты на стр. 21 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.

### Хеджирование справедливой стоимости – прямые отношения хеджирования

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 ЕБРР операций заимствования, когда с помощью выпуска облигаций в сочетании со свопами он привлекает средства под плавающую ставку в нужной ему валюте. Хотя такие хеджи совпадают с точки зрения денежных потоков, к таким денежным потокам могут применяться другие методологии оценки в зависимости от принятого на рынке порядка определения цены инструментов других типов.

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. Для смягчения волатильности прибылей и убытков в связи с действием этого фактора ЕБРР согласно стандарту МСФО 9 принимает решение показывать эти изменения в стоимостной оценке свопов хеджей в отчете о прочих совокупных доходах. Указанные суммы затем переносятся в отчет о прибылях и убытках как неэффективность хеджирования в течение всего срока действия отношений хеджирования. Прочие ценовые различия между инструментами хеджирования и хеджируемыми статьями учитываются непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

В течение отчетного года движение справедливой стоимости по прямым выявленным отношениям хеджирования привело к убытку в 64 млн. евро, образовавшиеся в виде разницы между убытком в 173 млн. евро по производным финансовым инструментам хеджирования и доходом в 109 млн. евро по хеджируемым статьям (2018 год – убыток в 29 млн. евро, образовавшийся в виде разницы между убытком в 599 млн. евро по производным финансовым инструментам хеджирования и доходом в 570 млн. евро по хеджируемым статьям).

### Хеджирование справедливой стоимости – портфельное хеджирование

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 убыток от таких операций составил 171 млн. евро (2018 год – доход в 50 млн. евро).

### Хеджирование денежных потоков

ЕБРР ежегодно осуществляет хеджирование в целях минимизации курсового риска, сопряженного с его административными расходами в фунтах стерлингов. В 2019 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 2018 году.

В отчетном году совокупным результатом всех описанных выше операций хеджирования стал убыток в размере 235 млн. евро (2018 год – доход в 21 млн. евро).

## 10. Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента<sup>67</sup>

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
<b>Отчисления в резервы за отчетный год</b>		
Портфельные резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	15	(12)
Индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости <sup>68</sup>	(20)	(175)
Связанные с этим расходы на хеджирование <sup>69</sup>	(1)	(1)
<b>Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости</b>	<b>(6)</b>	<b>(188)</b>
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	(11)	(4)
<b>Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента</b>	<b>(17)</b>	<b>(192)</b>
	<b>2019 год</b>	<b>2018 год</b>
	<b>млн. евро</b>	<b>млн. евро</b>
<b>Динамика изменений в резервах</b>		
На 1 января	(981)	(897)
Отчислено в резервы за год на счет прибылей и убытков <sup>70</sup>	(6)	(188)
Сторнирование процентного дохода, начисленного на новые обесцененные кредиты	8	4
Развертывание дисконта, относящегося к ожидаемым денежным потокам от активов на стадии 3	29	21
Валютная переоценка	(10)	(11)
Роспуск резервов в связи со списанием активов	14	91
Взыскание по ранее списанным активам	-	(1)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(946)</b>	<b>(981)</b>
<b>Проанализировано в разбивке на:</b>		
резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты без госгарантии, учитываемые по амортизированной стоимости	(277)	(288)
резервы под невыявленное обесценение вложений в кредиты под госгарантию, учитываемые по амортизированной стоимости	(17)	(18)
индивидуальные резервы под выявленное обесценение вложений в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	(652)	(675)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(946)</b>	<b>(981)</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>67</sup> Резервы под кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, составили 19 млн. евро (в 2018 году – 9 млн. евро). Данные резервы входят в общий остаток кредитов, учитываемых в балансе по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов.

<sup>68</sup> Включает новые резервы в сумме 137 млн. евро по сравнению с суммой роспуска резервов в 117 млн. евро (в 2018 году – 247 млн. евро по сравнению с 76 млн. евро соответственно).

<sup>69</sup> Рост объемов резервов, номинированных не в евро, вызывал 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>70</sup> Не включает резервы под гарантии, которые учтены в позиции «Прочие активы».

Ниже приводится анализ изменений во вложениях в кредиты банковского департамента по амортизированной стоимости и связанных с ними резервов под их обесценение на каждой из стадий их обесценения.

	12-мес. ОКУ (Стадия 1) 2019 год млн. евро	ОКУ за весь срок (Стадия 2) 2019 год млн. евро	ОКУ за весь срок (Стадия 3) 2019 год млн. евро	Всего за 2019 год млн. евро
<b>Динамика изменений в резервах</b>				
На 1 января	193	113	675	981
Выдано новых кредитов	44	-	-	44
Перенесено на стадию 1	12	(32)	-	(20)
Перенесено на стадию 2 – значительное увеличение кредитного риска	(43)	109	(30)	36
Перенесено на стадию 3 – обесценение кредитов	(1)	(25)	79	53
Роспуск резервов под ОКУ – погашение кредитов/расчеты по ним	(8)	(5)	(40)	(53)
Роспуск резервов под ОКУ – списание кредитов	-	-	(14)	(14)
Изменения в параметрах модели или риска	(31)	(17)	(25)	(73)
Валютная и прочая переоценка	(4)	(11)	7	(8)
<b>На 31 декабря</b>	<b>162</b>	<b>132</b>	<b>652</b>	<b>946</b>

	Кредиты Стадия 1 2019 год млн. евро	Кредиты Стадия 2 2019 год млн. евро	Кредиты Стадия 3 2019 год млн. евро	Всего за 2019 год млн. евро
<b>Динамика изменений в кредитах, учитываемых по амортизированной стоимости</b>				
На 1 января	19 244	2 034	1 135	22 413
Выдано новых кредитов банковским департаментом	7 563	-	-	7 563
Перенесено на стадию 1	134	(134)	-	-
Перенесено на стадию 2 – значительное увеличение кредитного риска	(1 808)	1 884	(76)	-
Перенесено на стадию 3 – обесценение кредитов	(56)	(221)	277	-
Погашение кредитов/расчеты по ним	(5 230)	(597)	(198)	(6 025)
Списание кредитов	-	-	(14)	(14)
Переоценка ранее обесцененных кредитов	-	6	-	6
Валютная и прочая переоценка	147	14	14	175
<b>На 31 декабря</b>	<b>19 994</b>	<b>2 986</b>	<b>1 138</b>	<b>24 118</b>

	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>
	<b>Кредиты Стадия 1 2018 год млн. евро</b>	<b>Кредиты Стадия 2 2018 год млн. евро</b>	<b>Кредиты Стадия 3 2018 год млн. евро</b>	<b>Всего за 2018 год млн. евро</b>
<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)
Списание 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

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
Расходы на персонал	(289)	(276)
Накладные расходы	(96)	(119)
Расходы на размещение	-	(30)
Общеадминистративные расходы	(385)	(395)
Отсрочено прямых издержек, связанных с выдачей кредитов	4	4
<b>Чистая сумма общеадминистративных расходов</b>	<b>(381)</b>	<b>(391)</b>

ЕБРР несет расходы преимущественно в фунтах стерлингов. В фунтах стерлингов его общеадминистративные расходы в 381 млн. евро за вычетом амортизационных отчислений составили 343 млн. ф. ст. (2018 год – 348 млн. ф. ст.). Сокращение расходов на размещение связано с применением стандарта МСФО 16 «Договоры аренды». Согласно этому новому стандарту расходы на аренду теперь учитываются не как административные расходы, а как амортизация и процентные расходы. Дополнительную информацию об этом изменении см. в разделе «Принципы учетной политики» на стр. 18.

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

	2019 год тыс. евро	2018 год тыс. евро
<b>Услуги и заключение аудитора</b>		
Услуги аудитора ЕБРР	(310)	(299)
Заключение аудитора о состоянии внутреннего контроля	(147)	(142)
Аудит плана пенсионного обеспечения	(25)	(24)
<b>Услуги и заключение аудитора</b>	<b>(482)</b>	<b>(465)</b>

## 12. Средства, размещенные в кредитных организациях

Проанализировано в разбивке на:	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
денежные средства и их эквиваленты	5 108	5 544
прочие текущие средства, размещенные в кредитных организациях	13 260	10 470
<b>На 31 декабря</b>	<b>18 368</b>	<b>16 014</b>

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой средства, размещенные в кредитных организациях, с первоначальными сроками погашения через 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

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1 789	1 604
Долговые ценные бумаг, учитываемые по амортизированной стоимости	11 840	11 343
<b>На 31 декабря</b>	<b>13 629</b>	<b>12 947</b>
Проанализировано в разбивке на:		
Текущие	4 334	4 091
Долгосрочные	9 295	8 856
<b>На 31 декабря</b>	<b>13 629</b>	<b>12 947</b>

В 2019 году убытки от обесценения долговых ценных бумаг отсутствовали (2018 год – ноль).

## 14. Прочие финансовые активы

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	3 628	2 923
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков	-	2
Справедливая стоимость портфельных производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования	470	524
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	202	499
Проценты к получению	283	255
Неоплаченный капитал к получению	5	7
Прочие	168	119
<b>На 31 декабря</b>	<b>4 756</b>	<b>4 329</b>
<b>Проанализировано в разбивке на:</b>		
Текущие	860	793
Долгосрочные	3 896	3 536
<b>На 31 декабря</b>	<b>4 756</b>	<b>4 329</b>

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

	2019 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2019 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2019 год Итого кредитов млн. евро	2018 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2018 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2018 год Итого кредитов млн. евро
<b>На 1 января</b>	<b>4 376</b>	<b>18 037</b>	<b>22 413</b>	<b>4 071</b>	<b>17 380</b>	<b>21 451</b>
Освоено	925	6 638	7 563	1 092	5 826	6 918
Погашено, в том числе досрочно	(567)	(5 458)	(6 025)	(795)	(5 236)	(6 031)
Переоценено ранее обесцененных кредитов	-	6	6	-	9	9
Валютная переоценка	26	137	163	53	76	129
Корректировка реальных процентных ставок	10	2	12	(45)	55	10
Реклассифицировано	-	-	-	-	18	18
Списано	-	(14)	(14)	-	(91)	(91)
<b>На 31 декабря</b>	<b>4 770</b>	<b>19 348</b>	<b>24 118</b>	<b>4 376</b>	<b>18 037</b>	<b>22 413</b>
Обесценение на 31 декабря	(17)	(929)	(946)	(18)	(963)	(981)
<b>Итого чистого обесценения на 31 декабря</b>	<b>4 753</b>	<b>18 419</b>	<b>23 172</b>	<b>4 358</b>	<b>17 074</b>	<b>21 432</b>
<b>Проанализировано в разбивке на:</b>						
Текущие			3 725			3 000
Долгосрочные			19 447			18 432
<b>Итого чистого обесценения на 31 декабря</b>	<b>4 753</b>	<b>18 419</b>	<b>23 172</b>	<b>4 358</b>	<b>17 074</b>	<b>21 432</b>

На 31 декабря 2019 года ЕБРР классифицировал 82 вложения в кредиты по амортизированной стоимости в качестве обесцененных на общую сумму операционных активов 1 млрд. 138 млн. евро (2018 год – 82 кредита на сумму 1 млрд. 135 млн. евро). Индивидуальные резервы под эти активы составили 652 млн. евро (2018 год – 675 млн. евро).

## 16. Вложения в кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
<b>Кредиты без государственной гарантии</b>		
На 1 января	1 737	1 190
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	117	(17)
Изменения в ожидаемых убытках от кредитов	(11)	(4)
Освоено	823	792
Погашено, в том числе досрочно	(175)	(190)
Валютная переоценка	3	(16)
Переклассифицировано	-	(18)
<b>На 31 декабря</b>	<b>2 494</b>	<b>1 737</b>
Проанализировано в разбивке на:		
текущие	63	110
долгосрочные	2 431	1 627
<b>Итого чистого обесценения на 31 декабря</b>	<b>2 494</b>	<b>1 737</b>

На 31 декабря 2019 года ЕБРР не классифицировал как неработающие какие-либо кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов.

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

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
<b>Кредиты без государственной гарантии</b>		
На 1 января	460	372
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	(28)	19
Освоено	26	132
Погашено, в том числе досрочно	(55)	(62)
Валютная переоценка	6	15
Списано	-	(16)
<b>На 31 декабря</b>	<b>409</b>	<b>460</b>
Проанализировано в разбивке на:		
текущие	66	45
долгосрочные	343	415
<b>На 31 декабря</b>	<b>409</b>	<b>460</b>

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

	2019 год Вложения в некотирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2019 год Вложения в котирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2019 год Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2018 год Вложения в некотирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2018 год Вложения в котирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2018 год Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро
<b>Освоенные, но еще непогашенные средства</b>						
На 1 января	3 568	1 959	5 527	3 826	1 680	5 506
Освоено	292	108	400	319	412	731
Выбыло	(570)	(523)	(1 093)	(577)	(124)	(701)
Списано	(16)	-	(16)	-	(9)	(9)
<b>На 31 декабря</b>	<b>3 274</b>	<b>1 544</b>	<b>4 818</b>	<b>3 568</b>	<b>1 959</b>	<b>5 527</b>
<b>Корректировка по справедливой стоимости</b>						
На 1 января	(596)	(186)	(782)	(761)	89	(672)
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	605	429	1 034	165	(275)	(110)
<b>На 31 декабря</b>	<b>9</b>	<b>243</b>	<b>252</b>	<b>(596)</b>	<b>(186)</b>	<b>(782)</b>
<b>Справедливая стоимость на 31 декабря</b>	<b>3 283</b>	<b>1 787</b>	<b>5 070</b>	<b>2 972</b>	<b>1 773</b>	<b>4 745</b>

Сводная финансовая информация о вложениях в долевые ценные бумаги компаний-объектов долевого инвестирования, в которых на 31 декабря 2019 года ЕБРР принадлежало 20% или более акционерного капитала (ассоциированные компании венчурного капитала), представлена в примечании 30 «Связанные стороны» на стр. 88.

## 19. Долевые инвестиции казначейства, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов

В фонде Currency Exchange Fund N.V. казначейство владеет стратегическим пакетом акций в целях обеспечения доступа к финансовым продуктам хеджирования и управления рисками в валютах стран с менее развитыми рынками. В 2019 году ЕБРР увеличил размер своих вложений в этот фонд на 27 млн. евро. Он также имеет чисто номинальный пакет акций в SWIFT, так как для участия в этой международной платежной системе необходимо быть ее участником.

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
<b>Вложения в долевые ценные бумаги, проводимые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов</b>		
The Currency Exchange Fund N.V.	112	68
The Frontier Clearing Fund <sup>71</sup>	-	7
SWIFT	-	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>112</b>	<b>75</b>

В 2019 году дивидендные доходы от этих вложений в долевые ценные бумаги не поступали (2018 год – ноль).

## 20. Нематериальные активы

	Расходы на разработку компьютерных программ 2019 год млн. евро	Расходы на разработку компьютерных программ 2018 год млн. евро
<b>Стоимость</b>		
На 1 января	145	129
Поступило	24	17
Выбыло	-	(1)
<b>На 31 декабря</b>	<b>169</b>	<b>145</b>
<b>Амортизация</b>		
На 1 января	(83)	(67)
Отчислено	(17)	(16)
Выбыло	-	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>100</b>	<b>(83)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>69</b>	<b>62</b>

<sup>71</sup> Пакет акций ЕБРР в Frontier Clearing Fond был переклассифицирован в долговое обеспечение, учитываемое по справедливой стоимости через прибыли и убытки в 2019 году.

## 21. Имушество, техника и оборудование

	Имушество 2019 год млн. евро	Незавер- шенное строительство 2019 год млн. евро	Техника и оборудование 2019 год млн. евро	Активы на праве пользования 2019 год млн. евро	Прочее 2019 год млн. евро	Итого за 2019 год млн. евро
<b>Стоимость</b>						
На 1 января	85	-	20	-	19	124
Последствия принятия стандарта МСФО 16 <sup>72</sup>	-	-	-	86	-	86
На 1 января в переоформленном виде	85	-	20	86	19	210
Поступило	3	1	1	-	-	5
Переклассифицировано	-	-	-	-	14	14
Перенесено	-	-	-	4	-	4
Выбыло	(4)	-	(1)	(1)	-	(6)
На 31 декабря	84	1	20	89	33	227
<b>Амортизация</b>						
На 1 января	(55)	-	(15)	-	(4)	(74)
Отчислено	(8)	-	(2)	(24)	(3)	(37)
Выбыло	4	-	1	1	-	6
На 31 декабря	(59)	-	(16)	(23)	(7)	(105)
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года</b>	<b>25</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>66</b>	<b>26</b>	<b>122</b>
	Имушество 2018 год млн. евро	Незавер- шенное строительство 2018 год млн. евро	Техника и оборудование 2018 год млн. евро	Активы на праве пользования 2018 год млн. евро	Прочее 2018 год млн. евро	Итого за 2018 год млн. евро
<b>Стоимость</b>						
На 1 января	78	2	19	-	18	117
Поступило	6	-	2	-	1	9
Перенесено	2	(2)	-	-	-	-
Выбыло	(1)	-	(1)	-	-	(2)
На 31 декабря	85	-	20	-	19	124
<b>Амортизация</b>						
На 1 января	(46)	-	(15)	-	(2)	(63)
Отчислено	(9)	-	(2)	-	(2)	(13)
Выбыло	-	-	2	-	-	2
На 31 декабря	(55)	-	(15)	-	(4)	(74)
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>50</b>

<sup>72</sup> Дополнительную информацию о последствиях введения стандарта МСФО 16 см. примечание 16 на стр. 73.

## 22. Заимствования

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
<b>Заимствовано у кредитных организаций и других третьих сторон</b>		
Заимствовано у кредитных организаций	(107)	(461)
Суммы, учитываемые как залог	(1 032)	(962)
Суммы, управляемые от имени третьих сторон <sup>73</sup>	(530)	(684)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(1 669)</b>	<b>(2 107)</b>
<b>Из которых текущие:</b>	<b>(1 669)</b>	<b>(2 085)</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 2019 год млн. евро	Валюта после свопа 2019 год млн. евро	Облигации по номиналу 2018 год млн. евро	Валюта после свопа 2018 год млн. евро
Австралийский доллар	(925)	(84)	(1 062)	(298)
Бразильский реал	(552)	-	(839)	-
Доллар США	(22 952)	(35 617)	(24 599)	(33 169)
Евро	(5 861)	(6 191)	(3 774)	(4 243)
Индийская рупия	(538)	-	(683)	-
Индонезийская рупия	(1 437)	-	(1 197)	-
Казахстанский тенге	(1 405)	(1 361)	(587)	(522)
Новая турецкая лира	(2 414)	-	(2 032)	-
Фунт стерлингов	(5 689)	(1 843)	(3 489)	(1 824)
Прочие валюты	(4 048)	(725)	(2 467)	(673)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(45 821)</b>	<b>(45 821)</b>	<b>(40 729)</b>	<b>(40 729)</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.

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
<b>Проанализировано в разбивке на:</b>		
Текущие	(17 122)	(15 044)
Долгосрочные	(28 699)	(25 685)
<b>Долговые инструменты в документарной форме на 31 декабря</b>	<b>(45 821)</b>	<b>(40 729)</b>

В отчетном году ЕБРР досрочно погасил облигации и среднесрочные векселя на сумму 264 млн. евро (2018 год – 340 млн. евро), получив чистый доход в сумме 1 млн. евро (2018 год – 1 млн. евро).

<sup>73</sup> См. информацию о третьих сторонах в примечании 30 на стр. 88.

В таблице ниже представлены выверенные данные об изменениях в долговых инструментах в документарной форме за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, включая изменения как в денежной, так и в неденежной формах.

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года	2018 год млн. евро	Движение чистых денежных средств млн. евро	Движение справедливой стоимости млн. евро	Валютная переоценка млн. евро	Сделки, ожидающие расчета млн. евро	2019 год млн. евро
Долговые инструменты в документарной форме	40 729	3 362	321	1 423	(14)	45 821
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

## 24. Прочие финансовые обязательства

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	(1 167)	(1 680)
Справедливая стоимость портфельных производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования	(626)	(300)
Справедливая стоимость прочих производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	(142)	(99)
Проценты к уплате	(362)	(308)
Средства к уплате в Фонд участия в долевых инвестициях	(138)	(111)
Обязательства по договорам операционной аренды <sup>74</sup>	(77)	-
Прочие	(369)	(234)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(2 881)</b>	<b>(2 732)</b>
<b>Проанализировано в разбивке на:</b>		
Текущие	(1 127)	(911)
Долгосрочные	(1 754)	(1 821)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(2 881)</b>	<b>(2 732)</b>

## 25. Подписной капитал

	2019 год Число акций	Итого за 2019 год млн. евро	2018 год Число акций	Итого за 2018 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	2 975 468	29 755	2 974 279	29 743
неразмещенный подписной капитал	24 532	245	25 721	257
<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

<sup>74</sup> После введения в 2019 году стандарта МСФО 16 произошли изменения в методике обесчета таких обязательств. Дополнительную информацию см. в примечании 28 на стр. 84.

---

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 69 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 ценными бумагами 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.

10 июня 2019 года в состав акционеров ЕБРР была принята Республика Сан-Марино, подписавшаяся на 203 акции уставного капитала ЕБРР (166 акций, подлежащих оплате по требованию, и 37 оплачиваемых акций). За оплачиваемые акции в уставный капитал была внесена плата в сумме 0,37 млн. евро.

17 июля 2019 года в состав акционеров ЕБРР была принята Ливия, подписавшаяся 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 2019 года Акционеры ЕБРР	Всего акций (количество)	Полученные голоса <sup>75</sup> (количество)	Итого капитала млн. евро	Капитал, оплачиваемый по требованию млн. евро	Оплаченный капитал млн. евро
Австралия	30 014	30 014	300,14	237,54	62,60
Австрия	68 432	68 432	684,32	541,59	142,73
Азербайджан	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Албания	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Армения	1 499	1 499	14,99	11,86	3,13
Беларусь	6 002	6 002	60,02	47,50	12,52
Бельгия	68 432	68 432	684,32	541,59	142,73
Болгария	23 711	23 711	237,11	187,65	49,46
Босния и Герцеговина	5 071	5 071	50,71	40,14	10,57
Венгрия	23 711	23 711	237,11	187,65	49,46
Германия	255 651	255 651	2 556,51	2 023,28	533,23
Греция	19 508	19 508	195,08	154,39	40,69
Грузия	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Дания	36 017	36 017	360,17	285,05	75,12
Европейский инвестиционный банк	90 044	90 044	900,44	712,63	187,81
Европейский союз	90 044	90 044	900,44	712,63	187,81
Египет	3 087	3 087	30,87	22,82	8,05
Израиль	19 508	19 508	195,08	154,39	40,69
Индия	986	986	9,86	8,07	1,79
Иордания	986	986	9,86	8,07	1,79
Ирландия	9 004	9 004	90,04	71,26	18,78
Исландия	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Испания	102 049	102 049	1 020,49	807,64	212,85
Италия	255 651	255 651	2 556,51	2 023,28	533,23
Казахстан	6 902	6 902	69,02	54,62	14,40
Канада	102 049	102 049	1 020,49	807,64	212,85
Кипр	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Киргизская Республика	2 101	1 010	21,01	14,75	6,26
Китай	2 900	2 900	29,00	23,75	5,25
Косово	580	580	5,80	4,75	1,05
Латвия	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Ливан	986	986	9,86	8,07	1,79
Ливия	986	986	9,86	8,07	1,79
Литва	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Лихтенштейн	599	599	5,99	4,74	1,25
Люксембург	6 002	6 002	60,02	47,50	12,52
Мальта	210	210	2,10	1,47	0,63
Марокко	2 464	2 464	24,64	19,35	5,29
Мексика	4 501	4 501	45,01	34,50	10,51
Молдова	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Монголия	299	299	2,99	2,36	0,63
Нидерланды	74 435	74 435	744,35	589,10	155,25
Новая Зеландия	1 050	1 050	10,50	7,00	3,50
Норвегия	37 518	37 518	375,18	296,92	78,26
Польша	38 418	38 418	384,18	304,05	80,13
Португалия	12 605	12 605	126,05	99,76	26,29
Республика Корея	30 014	30 014	300,14	237,54	62,60
Российская Федерация	120 058	120 058	1 200,58	950,17	250,41
Румыния	14 407	14 407	144,07	114,02	30,05
Сан-Марино	203	203	2,03	1,66	0,37
Северная Македония	1 762	1 762	17,62	13,31	4,31
Сербия	14 031	14 031	140,31	111,05	29,26

<sup>75</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 подписался данный акционер. В результате, общее число голосов, которые могут быть использованы, стало меньше общей суммы подписанных акций.

На 31 декабря 2019 года Акционеры ЕБРР	Всего акций (количество)	Полученные голоса <sup>75</sup> (количество)	Итого капитала млн. евро	Капитал, оплачиваемый по требованию млн. евро	Оплаченный капитал млн. евро
Словакия	12 807	12 807	128,07	101,36	26,71
Словения	6 295	6 295	62,95	49,82	13,13
Соединенное Королевство	255 651	255 651	2 556,51	2 023,28	533,23
Соединенные Штаты Америки	300 148	300 148	3 001,48	2 375,44	626,04
Таджикистан	2 101	1 609	21,01	14,75	6,26
Тунис	986	986	9,86	8,07	1,79
Туркменистан	210	210	2,10	1,47	0,63
Турция	34 515	34 515	345,15	273,16	71,99
Узбекистан	4 412	4 412	44,12	30,97	13,15
Украина	24 011	24 011	240,11	190,03	50,08
Финляндия	37 518	37 518	375,18	296,92	78,26
Франция	255 651	255 651	2 556,51	2 023,28	533,23
Хорватия	10 942	10 942	109,42	86,60	22,82
Черногория	599	599	5,99	4,74	1,25
Чехия	25 611	25 611	256,11	202,69	53,42
Швейцария	68 432	68 432	684,32	541,59	142,73
Швеция	68 432	68 432	684,32	541,59	142,73
Эстония	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Япония	255 651	255 651	2 556,51	2 023,28	533,23
<b>Подписка акционеров</b>	<b>2 975 468</b>	<b>2 973 885</b>	<b>29 754,68</b>	<b>23 537,97</b>	<b>6 216,71</b>

## 26. Резервы и нераспределенная прибыль

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года	Специальный резерв млн. евро	Резерв на покрытие убытков по кредитам млн. евро	Фонд ТС для ЮВС млн. евро	Резерв переоценки млн. евро	Общий резерв и нераспределенная прибыль млн. евро	Всего млн. евро
<b>На 1 января</b>	306	513	8	(26)	9 267	10 068
Чистая прибыль за отчетный год	-	-	-	-	1 315	1 315
Движение средств резерва на покрытие убытков по кредитам	-	(51)	-	-	51	-
Переоценка вложений в долевые ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	-	-	-	19	-	19
Переоценка вложений в кредиты, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	-	-	-	108	-	108
Изменения в стоимости инструментов хеджирования, признаваемых в составе прочих совокупных доходов – хеджирование справедливой стоимости	-	-	-	87	-	87
Изменения в стоимости инструментов хеджирования, признаваемых в составе прочих совокупных доходов – хеджирование денежных потоков	-	-	-	(2)	-	(2)
Актуарная переоценка средств в системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	-	-	-	-	18	18
<b>На 31 декабря</b>	306	462	8	186	10 651	11 613

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Специальный резерв млн. евро	Резерв на покрытие убытков по кредитам млн. евро	Фонд ТС для ЮВС млн. евро	Резерв переоценки млн. евро	Общий резерв и нераспределенная прибыль млн. евро	Всего млн. евро
<b>На 1 января</b>	306	1 219	8	37	8 355	9 925
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	210	210
Движение резервов под убытки по кредитам	-	(706)	-	-	706	-
Переоценка вложений в акции, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	-	-	-	(1)	-	(1)
Переоценка вложений в кредиты, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	-	-	-	(17)	-	(17)
Изменения в стоимости инструментов хеджирования, признаваемых в составе прочих совокупных доходов – хеджирование справедливой стоимости	-	-	-	(46)	-	(46)
Изменения в стоимости инструментов хеджирования, признаваемых в составе прочих совокупных доходов – хеджирование денежных потоков	-	-	-	1	-	1
Актуарная переоценка средств в системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	-	-	-	-	(10)	(10)
Внутренний налог	-	-	-	-	6	6
<b>На 31 декабря</b>	306	513	8	(26)	9 267	10 068

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.

**Фонд ТС для ЮВС** был создан в 2011 году в целях оказания технической помощи странам- акционерам ЕБРР из региона ЮВС. Поскольку согласно стандарту МСФО 10 ЕБРР считается распорядителем средств данного фонда, он не был снят с учета в балансе Банка.

Применительно к активам и пассивам Банка движение средств в **резерве переоценки** учитывается по их справедливой стоимости и показывается в составе прочих совокупных доходов.

- Изменения в справедливой стоимости финансовых активов учитываются по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов. На 31 декабря 2019 года эти активы показали накопленный прирост от переоценки в сумме 145 млн. евро (2018 год – прирост в 18 млн. евро).
- Корректировки стоимостной оценки специализированных инструментов хеджирования учитываются ЕБРР по их справедливой стоимости и относятся к движению валютных базисных спредов. Эти отложенные доходы или убытки распускаются из резервов в течение оставшегося срока действия базовых инструментов хеджирования. На 31 декабря 2019 года эти инструменты хеджирования показали отложенный доход в сумме 41 млн. евро (2018 год – убытки в 46 млн. евро).
- Производится учет сумм валютной переоценки специализированных инструментов хеджирования, используемых Банком для целей хеджирования своих прогнозируемых на будущее операционных расходов в фунтах стерлингов. На 31 декабря 2019 года эти операции хеджирования не показали ни дохода, ни убытков. 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 (2018 год – доход в 2 млн. евро).

В категорию **общего резерва и нераспределенной прибыли** входят все резервы за исключением сумм, которые отнесены к категории отдельных резервов и представляют собой главным образом суммы нераспределенной прибыли.

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
<b>Резервы и нераспределенная прибыль</b>		
Специальный резерв	306	306
Резерв на покрытие убытков по кредитам	462	513
Фонд ТС для ЮВС	8	8
Нереализованная прибыль	1 773	1 234
<b>Итого ограниченных к использованию резервов</b>	<b>2 549</b>	<b>2 061</b>
<b>Не ограниченные к использованию общие резервы</b>	<b>9 064</b>	<b>8 007</b>
<b>На 31 декабря</b>	<b>11 613</b>	<b>10 068</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 млрд. евро (в 2018 году – 3 млрд. евро).

В 2019 году Советом управляющих было принято решение о направлении средств чистого дохода в сумме 117 млн. евро на другие цели. Эта сумма отражена в отчете о прибылях и убытках за 2019 год под чистой прибылью от непрерывной деятельности. Согласно постановлению № 221 «О направлении средств чистого дохода за 2018 год», 95 млн. евро были направлены в Специальный фонд акционеров ЕБРР, 20 млн. евро были выделены в качестве взноса в Целевой фонд ЕБРР для Западного берега и сектора Газа, а еще 2 млн. евро было направлено на финансирование Специального фонда социальных инициатив ЕБРР.

## 27. Невыбранные ассигнования и гарантии

Анализ в разбивке по инструментам	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
<b>Невыбранные ассигнования</b>		
Кредиты	11 743	10 802
Вложения в долевые ценные бумаги	1 331	1 378
<b>На 31 декабря</b>	<b>13 074</b>	<b>12 180</b>
<b>Гарантии</b>		
Гарантии финансирования торговых сделок	910	797
Прочие гарантии	270	91
<b>На 31 декабря</b>	<b>1 180</b>	<b>888</b>
<b>Невыбранные ассигнования и гарантии на 31 декабря</b>	<b>14 254</b>	<b>13 068</b>

## 28. Учет аренды

ЕБРР арендует здание своей штаб-квартиры в Лондоне, а также все здания своих представительств в странах его инвестиционных операций, заключая для этого типовые коммерческие договоры операционной аренды, предусматривающие возможность их возобновления, а также периодического пересмотра платы. Как правило, они не подлежат расторжению в обычных условиях делового оборота без существенных штрафных санкций для ЕБРР. Самым крупным договором аренды является договор аренды здания штаб-квартиры ЕБРР, который истекает в 2022 году. По его условиям сумма арендной платы пересматривается раз в пять лет и изменяется на основе рыночных ставок. Последний пересмотр был завершён в 2016 году и не привёл к росту арендной платы. Следующий пересмотр должен начаться в 2021 году.

В 2019 году ЕБРР стал применять стандарт МСФО 16, что вызвало изменения в методике учета договоров аренды. Эти изменения более подробно рассматриваются в разделе «Основные принципы учетной политики» на стр. 18. Воздействие этих изменений на баланс носило двоякий характер. Новые активы «с правом пользования» стали учитываться по стоимости права ЕБРР на эксплуатацию активов, взятых им в аренду, главным образом служебных помещений. Кроме того, в отчетности были отражены новые обязательства, представленные как дисконтированная стоимость будущих обязательств ЕБРР по внесению арендной платы. В соответствии с переходными требованиями стандарта МСФО 16 ЕБРР решил применять этот новый стандарт ретроспективно, отражая в отчетности накопленный эффект применения этого стандарта с 1 января 2019 года. Как следствие этого сопоставимая информация о его применении в 2018 году отсутствует.

В таблице ниже показана сводка недисконтированных минимальных сумм будущих платежей по долгосрочным и не подлежащим расторжению договорам операционной аренды на 31 декабря 2018 года, а также сумм арендных обязательств ЕБРР на начало их действия с 1 января 2019 года согласно стандарту МСФО 16. Средневзвешенная величина ставки заимствования ЕБРР по нарастающей применительно к его арендным обязательствам на 1 января 2019 года составила 1,3%.

	2019 год Всего млн. евро
<b>Обязательства по договорам операционной аренды на 31 декабря 2018 года</b>	<b>(101)</b>
Последствия дисконтирования обязательств по договорам аренды	5
<b>Обязательства по договорам аренды на 1 января 2019 года</b>	<b>(96)</b>

1 мая 2019 года Банком была заключена договоренность об аренде расположенного в Лондоне нового здания его штаб-квартиры на 20-летний срок начиная с 2022 года. Право пользования Банком этой новой штаб-квартиры еще не вступило в силу, и как результат этого связанные с этим активы на праве пользования и обязательства по договору их аренды пока еще не нашли отражения ни в балансе Банка, ни в таблицах ниже. Чистая сумма будущих годовых платежей ЕБРР по указанной договоренности об аренде составит 33 млн. ф. ст. (39 млн. евро). ЕБРР будет вправе расторгнуть договор аренды через 15 лет.

	2019 год Аренда штаб-квартиры млн. евро	2019 год Аренда помещений представительств ЕБРР на местах млн. евро	2019 год Всего млн. евро
<b>Активы на праве пользования</b>			
На 1 января	67	19	86
Изменение условий договоров аренды	-	4	4
Договоры аренды с истекшими сроками действия	-	(1)	(1)
На 31 декабря	67	22	89
<b>Амортизация</b>			
На 1 января	-	-	-
Отчислено	(17)	(7)	(24)
Договоры аренды с истекшими сроками действия	-	1	1
На 31 декабря	(17)	(6)	(23)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	50	16	66

	2019 год Аренда штаб-квартиры млн. евро	2019 год Аренда помещений представительств ЕБРР на местах млн. евро	2019 год Всего млн. евро
<b>Обязательства по договорам аренды</b>			
На 1 января	(78)	(18)	(96)
Процентные расходы	(1)	-	(1)
Платежи по договорам аренды	22	6	28
Изменение условий договоров аренды	-	(4)	(4)
Валютная переоценка	(4)	-	(4)
На 31 декабря	(61)	(16)	(77)

Ниже показаны недисконтированные суммы платы по договорам аренды, исходя из этих арендных обязательств.

	2019 год Менее 1 года млн. евро	2019 год 1 – 5 лет млн. евро	2019 год 5 – 10 лет млн. евро	2019 год Боле 10 лет млн. евро	2019 год Всего млн. евро
<b>Будущие платежи по договорам аренды</b>					
Недисконтированные будущие платежи по договорам аренды	(29)	(49)	(1)	-	(79)
Начисление гипотетических процентов	1	1	-	-	2
Приведенная стоимость обязательств по договорам аренды	(28)	(48)	(1)	-	(77)

## 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 по состоянию на 31 декабря 2019 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 приведены суммы, учтенные в балансе

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	563	462
Приведенная стоимость установленных сумм пенсионных выплат	(576)	(480)
<b>Чистая стоимость обязательств по установленным выплатам пенсионного плана на 31 декабря</b>	<b>(13)</b>	<b>(18)</b>
<b>Изменения в чистой стоимости обязательств по установленным выплатам пенсионного плана (включено в графу «Прочие обязательства»)</b>		
На 1 января	(18)	3
Внесено взносов <sup>76</sup>	34	31
Итого расходов, указанных ниже	(47)	(42)
Результаты переоценки, учитываемые в составе прочих совокупных доходов	18	(10)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(13)</b>	<b>(18)</b>

Ниже приведены суммы, учтенные в прибылях и убытках

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
Текущие затраты на обслуживание пенсионных выплат	(47)	(42)
<b>Итого включено в расходы на персонал</b>	<b>(47)</b>	<b>(42)</b>

#### Основные актуарные исходные допущения

	2019 год	2018 год
Ставка дисконтирования	1,80%	2,55%
Прогнозируемый доход от активов пенсионного плана	1,80%	2,55%
Инфляция цен	3,25%	3,25%
Увеличение заработной платы в будущие периоды	3,25%	3,75%
Средневзвешенная продолжительность выплаты установленных пенсионных сумм	11 лет	10 лет

#### Анализ чувствительности основных актуарных исходных допущений

	Допущение	Чувствительность	(Сокращение)/рост УПВ млн. евро
Ставка дисконтирования	1,80%	±0,5% годовых	(28)/31
Инфляция цен	3,25%	±0,25% годовых	15/(14)

<sup>76</sup> Сумма взносов за 2020 год, как ожидается, составит 35 млн. евро.

Данный 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.

	2019 год Котирующиеся млн. евро	2019 год Некотирующиеся млн. евро	Итого за 2019 год млн. евро	2018 год Котирующиеся млн. евро	2018 год Некотирующиеся млн. евро	Итого за 2018 год млн. евро
<b>Распределение активов пенсионного плана</b>						
Акции	263	59	322	209	47	256
Индексируемые облигации	186	-	186	170	-	170
Прочие	-	55	55	-	36	36
<b>Справедливая стоимость активов плана</b>	<b>449</b>	<b>114</b>	<b>563</b>	<b>379</b>	<b>83</b>	<b>462</b>

	2019 год млн. евро	2018 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>	(480)	(461)
Расходы на обслуживание пенсионных выплат	(47)	(42)
Процентные расходы	(13)	(11)
Последствия валютной переоценки	(26)	6
Актуарные (убытки)/доходы, образующиеся в результате изменения актуарных допущений <sup>77</sup>	(29)	15
Произведено пенсионных выплат	19	13
<b>Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 31 декабря</b>	<b>(576)</b>	<b>(480)</b>

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
<b>Изменения в справедливой стоимости активов пенсионного плана</b>		
<b>Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 1 января</b>	462	464
Процентный доход от активов пенсионного плана	13	11
Доход от активов выше/(ниже) ставки дисконтирования	47	(25)
Последствия валютной переоценки	26	(6)
Внесено пенсионных взносов	34	31
Произведено пенсионных выплат	(19)	(13)
<b>Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 31 декабря</b>	<b>563</b>	<b>462</b>

	2019 год млн. евро	2018 год млн. евро
<b>Актуарные доходы и убытки</b>		
Обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	(576)	(480)
Активы пенсионного плана	563	462
Дефицит	(13)	(18)
<b>Актуарные (убытки)/доходы от пассивов пенсионного плана</b>		
Сумма	(11)	3
Процент от приведенной стоимости пассивов пенсионного плана	(2,0%)	0,6%
<b>Фактический доход за вычетом прогнозируемого дохода от активов пенсионного плана</b>		
Сумма	38	(25)
Процент от приведенной стоимости активов пенсионного плана	6,7%	(5,4%)

## Система пенсионного обеспечения с установленными взносами

Расходы на пенсионные взносы в рамках ППП составили 19 млн. евро (2018 год – 18 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 (2018 год – 4 млн. евро).

<sup>77</sup> Все актуарные убытки вызваны изменениями в финансовых допущениях.

## 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.

Сумма заработной платы и других вознаграждений, выплаченная основным категориям руководящего персонала в 2019 году, составила 17 млн. евро (2018 год – 17 млн. евро). Сюда входят заработная плата и вознаграждения сотрудников в сумме 14 млн. евро (2018 год – 14 млн. евро), а также вознаграждения сотрудников по окончании их трудовой деятельности в ЕБРР в сумме 3 млн. евро (2018 год – 3 млн. евро).

Исчисленная в фунтах стерлингов сумма заработной платы и других вознаграждений, выплаченная основным категориям руководящего персонала в 2019 году, составила 15 млн. ф. ст. (2018 год – 16 млн. ф. ст.), включая заработную плату и вознаграждения сотрудников в сумме 12 млн. ф. ст. (2018 год – 13 млн. ф. ст.), также вознаграждения сотрудников по окончании их трудовой деятельности в ЕБРР в сумме 3 млн. ф. ст. (2018 год – 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 2019 года, согласно прошедшей аудит финансовой отчетности за 2018 год<sup>78</sup> (а там, где она отсутствует, – согласно последней не прошедшей аудит информации для руководства), поступившей из компаний – объектов инвестирования, суммарные активы этих ассоциированных компаний венчурного капитала составили 24,6 млрд. евро (2018 год – 26,1 млрд. евро), а общая сумма обязательств – 17 млрд. евро (2018 год – 18,5 млрд. евро). За год, закончившийся 31 декабря 2019 года, эти ассоциированные компании получили доход в размере 3,5 млрд. евро (2018 год – 3,6 млрд. евро) и прибыль в размере 0,9 млрд. евро до вычета налога (2018 год – 1 млрд. евро).

Кроме того, на 31 декабря 2019 года на финансирование этих компаний ЕБРР было выделено и еще не погашено 9 млн. евро (2018 год – 9 млн. евро), и получено ноль процентного дохода в отчетном году (2018 год – ноль).

Ниже в обобщенном виде даются имеющие существенное значение для ЕБРР финансовые сведения по ассоциированным компаниям венчурного капитала. Представленные здесь сведения приводятся по самой последней из прошедшей аудит финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2018 года.

	Группа компаний Meridiam Infrastructure Eastern Europe (SCA) SICAR млн. евро	Raiffeisen Bank Aval млн. евро
Доля собственности ЕБРР (%)	25,0%	30,0%
Основное место деятельности	Восточная Европа	Украина
<b>Баланс в обобщенном виде</b>		
Текущие активы	25	1,970
Текущие обязательства	2	2,327
Долгосрочные активы	434	804
Долгосрочные обязательства	-	7
<b>Прибыли и убытки в обобщенном виде</b>		
Доходы	84	529
Прибыли или убытки от продолжающейся операционной деятельности	79	197
Прочие совокупные доходы	-	(4)
Итого совокупного дохода	79	193
Дивиденды	5	159

<sup>78</sup> Финансовая отчетность за 2018 год является последней, имеющейся в наличии.

---

## Специальные фонды

Специальные фонды создаются в соответствии со статьей 18 Соглашения об учреждении ЕБРР и управляются согласно положениям и регламентам по каждому такому специальному фонду. На 31 декабря 2019 года в распоряжении ЕБРР находились 17 специальных фондов (2018 год – 18 фондов), совокупный объем объявленных взносов и связанных с ними комиссий по которым составил 2,8 млрд. евро (в 2018 году – 2,4 млрд. евро).

ЕБРР управляет специальными фондами и распоряжается их средствами, получая за это комиссии за управление и возмещение понесенных им издержек. В 2019 году сумма этих комиссий составила 8,2 млн. евро (2018 год – 8,8 млн. евро), из которых 2,4 млн. евро причитались к получению на 31 декабря 2019 года (2018 год – 0,1 млн. евро).

Средствами некоторых из специальных фондов ЕБРР оплачивает гарантии по конкретным рискам, возникающим в связи с его портфелями финансирования торговых сделок, за которые в 2019 году он выплатил комиссии в сумме 0,1 млн. евро (2018 год – 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 стандарте МСФО 12. Единственный риск ЕБРР по этим специальным фондам возникает в период между проведением гарантии на балансе ЕБРР как суммы к получению и производством расчетов по выданной гарантии.

На 31 декабря 2019 года ЕБРР имел такие риски на сумму 1,9 млн. евро (2018 год – 1,9 млн. евро).

Гонорары, уплаченные аудиторам ЕБРР за проведенный ими в 2019 году аудит специальных фондов, составили в совокупности 0,1 млн. евро (2018 год – 0,1 млн. евро).

Финансовая отчетность по каждому из специальных фондов отдельно утверждается Советом управляющих.

## 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 2019 года совокупный объем объявленных взносов в Целевой фонд для Западного берега и сектора Газа составил 70 млн. евро (2018 год – 50 млн. евро). Совокупный объем объявленных взносов в Многосторонний донорский целевой фонд для Западного берега и сектора Газа составил 3,7 млн. евро (2018 год – 0,8 млн. евро).

ЕБРР выступает в качестве распорядителя средств обоих целевых фондов с правом получения комиссий за управление фондами и на покрытие издержек. В 2019 году общая сумма этих комиссий составила 1,1 млн. евро (2018 год – 1,3 млн. евро), из которой 0,1 млн. евро причиталась к получению на 31 декабря 2019 года (2018 год – 0,2 млн. евро).

Финансовая отчетность по каждому из действующих целевых фондов отдельно утверждается Советом управляющих.

---

## 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 2019 году с донорами были подписаны новые соглашения и документы о пополнении взносов на сумму 586 млн. евро (2018 год – 520 млн. евро). В отчетном году были получены взносы в сумме 241 млн. евро (2018 год – 310 млн. евро) и произведены выплаты в размере 239 млн. евро (2018 год – 160 млн. евро). По состоянию на 31 декабря 2019 года общее число действующих фондов сотрудничества составило 224 (2018 год – 212).

## Фонды ядерной безопасности

Согласно предложению стран Группы семи 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 и задач по выводу объектов из эксплуатации.

На саммите в Денвере в июне 1997 года Группа семи 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>79</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 ЕБРР – независимого механизма мониторинга проектов, реализуемых на средства САБ и ФЧУ. 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.

---

<sup>79</sup> Ядерные проекты на северо-западе России, полностью финансируемые безвозмездными средствами под управлением ЕБРР и под надзором Ядерного операционного комитета.

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

	2019 год Объявленные взносы млн. евро	2019 год Число доноров	2018 год Объявленные взносы млн. евро	2018 год Число доноров
Счет ядерной безопасности	427	17	427	17
Фонд Чернобыльского укрытия	1 646	28	1 646	28
Игналинский МФВЭ	779	15	778	15
Козлодуйский МФВЭ	1 130	10	1 087	10
Богуницкий МФВЭ	653	8	653	8
ЭПСИ <sup>80</sup>	353	12	353	12
Счет мониторинга чернобыльских проектов	5	3	5	3
Счет экологической реабилитации	44	6	32	5

Действуя от имени указанных в таблице фондов, ЕБРР управляет принадлежащими каждому из них остатками денежных средств<sup>81</sup>.

Гонорары, причитающиеся аудитору ЕБРР за аудит отчетности фондов сотрудничества и ядерной безопасности за 2019 год, составили 0,5 млн. евро (2018 год – 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 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>82</sup> в составе «Прочих обязательств», и по состоянию на 31 декабря 2019 года его общая стоимость составила 138 млн. евро (2018 год – 111 млн. евро). За управление долевыми инвестициями ЕБРР получает соответствующую комиссию. В 2019 году в качестве комиссии за управление этими средствами ЕБРР получил 5 млн. евро (2018 год – 4 млн. евро), из которых причитающихся к уплате сумм на 31 декабря 2019 года не оставалось (2018 год – ноль). За период с начала деятельности ФУДИ в двадцать отвечающих квалификационным критериям инвестиционных проектов было вложено в общей сложности 143 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. Событиями после отчетной даты, которые потребовали бы внесения изменений в настоящую финансовую отчетность, являются те, которые содержат доказательства наличия обстоятельств, существовавших до 31 декабря 2019 года.

События после отчетного периода, относящиеся к обстоятельствам, возникшим по истечении указанного отчетного периода, не дают оснований для корректировки данных финансовой отчетности, но фиксируются как имеющие существенное значение применительно к имевшему место конкретному событию. После 31 декабря 2019 года пандемия COVID-19 оказала существенное влияние на мировую экономику, в том числе в регионах операций Банка. Экономические последствия этого кризиса окажут значительное понижающее воздействие на стоимость долевыми активов Банка и вызовут необходимость создания значительных дополнительных резервов под кредиты. Убытки, сопряженные с этими событиями, будут отражены в финансовой отчетности за 2020 год. На данный момент размер этих убытков не поддается достоверному прогнозу.

По состоянию на 7 апреля 2020 года какие-либо иные существенные события, произошедшие после отчетной даты, отсутствовали.

7 апреля 2020 года Совет директоров рассмотрел настоящую финансовую отчетность и разрешил ее публикацию. Настоящая финансовая отчетность впоследствии будет представлена на утверждение Совета управляющих.

<sup>80</sup> ЭПСИ ведет деятельность как на ядерном, так и неядерном направлениях.

<sup>81</sup> См. примечание 22 на стр.77.

<sup>82</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 2019 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 контролируемых 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 2019 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 2019 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 2019 года в ЕБРР действовала эффективная система внутреннего контроля за финансовыми сведениями, содержащимися в Финансовом отчете за 2019 год.

Внешним аудитором ЕБРР подготовлено аудиторское заключение об объективном представлении финансовых сведений, содержащихся в Финансовом отчете за 2019 год. В дополнение к этому им подготовлен отчет, удостоверяющий оценку оперативным руководством ЕБРР функционирования системы внутреннего контроля за финансовой отчетностью и содержащийся на стр. 81 оригинала Финансового отчета на английском языке.



Сума Чакрабартти

Президент



Соха Эль-Турки

вице-президент – финансовый директор

Европейский банк реконструкции и развития  
Лондон  
7 апреля 2020 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.

---

# Для заметок



## **Управление финансового контроля**

Питер Арчер  
Гордон Джоунс  
Пауло Суза

## **Редакторская группа**

Наташа Трелоар  
Хелен Валвона

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

Даниэл Келли

## **Перевод**

Юрий Бобров  
Евгений Тихомиров

## **Координаторы**

Наталья Бинерт  
Ольга Лютая

## **Корректор**

Ольга Шахова

## **Техническое обеспечение**

Наталья Бинерт  
Галина Каспарова

© Европейский банк реконструкции и развития, 2020 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: istockphoto.com

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

Финансовый отчет за 2019 год отпечатан на бумаге Galerie Satin, произведенной из древесного сырья, сертифицированного по стандартам ответственного управления Лесного попечительского совета FSC®. Используемая 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 1195, «Финансовый отчет за 2019 год» (тираж на русском языке – 20 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

