

Финансовый отчет за 2020 год



Европейский банк
реконструкции и развития



В «Финансовый отчет за 2020 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.

Содержание

Основные показатели	2
Ключевые финансовые показатели: 2016–2020 годы	7
Дополнительная отчетность и раскрытие информации	9
Отчет о прибылях и убытках	16
Отчет о совокупном доходе	17
Баланс	18
Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров	19
Отчет о движении денежных средств	20
Принципы учетной политики	21
Управление рисками	36
Примечания к финансовой отчетности	70
Ответственность за внешнюю финансовую отчетность	100
Отчет о независимом заверении заявления оперативного руководства ЕБРР	102
Отчет независимых аудиторов Совету управляющих Европейского банка реконструкции и развития	103
Для заметок	104

Основные показатели

ЕБРР¹ получил чистую прибыль в размере 0,3 млрд. евро, тогда как за 2019 год ее уровень составил 1,4 млрд. евро. Добиться этой прибыли удалось в крайне сложных финансово-экономических условиях, которые сложились во всех регионах операций Банка в связи с последствиями пандемии COVID-19.

В этой чрезвычайно неблагоприятной ситуации важным слагаемым полученной прибыли стали долевыми инвестициями Банка, показавшие прирост в 0,3 млрд. евро. Хотя это меньше, чем прирост в 1,1 млрд. евро, зафиксированный за 2019 год, сохранение прибыльности этих инвестиций доказало их жизнеспособность несмотря на значительную нестабильность, проявившуюся в 2020 году.

Кроме того, даже в условиях пандемии устойчивым источником дохода стали долговые активы Банка. Как и в 2019 году, Банк получил чистый процентный доход в размере 0,8 млрд. евро. Однако из-за повышения уровня рисков Банк был вынужден отчислить 0,5 млрд. в резервы под свои кредиты, что в основном и вызвало снижение прибыли по сравнению с 2019 годом, когда существенного резервирования не проводилось. Это связано, прежде всего, с увеличением объема необслуживаемых кредитов, обусловленным не только пандемией, но и рядом других локальных факторов. Доля необслуживаемых кредитов выросла с 4,5% в 2019 году до 5,5% за отчетный год.

С учетом направления средств чистого дохода в размере 115 млн. евро и изменений в прочих совокупных доходах резервы в капитале Банка на конец 2020 года увеличились на 0,1 млрд. евро до 17,9 млрд. евро. ЕБРР сохраняет свой кредитный рейтинг на уровне AAA (прогноз стабильный) по шкале Standard & Poor's, Aaa (прогноз стабильный) по версии Moody's и AAA (прогноз негативный) от агентства Fitch.

¹ Европейский банк реконструкции и развития («ЕБРР» или «Банк»).

Финансовые результаты за 2016–2020 годы

млн. евро	2020 год	2019 год	2018 год	2017 год	2016 год
Чистая прибыль	290	1 432	340	772	992
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(115)	(117)	(130)	(180)	(181)
Чистая прибыль после направления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	175	1 315	210	592	811
Оплаченный капитал	6 217	6 217	6 215	6 211	6 207
Резервы и нераспределенная прибыль	11 674	11 613	10 068	9 961	9 351
Итого собственных средств акционеров	17 891	17 830	16 283	16 172	15 558

Результаты операционной деятельности за 2016–2020 годы

	2020 год	2019 год	2018 год	2017 год	2016 год
Число проектов ²	411	452	395	412	378
Годовой объем инвестиций Банка ³ (млн. евро)	10 995	10 092	9 547	9 670	9 390
Годовой объем привлеченных инвестиционных средств ⁴ (млн. евро)	1 240	1 262	1 467	1 054	1 693
в том числе прямых частных инвестиций ⁵	411	460	1 059	669	1 401
Общая стоимость проектов ⁶ (млн. евро)	27 224	34 884	32 570	38 439	25 470

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 долевого финансового инструмента 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 2020 год достиг уровня в 11,0 млрд. евро⁷ и включал в себя 411 инвестиционных проектов, а также 85 действующих соглашений в рамках Программы содействия развитию торговли (ПСРТ) (в 2019 году – 10,1 млрд. евро, 452 инвестиционных проектов и 81 соглашение ПСРТ).

В 2020 году ЕБРР проводил инвестиционные операции в 37 экономиках, а по регионам инвестиции распределялись

следующим образом: Южное и Восточное Средиземноморье (ЮВС) – 2,1 млрд. евро; Восточная Европа и Кавказ – 1,9 млрд. евро; Юго-Восточная Европа – 1,8 млрд. евро; Турция – 1,7 млрд. евро; Центральная Европа и государства Балтии – 1,4 млрд. евро; Центральная Азия – 1,1 млрд. евро; Кипр и Греция совокупно – 0,9 млрд. евро.

В 2020 году экономики, в которые инвестирует ЕБРР, пострадали от пандемии COVID-19. Банк продолжил оказывать поддержку ключевым отраслям экономики с помощью инвестиционного пакета, призванного помочь этим экономикам в их противодействии пандемии. Годовой объем инвестиций Банка за 2020 год в финансовом секторе достиг 4,4 млрд. евро, причем финансирование преимущественно направлялось по каналам банков-партнеров 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 секторе устойчивой инфраструктуры и 2,7 млрд. евро в различных корпоративных секторах.

Портфель инвестиционных операций Банка⁸ вырос с 46,1 млрд. евро в 2019 году до 48,4 млрд. евро к концу 2020 года. Рост портфеля Банка отражал большой объем новых инвестиционных операций, но был частично нивелирован ослаблением доллара США в 2020 году (с 1,12 долл. США за 1,0 евро на конец 2019 года до 1,23 долл. США за 1,0 евро на конец 2020 года), что вызвало снижение евровой стоимости долларовых активов Банка.

² Число проектов, на которые Банк выделил ассигнования в отчетном году.

³ 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.

⁴ Годовой объем привлеченных инвестиций представляет собой объем ассигнований других участников, помимо ассигнований ЕБРР, выделенных клиентам явным образом благодаря прямому участию ЕБРР в привлечении средств финансирования из внешних источников в течение отчетного года.

⁵ Финансирование частной структурой на коммерческих условиях благодаря активному участию Банка.

⁶ Общая стоимость проекта представляет собой общую сумму финансирования, выделенного на проект из средств ЕБРР, а также за счет других организаций, и включается в отчетность за год, в который происходит первое подписание проектных соглашений. Финансирование из средств ЕБРР может выделяться в течение нескольких лет, и эта сумма отражается в «годовом объеме инвестиций Банка», куда включается выделенное ЕБРР финансирование в объеме ассигнований за год. Сумма финансирования, предоставленного другими организациями, отражается в отчетности за тот год, в который происходит первое подписание проектных соглашений.

⁷ Поскольку суммы освоений/погашений по регионам/секторам указываются с точностью до одного знака после запятой, при сложении этих показателей за счет округления может возникать разница между этими суммарными показателями и размером инвестиций Банка за год.

⁸ Кредиты и долевого активы ЕБРР по стоимости приобретения вместе с невыбранными ассигнованиями.

Валовой объем освоенных средств⁹ в 2020 году достиг 7,6 млрд. евро, повысившись по сравнению 2019 года (7,2 млрд. евро). В результате погашения кредитов на 4,1 млрд. евро (в 2019 году – 4,8 млрд. евро) и реализации долевых ценных бумаг в размере 0,5 млрд. евро (в 2019 году – 1,0 млрд. евро) и снижения евровой стоимости домаровых активов операционные активы¹⁰ увеличились с 31,8 млрд. евро на конец 2019 года до 33,3 млрд. евро на конец 2020 года. По состоянию на 31 декабря 2020 года в общем объеме операционных активов 28,8 млрд. евро составляли выданные, но еще не погашенные кредиты (в 2019 году – 27,1 млрд. евро) и 4,5 млрд. евро – приобретенные долевые ценные бумаги, учитываемые по первоначальной стоимости (в 2019 году – 4,7 млрд. евро).

Дополнительно к своим годовым инвестициям Банк в течение года дополнительно привлек 1,2 млрд. евро, в том числе 0,4 млрд. евро напрямую от субъектов частного сектора в основном в форме синдицированных и параллельных 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 в 2020 году составил 17,2 млрд. евро по сравнению с 25,1 млрд. евро в 2019 году, что в основном связано со значительным снижением размеров внешнего финансирования из частных небанковских источников.

Деятельность Банка в 2020 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

За 2020 год по операциям банковского департамента была получена чистая прибыль в 0,1 млрд. евро¹¹ (в 2019 году – 1,5 млрд. евро). Прибыль от операций банковского департамента за год в основном состоит из прироста чистой стоимости долевых инвестиций на сумму 0,3 млрд. евро и чистого процентного и комиссионного дохода в размере 0,8 млрд. евро, что частично нивелировано операционными расходами и амортизацией в размере 0,4 млрд. евро и отчислением в резервы на сумму в 0,5 млрд. евро. По сравнению с 2019 годом прибыль от долевых инвестиций снизилась на 0,8 млрд. евро, а отчисления в резервы под обесценение увеличились на 0,5 млрд. евро, тогда как в 2019 году значительных резервов под убытки не формировалось.

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 2020 года стоимость активов, находящихся в управлении казначейства, составила 31,7 млрд. евро (в 2019 году – 32,0 млрд. евро), а величина заимствований – 48,2 млрд. евро (в 2019 году – 47,5 млрд. евро). Величина баланса казначейства в основном определяется требованиями внутренних директивными документами в отношении ликвидности. Программа фондирования на 2020 год выполнена в соответствии с планом, по которому Банк привлек среднесрочное и долгосрочное долговое фондирование на сумму 13,1 млрд. евро (в 2019 году – 9,9 млрд. евро).

Финансовые показатели

До корректировки на воздействие не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей по операциям казначейства в 2020 году получена прибыль в 155 млн. евро (в 2019 году – прибыль в 140 млн. евро). При этом внутренняя оценка показателей работы казначейства производится без учета не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей, что рассматривается как расхождение в учете, а не как отражение связанных с этими операциями реальных финансовых прибылей или убытков¹². После учета хеджирования по операциям казначейства за 2020 год была зарегистрирована прибыль в 152 млн. евро (в 2019 году – прибыль в 95 млн. евро). На результаты работы казначейства в основном влияет получение чистого процентного дохода и приведение к справедливой 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 2019 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. 62.

⁹ Выдачи в счет основных сумм клиентам или другим согласованным третьим сторонам.

¹⁰ 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.

¹¹ Подробнее см. примечание 2 на стр. 70.

¹² Подробнее см. примечание 9 на стр. 73.

Резервы

Резервы в капитале Банка на конец 2020 года увеличились на 0,1 млрд. евро до 11,7 млрд. евро.

Расходы

Общедминистративные расходы ЕБРР в 2020 году с учетом амортизации суммарно составили 466 млн. евро (в 2019 году – 435 млн. евро). В фунтах стерлингов общедминистративные расходы составили 394 млн. ф. ст. (в 2019 году – 388 млн. ф. ст.).

Перспективы на 2021 год

Настоящий документ был одобрен к выпуску Советом директоров 14 апреля 2021 года. На тот момент было очевидно, что на перспективы Банка на 2021 год существенное влияние по-прежнему могут оказывать сохраняющиеся глобальные экономические последствия пандемии COVID-19.

Главными составляющими элементами волатильности чистой прибыли Банка являются колебания стоимостной оценки его долевого портфеля и уровня ожидаемых убытков по его кредитному портфелю. Экономические последствия кризиса могут привести в 2021 году к снижению прибыльности Банка из-за понижающего давления на стоимость долевых активов Банка и увеличения объема обесцененных кредитов.

Тем не менее, Банк рассчитывает сохранить прочную капитальную позицию и объемы ликвидности, достаточные для обеспечения его операций в 2021 году и последующий период.

Последствия пандемии COVID-19 в 2020 году

В 2020 году стало очевидно, что пандемия COVID-19 будет иметь глубокие последствия для Банка и для всех экономик, куда он направляет свои инвестиции. Социально-экономические последствия пандемии значительно сказались на операциях Банка, его финансовых показателях и рисках.

Последствия для операционной деятельности

В ответ на пандемию Банк первым среди международных финансовых организаций принял комплекс мер по экономическому восстановлению, воплощенных в «Пакете солидарности». Он был анонсирован 13 марта 2020 года первоначально в объеме 1 млрд. евро и был направлен на предоставление краткосрочной ликвидности, торгового финансирования и пополнение оборотных средств для действующих клиентов ЕБРР. Впоследствии Банк увеличил объем пакета до 4 млрд. евро и установил параметры для расширения сферы применения антикризисных мер. В условиях быстрого распространения пандемии Банк решил перенаправить все кредитные средства, запланированные к выделению в 2020 и 2021 годах в объеме 21 млрд. евро, на противодействие кризису и поддержку восстановления экономики в регионах, получающих его инвестиции.

Кроме того, в течение 2020 года, Банк предоставил отсрочки по погашению основных сумм кредитов по 102 сделкам (на общую сумму операционных активов в 0,8 млрд. евро) для клиентов, у которых из-за пандемии возникли трудности с поступлением средств, но до кризиса объективные признаки проблем с выполнением их долговых обязательств отсутствовали.

Финансовые последствия

Финансовые последствия пандемии COVID-19 оказали значительное влияние на финансовые показатели Банка в 2020 году. Это проявилось прежде всего в виде колебаний стоимостной оценки долевых инвестиций Банка, а также необходимости создания дополнительных резервов под обесценение кредитов.

В течение 2020 года на мировых фондовых рынках наблюдалась высокая волатильность, связанная с изменчивостью прогнозов относительно того, как экономические последствия пандемии повлияют на стоимость рыночных активов и курсы валют. Те же рыночные силы оказывали воздействие на долевые инвестиции Банка, которые претерпели сильное падение в первом квартале 2020 года. В оставшуюся часть года они постепенно восстанавливались, и в четвертом квартале портфель снова стал прибыльным, показав за год в целом прирост в 0,3 млрд. евро.

Наряду с другими факторами результаты пандемии также привели к ослаблению некоторых позиций долгового портфеля и способствовали увеличению объема необслуживаемых кредитов с 1,2 млрд. евро на конец 2019 года до 1,6 млрд. евро в конце 2020 года. Помимо этого, те клиенты, которые получили отсрочки по погашению тела кредита и по-прежнему выполняли свои

долговые обязательства, были переведены в категорию значительно более высокого кредитного риска, в силу чего уровень обесценения по их кредитам в текущей отчетности повысился. В итоге по году Банку пришлось существенно пополнить резервы - на 0,5 млрд. евро. Однако другие критерии состояния долгового портфеля остались в целом стабильными благодаря тому, что относительно высокое кредитное качество сделок, подписанных за 2020 год, помогло компенсировать снижение кредитных рейтингов в большинстве пострадавших секторов.

Влияние на риски

Банком принят ряд мер для отслеживания, смягчения и регулирования воздействия пандемии на его операции, включая меры по охране здоровья и безопасности жизнедеятельности сотрудников и клиентов и по адаптации к новой реальности форм работы и методов взаимодействия с клиентурой с учетом ограничений на передвижение и мер социального дистанцирования.

Банк активизировал свою работу по мониторингу и контактам с клиентами, особенно с теми, кто оказался в уязвимом положении. Он провел детальный анализ чувствительности своих крупных страновых портфелей, уделив особое внимание четырем ключевым рискам (ликвидности, рыночным, валютным и макроэкономическим), чтобы на этой основе выработать правильные подходы к поддержке ликвидности и выдаче новых кредитов. Кроме того, выполнив общеорганизационное стресс-тестирование, специально адаптированное под текущую кризисную ситуацию, Банк подтвердил достаточность своих высоких капитальных страховых запасов и существенных резервов ликвидности для дальнейшего выполнения своего бизнес-плана.

Ключевые финансовые показатели: 2016–2020 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 развития¹³.

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 1,9% в 2020 году и в 3,6% в среднем за последние пять лет (в 2015–2019 годах – в среднем 4,4%). Доля необслуживаемых кредитов повысилась до 5,5% на 31 декабря 2020 года с 4,5% годом ранее.

Что касается экономической эффективности, то отношение расходов к доходам возросло с 23,0% в 2019 году до 37,9% в 2020 году. Это в основном вызвано значительным сокращением дохода. С учетом высокой волатильности прибыли от инвестиций в долевые ценные бумаги Банк отслеживает этот параметр по скользящему среднему уровню за пять лет. В 2020 году скользящая средняя этого показателя за пять лет по сравнению с 2019 годом несколько снизилась и составила 32,5% (в 2015–2019 годах – 32,6%).

Показатель кредитного плеча – отношение выданного долгового финансирования к размеру собственных средств – по состоянию на 31 декабря 2020 года повысился до 269,5% (в 2019 году – 266,4%), что отражает рост накопленной задолженности для поддержания достаточного уровня свободных средств.

Прочность капитальных позиций Банка иллюстрирует уровень собственных средств акционеров, который на 31 декабря 2020 года составлял 25,7% от общей стоимости активов (в 2019 году – 26,2%), включая активы казначейства со средним кредитным рейтингом от AA до AA- и со средним сроком погашения в 1,2 года (в 2019 году – 1,5 года). На 31 декабря 2020 года собственные средства акционеров составляли 55,6% от суммы активов банковского департамента («риски работающих активов») (в 2019 году – 57,5%).

В течение 2020 года агентства Standard & Poor's и Moody's подтвердили рейтинг Банка на уровне AAA со стабильным прогнозом. Агентство Fitch также подтвердило кредитный рейтинг AAA, но понизило прогноз по Банку со стабильного до негативного. Хотя на сегодняшний день платежеспособность (капитализация и качество активов) Банка характеризуется как «отличная», Fitch отмечает риски ее ухудшения из-за эпидемии коронавируса. Банк продолжит отслеживать свои операционные показатели на предмет соответствия контрольным коэффициентам и параметрам, устанавливаемым всеми рейтинговыми агентствами.

	2020 год	2019 год	2018 год	2017 год	2016 год
Показатели рентабельности					
1. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – по базе чистой прибыли	1,0%	10,2%	1,5%	5,1%	7,0%
2. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – по базе реализованной прибыли после резервов под обесценение	1,9%	4,7%	1,9%	4,8%	4,7%
Эффективность					
3. Отношение расходов к доходам	37,7%	23,0%	44,1%	35,3%	30,7%
Качество портфеля					
4. Доля необслуживаемых кредитов	5,5%	4,5%	4,7%	3,9%	5,5%
5. Средний рейтинг ликвидных активов казначейства	2,5	2,4	2,3	2,3	2,3
6. Средний срок погашения ликвидных активов казначейства (срочность в годах)	1,2	1,5	1,6	1,4	1,3
Ликвидность и кредитное плечо					
7. Отношение ликвидных активов к нераспределенным инвестициям банковского департамента плюс обслуживание кредитов за один год	105,0%	94,9%	96,5%	91,6%	91,4%
8. Отношение привлеченного долгового финансирования к собственным средствам акционеров: кредитное плечо	269,5%	266,4%	263,2%	233,7%	244,5%
Капитальная позиция					
9. Отношение собственных средств акционеров к общей стоимости активов	25,7%	26,2%	26,4%	28,8%	27,6%
10. Отношение собственных средств акционеров к активам банковского департамента	55,6%	57,5%	57,6%	60,0%	56,4%

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 направления 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 направлений средств чистого дохода и подписки на капитал, отраженных в отчетности в течение года.

¹³ Исходя из аудированной финансовой отчетности многосторонних банков развития за 2019 год.

-
3. Отношение общей суммы административных расходов (включая амортизацию) к общей сумме доходов от операционной (основной) деятельности до учета резервов под обесценение, но включая все изменения справедливой стоимости инвестиций банковского департамента и казначейства.
 4. Отношение общей суммы необслуживаемых кредитов к общей сумме кредитных операционных активов до учета резервов под обесценение и корректировки справедливой стоимости (в %). Подробнее о необслуживаемых кредитах см. на стр. 36 в разделе «Управление рисками».
 5. Представляет собой средний кредитный рейтинг, взвешенный по ликвидным активам казначейства и основанный на внутрибанковской рейтинговой шкале, см. стр. 38.
 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 (по ожидаемым, а не по договорным срокам погашения), и расчетная сумма процентных расходов за один год.
 8. Отношение общей суммы заимствований к общей сумме собственных средств акционеров.
 9. Отношение общей суммы собственных средств акционеров (скорректированной на размер неоплаченного капитала) к общей сумме активов.
 10. Отношение общей суммы собственных средств акционеров (скорректированной на размер неоплаченного капитала) к общей чистой балансовой стоимости активов банковского департамента.

Дополнительная отчетность и раскрытие информации

Корпоративное управление

ЕБРР строго придерживается высоких стандартов корпоративного управления. Обязанности и соответствующие формы контроля в масштабах всего Банка четко определены и разграничены. Прозрачность и подотчетность являются неотъемлемыми элементами принятой им концепции корпоративного управления. Это также подкрепляется системой отчетности, в рамках которой для каждого звена управления ЕБРР готовится и рассылается своя информация, обеспечивающая эффективное функционирование системы сдержек и противовесов в деятельности Банка.

Главным уставным документом ЕБРР является Соглашение об учреждении Банка («Соглашение»), предусматривающее, что данное учреждение должно иметь Совет управляющих, Совет директоров, Президента, вице-президентов, должностных лиц и сотрудников.

Совет управляющих

Все полномочия ЕБРР возложены на Совет управляющих, где 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;
- директивные документы по вопросам институционального управления и этики;
- 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.

Президент управляет текущей деятельностью ЕБРР в соответствии с указаниями Совета директоров.

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 2020 году непосредственно предоставляли рекомендации Президенту или члену исполнительного комитета по общим вопросам управления Банком.

Комитеты на уровне оперативного руководства	Председатель	Задачи комитетов	Периодичность заседаний
Исполнительный комитет	Президент	консультирование Президента по всем общепанковским стратегическим вопросам, за исключением вопросов, входящих в компетенцию других комитетов на уровне оперативного руководства в соответствии с их кругом ведения;	раз в две недели
Комитет по операциям	первый вице-президент – глава группы обслуживания клиентов	рассмотрение вопросов, касающихся инвестиционных операций Банка;	еженедельно
Комитет по стратегии и политике	вице-президент – руководитель департамента государственной политики и партнерства	рассмотрение вопросов, входящих в компетенцию вице-президента – руководителя департамента государственной политики и партнерства и некоторых вопросов, входящих в компетенцию главного экономиста; в первую очередь он отвечает за работу в сферах переходных процессов, научное обеспечение разработки страновых, отраслевых и тематических стратегий и директивных документов;	раз в две недели
Комитет по рискам	вице-президент – глава группы риск-менеджмента и комплаенс-контроля и руководитель блока риск-менеджмента	рассмотрение вопросов, входящих в компетенцию вице-президента – главы группы риск-менеджмента и комплаенс-контроля и руководителя блока риск-менеджмента, в том числе общепанковских рисков, включая кредитные и операционные риски, и меры по их регулированию. Надзор за рисковой составляющей портфелей банковского департамента и казначейства (например, стресс-тестирование), утверждение директивных и отчетных документов блока риск-менеджмента, рассмотрение новых направлений деятельности (продуктов) банковского департамента/казначейства;	раз в две недели
Комитет по активам и обязательствам	вице-президент – руководитель финансового департамента и финансового блока	рассмотрение вопросов, входящих в общую компетенцию вице-президента – руководителя финансового департамента и финансового блока 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-планов, соблюдения лимитов и выполнения стратегий хеджирования;	ежеквартально
Комитет по долевым активам	первый вице-президент – глава группы обслуживания клиентов	непрерывный надзор за состоянием вложений в котирующиеся и некотирующиеся долевые ценные бумаги; анализ и выбор выгодных условий для выхода из акционерных капиталов и выработка рекомендаций по выходу из таких активов для комитета по операциям;	ежеквартально
Группа по антикризисному управлению	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 повседневную деятельность Банка; выработка и регулярное апробирование по антикризисному управлению и посткризисного аварийного восстановления жизнедеятельности Банка;	как минимум три раза в год
Комитет по информатизации управления	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
Комитет по жалобам в сфере закупок	заместитель главного юриста по корпоративным вопросам	рассмотрение жалоб и споров, возникающих в связи с тендерами и подрядами на закупку товаров, производство работ и оказание подрядных услуг (в том числе финансируемых средствами фондов сотрудничества или (ресурсов) специальных фондов), на которые распространяются Принципы 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 проступков) может быть принято только Президентом по указанию Совета директоров, отданному 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.com¹⁴. 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, спонсоров проектов и других контрагентов; и обеспечивать реальное разъяснение и исполнение директивных документов, норм, процедур и процессов. Его задача состоит в обеспечении соответствия его внутренних стандартов деловой этики нормам передовой международной практики, производя демонстрационный эффект в странах инвестиций Банка.

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 поведенческие риски. Кодексы утверждаются Советом управляющих Банка, в них закрепляются и четко разъясняются ценности, обязанности и этические нормы, соблюдения которых Банк требует от должностных лиц Совета директоров и своих сотрудников. В каждом из кодексов предусмотрен порядок их пересмотра не позднее 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 целью укрепления системы институционального управления в декабре 2019 года УКК согласовало «дорожную карту» пересмотра некоторых положений кодексов, и в настоящее время этот пересмотр продолжается. С действующими редакциями Кодексов можно ознакомиться по адресу: 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. Оно также дает консультации и осуществляет управление в отношении рисков, связанных с выявлением и внутренним оборотом непубличной информации и с конфликтами интересов, которые могут возникать вследствие одновременного наличия у ЕБРР отношений с многочисленными клиентами и долями участия в их капитале. Кроме того, в Политике в отношении юрисдикционной принадлежности клиентов ЕБРР (Юрисдикционной политике) закреплены условия, при которых ЕБРР может финансировать проект, в котором заемщик, инвестируемая компания или контролирующая структура зарегистрированы не в той юрисдикции, где размещается проектный объект (третья юрисдикция). Оценка проектов на предмет приемлемости юрисдикций, используемых в трансграничных структурах собственности, проводит юрисдикционный сектор УКК. Управление также занимается расследованием сообщений о фактах совершения сотрудниками ЕБРР служебных проступков, а также о проявлениях мошенничества и коррупции применительно к проектам и контрагентам Банка. По сообщениям о совершении служебных проступков сотрудниками ЕБРР проводятся служебные расследования согласно положениям Правил поведения и дисциплинарных норм и процедур (ПДНП), в которых отражены подходы Банка к рассмотрению жалоб на неподобающее поведение и распределению функций по принятию решений между начальником УКК и управляющим директором по кадрам. В ПДНП закреплены как права и обязанности Банка и соответствующих сотрудников в ходе служебного расследования и дисциплинарных процедур, так и гарантии для лиц, в отношении которых проводится расследование. Сообщения о совершении служебных проступков должностными лицами Совета директоров, Президентом, вице-президентами, руководителем департамента оценки и начальником УКК рассматриваются согласно положениям указанных выше кодексов. В 2020 году начался и сейчас продолжается пересмотр ПДНП, а также Процедур защиты от преследований и обеспечения уважения на рабочем месте, где устанавливается порядок рассмотрения случаев неподобающего поведения в отношениях между сотрудниками. Результаты этой

¹⁴ www.ebrd.com/documents/occo/ebrds-integrity-risk-policy-and-the-terms-of-reference-for-the-office-of-the-chief-compliance-officer.pdf

работы, проводимой Управлением кадров с участием УКК еще больше укрепят действующий в Банке механизм поэтапного информирования, по каналам которого рассматриваются сообщения о неподобающем поведении в межличностных отношениях.

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). ПППМ ЕБРР представляют собой директивный документ и процедуры, регулирующие расследование в отношении и (в соответствующих случаях) привлечение к ответственности лиц, обвиняемых в совершении запрещенных действий по отношению к активам или проектам Банка, и привлечение к ответственности лиц, по которым имеются решения других организаций (как это определено в ПППМ). В ПППМ запрещенные действия определяются как принуждение, сговор, коррупция, мошенничество, нецелевое использование ресурсов или активов ЕБРР, чинение препятствий и хищение. ПППМ также предусматривают создание двухуровневой процедуры выработки и принятия решений, введение процедуры урегулирования, упорядочивания передачи дел на рассмотрение национальным властям. 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.

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.

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.

Независимый орган подотчетности по проектам

В Банке имеется механизм подотчетности, который оценивает и рассматривает жалобы, касающиеся экологических и социальных аспектов и вопросов раскрытия информации в отношении финансируемых Банком проектов 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. Независимый орган подотчетности по проектам (НОПП) подчинен Совету директоров через ревизионный комитет и работает под руководством главного уполномоченного по вопросам подотчетности.

Главный уполномоченный по вопросам подотчетности отвечает за руководство реальным выполнением Политики подотчетности по проектам ЕБРР в редакции 2019 года и за обеспечение институциональной подотчетности в отношениях с внутренними и внешними заинтересованными сторонами, содействуя тем самым высокому качеству проектной деятельности, накоплению институциональных знаний и защите репутации Банка. С информацией об НОПП и зарегистрированных жалобах можно ознакомиться по адресу: <https://www.ebrd.com/project-finance/independent-project-accountability-mechanism.html>. В июле 2020 года с назначением главного уполномоченного по вопросам подотчетности НОПП начал функционировать в соответствии с *Политикой подотчетности по проектам* (ППП) в редакции 2019 года, заменив собой Механизм по рассмотрению жалоб с его Правилами процедуры.

Отчетность

Структура корпоративного управления ЕБРР подкрепляется соответствующей финансово-управленческой отчетностью. Банк располагает действующим механизмом, позволяющим ему подтвердить в «Финансовом отчете за 2020 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 вице-президентом – руководителем финансового блока 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. 36 настоящего Отчета.

Внешний аудитор

Внешний аудитор назначается Советом директоров по рекомендации Президента. Внешний аудитор назначается не более чем на два пятилетних срока подряд. 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 подряд срока назначения фирмы Deloitte в 2019 году.

Внешний аудитор проводит ежегодный аудит, позволяющий фирме дать заключение относительно того, насколько правильно и достоверно финансовые отчеты отражают положение дел в ЕБРР, состояние его прибыли и финансовых потоков 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 Банку какие-либо услуги, не связанные с аудитом, за исключением случаев, когда они считаются соответствующими интересам Банка и если они одобрены ревизионным комитетом. 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. Премии составляют небольшую часть от общего размера вознаграждения и льгот сотрудников.

Денежное вознаграждение сотрудников ЕБРР

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

Работникам, с которыми заключены срочные или обычные трудовые договоры, а также большинству членов Совета директоров¹⁵, Президенту и вице-президентам предоставляются полисы медицинского страхования и страхование жизни, право участвовать в системе пенсионного обеспечения Банка. Некоторые работники, приезжающие на работу из-за рубежа, имеют право на получение пособия в определенном объеме для компенсации расходов в связи со сменой места жительства.

В ЕБРР действуют два пенсионных плана. Пенсионный план 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.

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:

	2020 год тыс. ф. ст.	2020 год тыс. евро	2019 год тыс. ф. ст.	2019 год тыс. евро
Президент ¹⁶	380	428	374	427
Первый вице-президент – глава группы обслуживания клиентов	349	393	343	391
Вице-президент – руководитель финансового департамента и финансового блока ¹⁷	318	358	-	-
Старший вице-президент – глава финансово-операционной группы	-	-	328	374
Вице-президент – глава группы риск-менеджмента и комплаенс-контроля и руководитель блока риск-менеджмента	318	358	313	357
Вице-президент – руководитель банковского департамента	318	358	313	357
Вице-президент – вице-президент – руководитель департамента кадровых ресурсов и корпоративного обеспечения и руководитель административного блока	318	358	313	357
Вице-президент – руководитель блока государственной политики и партнерства	318	358	313	357

¹⁵ Некоторые члены Совета директоров и их заместители получают зарплату от государств/организаций, которые они представляют, и не пользуются пенсионными и прочими льготами по линии ЕБРР.

¹⁶ 2 июля 2020 на этой должности произошла замена, а 2 ноября 2020 на нее назначено новое лицо.

¹⁷ Новая должность с 1 февраля 2020 года. Учреждена взамен должности старшего вице-президента – главы финансово-операционной группы.

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:

	2020 год тыс. ф. ст.	2020 год тыс. евро	2019 год тыс. ф. ст.	2019 год тыс. евро
Член Совета директоров	161	181	158	180
Заместитель члена Совета директоров	133	150	131	149

Старшее оперативное руководство

К ключевому оперативному руководящему составу ЕБРР относятся: члены исполнительного комитета Банка, управляющие директоры, начальник канцелярии Президента ЕБРР. Эта категория, не считая Президента и вице-президентов (информация в отношении которых приведена выше), насчитывает 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 2020 году составил в среднем 21% от валового размера годового оклада (в 2019 году – 22%).

	2020 год тыс. ф. ст.	2020 год тыс. евро	2019 год тыс. ф. ст.	2019 год тыс. евро
Минимальный	139	156	124	141
Средний	189	213	192	219
Максимальный	275	310	291	332
Численность категории	35	35	35	35

Отчет о прибылях и убытках

Настоящая финансовая отчетность была утверждена для обнародования Советом директоров 14 апреля 2021 года.

		Год, закончившийся 31 декабря 2020 года млн. евро	Переоформлено ¹⁸ Год, закончившийся 31 декабря 2019 года млн. евро
За год, закончившийся 31 декабря 2020 года	Прим.		
<i>Процентные доходы</i>			
от кредитов банковского департамента		1 045	1 239
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты		222	421
		1 267	1 660
<i>Прочие процентные позиции</i>			
Процентные и аналогичные расходы		(468)	(988)
Чистые процентные (расходы)/доходы по производным финансовым инструментам		(35)	148
Чистые процентные доходы	3	764	820
Чистые комиссионные доходы		109	103
Чистые комиссионные расходы		(29)	(21)
Чистые комиссионные доходы	4	80	82
Доход в виде дивидендов		112	215
Чистые доходы от вложений в долевыми ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5	212	922
Чистые убытки от кредитов	6	(37)	(8)
Чистые доходы от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	7	2	2
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка	8	105	91
Изменение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	9	(3)	(235)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента	10	(478)	(17)
Резервы под обесценение гарантий		(1)	(5)
Общедминистративные расходы	11	(414)	(381)
Амортизация	20, 21	(52)	(54)
Чистая прибыль		290	1 432
Относится на:			
Акционеров		290	1 432
Забалансовые статьи			
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	26	(115)	(117)
Чистая прибыль после направления средств чистого дохода по решению Совета управляющих		175	1 315

Стр. 21–99 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

¹⁸ Подробнее о переоформлении отчетности см. раздел «Принципы учетной политики» на стр. 32.

Отчет о совокупном доходе

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года		Год, закончившийся 31 декабря 2020 года млн. евро	Переоформлено ¹⁹ Год, закончившийся 31 декабря 2019 года млн. евро
	Прим.		
Чистая прибыль		290	1 432
Прочие совокупные доходы			
1. Позиции, которые впоследствии не будут реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков			
– (Убытки) / доходы от вложений в долевыми ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	19	(7)	19
– Актуарные (убытки) / доходы по системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	29	(10)	18
2. Позиции, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков			
– (Убытки) от хеджирования движения денежных средств		(1)	(2)
– (Убытки) / доходы от хеджирования справедливой стоимости		(69)	87
– (Убытки) / доходы по кредитам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки		(27)	108
Итого совокупного дохода		176	1 662
Относится на:			
Акционеров		176	1 662

Стр. 21–99 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

¹⁹ Подробнее о переоформлении отчетности см. раздел «Принципы учетной политики» на стр. 32.

Баланс

На 31 декабря 2020 года	Прим.	млн. евро	31 декабря 2020 года млн. евро	млн. евро	31 декабря 2019 года млн. евро
Активы					
Средства, размещенные в кредитных организациях	12	18 690		18 368	
Долговые ценные бумаги:	13				
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		1 741		1 789	
учитываемые по амортизированной стоимости		11 243		11 840	
			31 674		31 997
Прочие финансовые активы	14				
Производные финансовые инструменты		5 030		4 300	
Прочие финансовые активы		444		456	
			5 474		4 756
Вложения в кредиты					
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	15	26 016		24 118	
За вычетом резервов под обесценение	10	(1 141)		(946)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	16	2 280		2 494	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	17	319		409	
			27 474		26 075
Вложения в долевые ценные бумаги					
Портфель банковского департамента:					
Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	18	4 872		5 070	
Портфель казначейства:					
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	19	105		112	
			4 977		5 182
Нематериальные активы	20		77		69
Имущество и оборудование	21		96		122
Итого активов			69 772		68 201
Обязательства					
Заимствования					
Заимствования у кредитных организаций и других третьих сторон	22	1 353		1 669	
Долговые инструменты в документарной форме	23	46 926		45 821	
			48 279		47 490
Прочие финансовые обязательства	24				
Производные финансовые инструменты		2 733		1 935	
Прочие финансовые обязательства		869		946	
			3 602		2 881
Итого обязательств			51 881		50 371
Собственные средства акционеров, относимые на акционеров					
Оплаченный капитал	25	6 217		6 217	
Резервы и нераспределенная прибыль	26	11 674		11 613	
Итого собственных средств акционеров			17 891		17 830
Итого обязательств и собственных средств акционеров			69 772		68 201
Забалансовые статьи					
Невыбранные ассигнования	27		15 081		14 254

Стр. 21–99 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет об изменениях в собственных средствах акционеров

За год, закончившийся 31 декабря 2020 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	Переоформлено ²⁰ Нераспределенная прибыль млн. евро	Переоформлено Итого собственных средств млн. евро
На 31 декабря 2018 года	29 743	(23 528)	18	(44)	4	10 090	16 283
Итого совокупного дохода за год	-	-	127	85	18	1 432	1 662
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	-	-	-	-	-	(117)	(117)
Подписка на капитал	12	(10)	-	-	-	-	2
Переоформлено на 31 декабря 2019 года	29 755	(23 538)	145	41	22	11 405	17 830
На 31 декабря 2019 года	29 755	(23 538)	145	41	22	11 405	17 830
Итого совокупного дохода за год	-	-	(34)	(70)	(10)	290	176
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	-	-	-	-	-	(115)	(115)
На 31 декабря 2020 года	29 755	(23 538)	111	(29)	12	11 580	17 891

Более подробное разъяснение в отношении резервов Банка приведено в примечании 26 «Резервы и нераспределенная прибыль» на стр. 89.

Стр. 21–99 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

²⁰ Подробнее о переоформлении отчетности см. раздел «Принципы учетной политики» на стр. 32.

Отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года	млн. евро	Год, закончившийся 31 декабря 2020 года	млн. евро	Переоформлено 21 Год, закончившийся 31 декабря 2019 года
		млн. евро	млн. евро	млн. евро
Движение денежных средств от операционной деятельности				
Чистая прибыль за год	290		1 432	
Корректировка на сведения чистой прибыли и чистого движения денежных средств: <i>Неденежные позиции в отчете о прибылях и убытках</i>				
Амортизация	52		54	
Валовые отчисления в резервы под убытки по кредитам и гарантиям банковского департамента	479		22	
Движение справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги	(212)		(922)	
Движение справедливой стоимости кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	37		8	
Движение справедливой стоимости вложений казначейства	(105)		(91)	
Прочие нереализованные движения справедливой стоимости	-		236	
<i>Движение денежных средств при продаже и покупке операционных активов</i>				
Поступления от погашения кредитов банковского департамента	6 349		6 276	
Средства, выделенные на кредиты банковского департамента	(9 664)		(8 413)	
Поступления от реализации вложений в долевые ценные бумаги банковского департамента	807		1 307	
Средства, выделенные на вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента	(393)		(374)	
Чистое движение денежных средств от расчетов по производным финансовым инструментам казначейства	(759)		81	
Чистые размещения средств в кредитных организациях	(2 765)		(3 071)	
<i>Корректировка оборотных средств:</i>				
Движение денежных средств от процентного дохода	281		(112)	
Движение денежных средств от процентных расходов	(70)		78	
Движение денежных средств от чистых комиссионных доходов	7		(4)	
Движение денежных средств от дивидендных доходов	(2)		-	
Движение денежных средств от начисленных расходов	23		22	
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(5 645)		(3 471)
Движение денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности				
Поступления от долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	5 938		8 353	
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости	(5 694)		(8 548)	
Поступления от долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	2 671		2 719	
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(2 652)		(2 748)	
Приобретение вложений в долевые ценные бумаги казначейства	-		(27)	
Приобретение нематериальных активов, имущества и оборудования	(32)		(30)	
Денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности		231		(281)
Движение денежных средств, полученных от финансовой деятельности				
Полученный капитал	-		4	
Направление средств чистого дохода - платежи	(62)		(22)	
Платежи в счет обязательств по аренде	(32)		(28)	
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме	28 065		22 093	
Погашения долговых ценных бумаг в документарной форме	(23 723)		(18 731)	
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		4 248		3 316
Чистое снижение денежных средств и их эквивалентов		(1 166)		(436)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		5 108		5 544
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря²²		3 942		5 108

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 2020 года также включены 5 млн. евро на техническое содействие для членов ЕБРР в регионе ЮВС (в 2019 году – 8 млн. евро).

Стр. 21–99 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

²¹ Подробнее о переоформлении отчетности см. раздел «Принципы учетной политики» на стр. 32.

²² Полные суммы в позиции «чистое размещение средств в кредитных организациях» см. примечание 12 на стр. 80.

Принципы учетной политики

Ниже представлены основные принципы учетной политики, в соответствии с которыми подготовлена настоящая финансовая отчетность. Если не указано иное, данные принципы последовательно применялись в течение всех лет, за которые представляется отчетность.

А. Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), публикуемыми Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО). Финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости с поправкой на переоценку финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, финансовых активов и обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, а также всех производных финансовых инструментов. Кроме того, финансовые активы и обязательства, которые должны учитываться по амортизированной стоимости, когда они участвуют в отношениях хеджирования, подпадающих под учет хеджирования, учитываются в соответствии с правилами учета хеджирования – см. подраздел «Производные финансовые инструменты и учет операций хеджирования» на стр. 24.

Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности. С учетом текущей финансовой устойчивости Банка в декабре 2020 года Совет директоров ЕБРР утвердил Стратегический исполнительный план на 2021–2023 годы, где анализировалось состояние капитала и ликвидности Банка. Оценка на основе принципа непрерывной деятельности была подтверждена Президентом и вице-президентом – руководителем финансового блока ЕБРР 14 апреля 2021 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. 21 и «Существенные бухгалтерские оценки» на стр. 32.

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

В 2019 году Банк начал досрочно применять поправки в части «Реформы базовой процентной ставки (поправки к МСФО 9, МСБУ 39 и МСФО 7)». Они стали обязательными к применению в текущий отчетный период.

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

- Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» и МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки»;
- Поправки к МСФО 3 «Объединения бизнеса».

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

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

Норма	Характер изменений	Потенциальное воздействие на отчетность
Поправки к: МСФО 16 «Договоры аренды»	Актуализация стандарта изъятиями в части уступок по аренде, связанными с пандемией COVID-19. Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июня 2020 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений к стандарту не окажет воздействия на его операции.
Поправки к: МСФО 3 «Объединения бизнеса»	Актуализация устаревших ссылок в МСФО 3, которая не вносит значительных изменений в требования стандарта. Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2022 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений к стандарту не окажет воздействия на его операции.
Поправки к: МСБУ 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы»	Поправки, вносимые в стандарт, касаются затрат, которые организация должна включать в затраты на исполнение договора при оценке его обременительности. Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2022 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений к стандарту не окажет существенного воздействия на его операции.
Поправки к: МСБУ 16 «Основные средства»	Актуализация стандарта в отношении средств от продажи продукции, произведенной в процессе доставки актива в нужное место и приведения его в состояние, пригодное для его использования в соответствии с намерениями руководства. Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2022 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений к стандарту не окажет 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 2023 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 2023 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений стандарта не окажет существенного воздействия на его операции.

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

27 августа 2020 года СМСФО опубликовал документ «Реформа базовой процентной ставки - первый этап (предлагаемые поправки к МСФО 9, МСБУ 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16)» с поправками, направленными на решение вопросов, которые могут влиять на финансовую отчетность после реформы базовой процентной ставки, включая ее замену другими базовыми ставками. Хотя данные поправки должны быть обязательны к применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2021 года или позже, Банк начал применять эти поправки в текущий отчетный период.

В. Основные принципы учетной политики и профессиональные суждения

Финансовые активы – классификация и оценка

Отнесение финансовых активов Банка 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 долевыми инвестициями²³, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, причем сумма прироста или уменьшения справедливой стоимости таких активов при их выбытии не проводится через отчет о прибылях и убытках. Дивидендный доход от этих инвестиций отражается в отчете о прибылях и убытках. Такая классификация касается только вложений в долевыми 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 остаток основной суммы, причем в проценте учитывается стоимость денег за соответствующий период времени и кредитный риск, сопряженный с непогашенной основной суммой.

Удовлетворяющая этим требованиям часть вложений ЕБРР в кредиты первоначально оценивается по справедливой стоимости, к которой прибавляются транзакционные издержки, непосредственно связанные с приобретением финансового актива. Впоследствии такие активы оцениваются по справедливой стоимости, но до их выбытия суммы, заносимые в отчет о прибылях и убытках, представляют собой процентный доход, оцениваемый методом эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Разница между изменениями справедливой стоимости и суммами, учитываемыми в отчете о прибылях и убытках, заносится в отчет о прочих совокупных доходах. После выбытия таких вложений прирост или убыль справедливой стоимости, ранее учитываемые в составе прочих совокупных доходов, переводятся в отчет о прибылях и убытках. 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 или других элементов, которые могут 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 долевыми инструменты – вложения в долевыми 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.

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

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

²³ См. примечание 19 к финансовой отчетности на стр. 83.

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 долевых инвестициях²⁴, Банк не учитывает финансовые обязательства по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Все они оцениваются по амортизированной стоимости, если они не подпадают под учет хеджирования, при котором амортизированная стоимость корректируется на справедливую стоимость хеджируемых рисков. Обязательства включаются в учет тогда, когда Банк становится стороной договорных положений данного финансового инструмента.

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 внутридневных 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 или покупку.
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 это изменение 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 (ДДП), моделей определения цены опционов и рыночных котировок на покупку. Производные

²⁴ Подробнее о Фонде участия в долевых инвестициях см. примечание 31 на стр. 97.

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 инструментов²⁵, 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. 36.

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).

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 управления процентными рисками 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.

²⁵ К внебиржевым относятся те производные финансовые инструменты, расчеты по которым не производятся через центрального клирингового контрагента.

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. Суммы и сроки действия инструментов хеджирования зависят от выбора Банком времени совершения операций хеджирования. В ноябре 2020 года приобрел на форвардном валютном рынке фунты стерлингов в сумме, приблизительно составляющей 100% бюджета 2021 года. Изменение справедливой стоимости этих инструментов хеджирования будет относиться непосредственно в резервы до момента совершения соответствующих расходов, когда прибыли и убытки от операций хеджирования будут отражены в составе евровых эквивалентов расходов за год.

Подробнее о рисках и политике управления ими см. раздел «Управление рисками» настоящего Отчета на стр. 36.

Реформирование 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 сегодняшний день влияние 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 базовой процентной ставки (поправки к МСФО 9, МСБУ 39 и МСФО 7)». В результате проводимых реформ базовой процентной ставки возникает период неопределенности, продолжающийся до тех пор, пока не будет изменен порядок учета затронутых реформой отношений между хеджируемыми статьями и инструментами хеджирования. Этими введенными СМСФО поправками изменяются конкретные требования к учету хеджирования с тем, чтобы учет хеджирования применялся в течение данного периода. В процессе применения поправок Банк исходит из следующих существенных допущений и суждений:

- реформа базовой процентной ставки не окажет существенного влияния на вероятность возникновения денежных потоков для включения в отношения хеджирования, и Банк таким образом будет продолжать соблюдать требование наличия «высокой вероятности» в учете операций хеджирования;
- в рамках ведущейся Банком оценки отношений хеджирования и степени эффективности финансовых инструментов, используемых при хеджировании, для нивелирования изменений справедливой стоимости или финансовых потоков объектов хеджирования Банк будет исходить из того, что реформа базовой процентной ставки не повлияет на будущие денежные потоки. Таким образом, Банк будет продолжать применять учет операций хеджирования к тем отношениям хеджирования, которые, как ожидается, будут «высокоэффективными».

Банк будет продолжать оценку неопределенности, связанной с переходным этапом реформы базовой процентной ставки, и прекратит применение исключений, когда эта неопределенность перестанет существовать.

В августе 2020 года СМСФО опубликовал документ «Реформа базовой процентной ставки - второй этап (предлагаемые поправки к МСФО 9, МСБУ 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16)», где предусмотрен ряд временных исключений, вступающих в действие после перевода финансового инструмента с базовой процентной ставки на другую базовую ставку, если этот перевод происходит на экономически эквивалентной основе и непосредственно вследствие реформ базовой процентной ставки. Среди этих временных исключений следующие:

- изменения базиса для определения денежных потоков, определенных договором, в связи с реформой требуются в качестве практического средства и рассматриваются как изменения плавающей процентной ставки;
- отношения хеджирования могут сохраняться после замены действующей базовой процентной ставки безрисковой ставкой. По условиям применения временных исключений Банк обязан внести изменения в практику определения и документирования операций 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.

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

На 31 декабря 2020 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	-	66	66
	LIBOR дом. США	Получение	716	5 299	6 015
Долговые инструменты в документарной форме	LIBOR шв. фр.	Получение	19	69	88
	LIBOR евро	Оплата	-	568	568
	LIBOR ф. ст.	Оплата	-	684	684
	LIBOR ф. ст.	Получение	-	900	900
	LIBOR иена	Оплата	-	52	52
	LIBOR иена	Получение	24	143	167
	LIBOR дом. США	Оплата	6 367	19 797	26 164
	LIBOR дом. США	Получение	-	573	573

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 иена	Оплата	-	54	54
	LIBOR иена	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.

В таблице ниже представлены существенные открытые позиции по инструментам ЕБРР, привязанным к реформируемым базовым процентным ставкам и еще не переведенным на другие ставки. Эти открытые позиции сохраняются только до тех пор, пока продолжают действовать базовые процентные ставки, и, следовательно, в будущем они должны быть переведены на другие ставки. Учтите, что в таблицу не включены открытые позиции по инструментам, привязанным к базовым процентным ставкам, которые престанут существовать до того, как их потребуется переводить на новую ставку.

Погашение в 2022 году или позже На 31 декабря 2020 года	Базовая ставка	Непроизводные финансовые активы млн. евро	Непроизводные финансовые обязательства млн. евро	Производные финансовые инструменты, не находящиеся в отношениях хеджирования Номинал млн. евро
	LIBOR австр. дом.	66	(839)	
	LIBOR шв. фр.	69	(59)	
	LIBOR евро	-	(322)	-
	LIBOR ф. ст.	67	(1 374)	-
	LIBOR дом. США	10 794	(21 560)	66
		10 996	(24 154)	66

Выданные 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 - обслуживаемые активы (стадии 1 и 2)

В соответствии с МСФО 9 Банк принял методику расчета обесценения на основе ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). Резервы под обесценение активов, которые не выявлены индивидуально как кредитно-обесцененные, рассчитываются на общепортфельной основе.

Применяется «трехстадийная» модель учета обесценения, основанная на изменении качества кредита с момента его выдачи²⁶, 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 кредитного 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 Банка 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 под убытки по кредитам соответствует разнице между ОКУ, рассчитанными на весь срок жизни актива, и ОКУ, рассчитанными в 12-месячном горизонте для активов стадии 1.

Видоизмененные активы будут по-прежнему оцениваться с точки зрения разграничения стадий по вероятности дефолта (PD) с момента появления актива, за исключением случаев, когда финансовые потоки от видоизмененного актива настолько отличаются от первоначальных, что признание первоначального актива прекращается и вместо него признается новый актив с новой исходной PD.

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. Определение того, что составляет значительное повышение кредитного риска, относится к существенным профессиональным суждениям. 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 2²⁷.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости – необслуживаемые 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 очевидных признаков кредитного обесценения активов, 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.

²⁶ 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).

²⁷ Проект выставляется на контроль, когда риск-менеджер 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).

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. Балансовая стоимость актива уменьшается зачетом соответствующего резерва под обесценение, а сумма убытка от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках. После первоначального обесценения последующие коррективы включают прежде всего продолжение признания процентного дохода методом эффективной процентной ставки по первоначальной ставке по кредиту на основе остаточной чистой балансовой стоимости, а затем 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 случае внесения существенных изменений в первоначальные условия выдачи кредита, кредит выбывает и заменяется новым. Если первоначальный кредит сохраняется в учете, любые изменения приведенной стоимости, относимые к такому видоизменению актива, признаются как корректировка его балансовой стоимости, а связанные с этим прибыли и убытки, полученные в результате видоизменения, показываются в отчете о прибылях и убытках.

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 баланс 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. Оплаченные акции имеют опцион с правом продажи, и Банк вынес основное профессиональное суждение, выбрав процедуру оценки их стоимости через приведенную стоимость опциона права на продажу в зависимости от момента поступления прогнозируемых будущих финансовых потоков. На момент выпуска акций и в последующие отчетные даты отсутствовала значительная вероятность того, что в обозримом будущем члены воспользуются своим правом требовать выкупа Банком принадлежащих им акций. Такой расчет строился на том, что условия данного опциона не несут финансовой выгоды и что мандат Банка пользуется самой активной поддержкой его акционеров, для которых финансовая прибыль от членства в ЕБРР не является главным мотивом. Поэтому сумма будущего погашения акций, связанного с этим опционом, не имела на момент эмиссии акций и в последующие отчетные даты существенной приведенной стоимости, и в отчетности отсутствует отдельное обязательство, отражающее наличие такого опциона. По состоянию на сегодняшний день ни один из членов Банка этот опцион не исполнил.

Акции, подлежащие оплате по требованию, не включаются в баланс, за исключением случаев, когда Банк пользуется своим правом требовать оплаты 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.

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.

Учет аренды

Краткосрочная аренда на срок 12 месяцев и менее и аренда мелких активов с низкой стоимостью (менее 5 000 ф.ст.) 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 в соответствии с СМФО 16. 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 разворачивается 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.

Имущество и оборудование

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

Имущество 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:

Улучшение состояния недвижимости, арендуемой на срок менее 50 лет, который не истек	оставшиеся сроки
Активы на праве пользования (по договорам аренды)	оставшиеся сроки
Техника и офисное оборудование	3–10 лет
Прочее (железнодорожные вагоны)	20 лет

Проценты, комиссии и дивиденды

Процентные доходы и расходы учитываются 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 долговые ценные 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. Комиссии за прочие услуги учитываются в отчете о прибылях и убытках как право на вознаграждение или получение платы по мере оказания данных услуг. 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, 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 определенную сумму в счет 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. 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 разности справедливой стоимости активов и обязательств системы с установленными выплатами, рассчитываемой с учетом выслуги лет и прогноза роста заработной платы сотрудников в будущем.

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.

Фонды под управлением ЕБРР

Банк осуществляет по поручению доноров управление целым рядом фондов, детальная информация о которых приводится в примечании 30 на стр. 95 и примечании 31 на стр. 97. Банк не контролирует эти фонды, так как управляет ими на правах агента по поручению и в интересах доноров и как управляющий фондами не несет значительных последствий из-за изменения их доходности. Поэтому фонды не включаются в совокупную финансовую отчетность Банка.

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.

Переоформление позиций отчетности

Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих учитывается как операции с акционерами, отражаемые в отчете об изменениях в собственных средствах акционеров. Таким образом меняется предыдущая практика его представления в отчете о прибылях и убытках в качестве позиции под строкой «Чистая прибыль», что более соответствует природе данной операции, и балансы за 2019 год переоформлены в соответствии с пересмотренным представлением. Исходя из этого, итоговая сумма совокупного дохода за 2019 год теперь указывается в размере 1 млрд. 662 млн. евро (1 млрд. 545 млн. евро до переоформления). В отчет об изменениях в собственных средствах акционеров внесена отдельная позиция «Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих» в размере 115 млн. евро (до переоформления – ноль). В отчет о движении денежных средств в раздел «Движение денежных средств, полученных от финансовой деятельности» внесена позиция «Направление средств чистого дохода» за отчетный период в размере 22 млн. евро. Ранее она признавалась в составе «Движения денежных средств, полученных от операционной деятельности». Корректировка привела к увеличению на 117 млн. евро чистой прибыли за год, учитываемого в отчете о движении денежных средств, и к снижению на 95 млн. евро суммы направления средств чистого дохода, учитываемой в составе корректировки оборотных средств.

В порядке переоформления и для исправления ранее допущенной ошибки в распределении в 2019 году произведено перераспределение процентного дохода между «Процентными доходами от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочими процентами» и «Чистыми процентными (расходами)/доходами от производных финансовых инструментов» в размере 41 млн. евро без последствий для суммарного чистого процентного дохода. Позиция «Процентные доходы от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты» теперь составляет 421 млн. евро (до переоформления – 462 млн. евро), а «Чистые процентные (расходы)/доходы от производных финансовых инструментов» - 148 млн. евро (до переоформления – 107 млн. евро).

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 вытекают из накопленного опыта и других факторов, в том числе прогнозов развития событий в будущем, которое считается наиболее вероятным в складывающихся обстоятельствах.

Эти оценки во многом 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. Для случаев использования в процессе оценки расчетных параметров в подразделе «Иерархия справедливой стоимости» приводится также анализ чувствительности (см. раздел «Управление рисками», стр. 65).

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 для случаев использования в процессе оценки расчетных параметров, в подразделе «Иерархия справедливой стоимости» приводится также анализ чувствительности (см. раздел «Управление рисками», стр. 65).

Справедливая стоимость вложений в долевыми ценные бумаги

Применяемый Банком метод определения справедливой стоимости вложений в долевыми ценные бумаги описан в разделе «Принципы учетной политики» – финансовые активы, а анализ портфеля вложений в долевыми ценные бумаги приводится в примечании 18 на стр. 83. Если оценка справедливой стоимости вложений в долевыми 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. 65).

Обязательства системы пенсионного обеспечения сотрудников с установленными выплатами

Независимые актуарии рассчитывают суммы обязательств системы с установленными выплатами не реже одного раза в три года с учетом выслуги лет и прогноза роста заработной платы сотрудников в будущем. На промежуточные отчетные даты обязательства пенсионного плана с установленными выплатами определяются с использованием методики пролонгирования произведенной актуарной оценки, предусматривающей доначисление установленных выплат, а также учет фактических денежных потоков и изменений в предпосылках модели актуарной оценки. 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. Определение этой ставки относится к существенным бухгалтерским оценкам. Для определения номенклатуры облигаций, используемую для вынесения такой оценки, Банк применяет принятую в отрасли стандартную систему классификации. Определение стоимости пенсионных обязательств относится к существенным бухгалтерским оценкам, элементы чувствительности, применяемые в этой оценке, описаны в примечании 29 на стр. 92.

Резервы под обесценение вложений в кредиты

Применяемый Банком метод определения уровня обесценения вложений в кредиты описан в разделе «Принципы учетной политики» (стр. 21), а более подробно – в подразделе «Кредитный риск» раздела «Управление рисками» (стр. 36).

В соответствии с МСФО 9 ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) представляют собой среднепортфельные убытки по кредитам, взвешенные по степени вероятности невозврата кредита (PD), 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.

В 2020 году Банк дополнил моделирование рассчитываемых таким образом ОКУ дополнительными повышающими коррективами резервов под обесценение вложений в кредиты, учитываемых по амортизированной стоимости, в размере 68 млн. евро (в 2019 году – ноль). Смысл такого корректива состоит в учете воздействия пандемии COVID-19 на убытки по кредитам, поскольку данные, вводимые в модель ОКУ, еще не отражают в полной мере изменений экономической ситуации в 2020 году. Более конкретно эти коррективы базировались на предположениях относительно отложенного снижения рейтинга PD по мере того, как ухудшение финансового положения некоторых заемщиков будет подтверждаться или обнаруживаться с выходом проверенной финансовой отчетности, кредитоспособность клиентов финансовых организаций будет ухудшаться после прекращения временных мер государственной поддержки, а доля проблемных кредитов на их балансе будет становиться более очевидной.

«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 2020 и 2019 годах, сведены в изложенную ниже внутреннюю рейтинговую шкалу:

2020 год Рейтинг PD ²⁸	Внешняя 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%	0,13%	0,23%	0,35%	0,48%
4,0	BBB	0,14%	0,40%	0,65%	1,07%	1,47%
5,0	BB	0,32%	0,90%	1,64%	2,54%	3,45%
6,0	B	1,35%	2,89%	4,15%	5,33%	6,29%
7,0	CCC	8,70%	12,78%	16,34%	19,17%	21,55%

²⁸ Таблицу рейтингов вероятности невозврата кредитов, используемую Банком, см. в подразделе «Кредитный риск» раздела «Управление рисками» на стр. 38.

2019 год Рейтинг PD	Внешняя 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	BBB	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%

«Общекликовые» 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 «общекликовые» коэффициенты PD на коэффициенты, применяемые в периоды макроэкономического роста и макроэкономического спада и соответствующие двум различным перспективным макроэкономическим сценариям для каждой страны. Вероятность роста или спада выводится из прогнозов ВВП на основе равномерного распределения прогнозируемой величины ВВП по данным МВФ при стандартном отклонении, равном среднеисторической погрешности прогноза по конкретной стране. Средневзвешенная годовая вероятность достижения роста на конец 2020 года составляла 85% (на конец 2019 года – 81%). Хотя средневзвешенный показатель прогнозируемого годового роста несколько увеличился, он скорее указывает на возможность того, что будет отыграно зафиксированное в 2020 году существенное падение, нежели чем на вероятность небольшого роста ВВП по сравнению с уровнями 2019 года. Учитывая специфику регионов операций ЕБРР и относительный дефицит макроэкономических данных за прошлые периоды, другие показатели помимо роста ВВП не считаются значимыми для расчета «единомоментных» коэффициентов PD. Таким образом, ведущим фактором при расчете «единомоментных» коэффициентов PD, а вместе с ними и уровня обесценения, отражаемого в отчетности Банка, являются прогнозные страновые значения вероятности макроэкономического роста и макроэкономического спада.

Рейтинги величины убытков при невозврате кредитов

Коэффициент величины убытков при невозврате (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 данных²⁹, 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.

Присваиваемые Банком коэффициенты LGD не изменяются в зависимости от экономических обстоятельств или сценариев, что связано с относительно продолжительной процедурой взыскания в ЕБРР, а также с тем, что, как свидетельствует опыт ЕБРР, объем взысканий никак не соотносится с макрофинансовой информацией. Поэтому считается, что эти коэффициенты LGD отражают прогнозную информацию, имеющуюся на дату отчетности.

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. Отнесение активов к стадиям кредитного риска по-прежнему базируется исключительно на PD соответствующего заемщика.

²⁹ На основе собственных рейтингов ЕБРР.

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 чувствительности³⁰

Ниже приводится анализ чувствительности портфельных резервов к основным переменным, используемым при определении уровней обесценения.

Скорректированный параметр риска	Пересчитанный резерв 2020 год млн. евро	Изменение в резервах 2020 год млн. евро	Изменение в резервах 2020 год %	Пересчитанный резерв 2019 год млн. евро	Изменение в резервах 2019 год млн. евро	Изменение в резервах 2019 год %
Портфельные резервы, 2020 год (стадии 1 и 2)	335	-	-	294	-	-
Распределение по стадиям³¹						
Все кредиты стадии 1	262	(73)	(22)%	230	(64)	(22)%
Все кредиты стадии 2	669	334	100%	707	413	140%
Рейтинги PD³²						
Повышение всех кредитов на 1 ступень	231	(104)	(31)%	180	(114)	(39)%
Понижение всех кредитов на 1 ступень	492	157	47%	448	154	52%
Повышение всех кредитов на 3 ступени	136	(199)	(59)%	76	(218)	(74)%
Понижение всех кредитов на 3 ступени	1 156	821	245%	1 170	876	298%
Прогноз ВВП³³						
Повышение прогноза ВВП на 1%	322	(13)	(4)%	276	(18)	(7)%
Понижение прогноза ВВП на 1%	352	17	5%	317	23	8%
Повышение прогноза ВВП на 5%	296	(39)	(12)%	238	(56)	(19)%
Понижение прогноза ВВП на 5%	462	127	38%	436	142	48%
LGD						
Понижение всех займов на 10%	265	(70)	(21)%	218	(76)	(26)%
Повышение всех займов на 10%	405	70	21%	371	77	26%
EAD						
Аннулирование всех невыбранных ассигнований	311	(24)	(7)%	260	(34)	(12)%
Освоение всех невыбранных ассигнований в течение 1 мес.	370	35	10%	328	34	12%
Коэффициенты PD – соотношение весов данных Банка и внешних данных						
Увеличение веса данных Банка на 10%	303	(32)	(10)%	260	(34)	(12)%
Уменьшение веса данных Банка на 10%	369	34	10%	330	34	12%

Что касается резервов под конкретные кредиты стадии 3, повышение или снижение текущего общего уровня резервного покрытия на 10% означало бы их увеличение или сокращение на 160 млн. евро (в 2019 году – 111 млн. евро).

³⁰ Для целей настоящей отчетности коррективы в размере 68 млн. евро, вносимый в результаты моделирования, принимается как неизменный, а элементы чувствительности вводятся в модель ОКУ.

³¹ Объем резервирования под обесценение чувствителен к переносу актива на более низкую стадию. Эта чувствительность связана с относительно длительными сроками погашения базовых активов, а также с тем, что около 79% активов на данный момент отнесено к стадии 1.

³² Корректировка рейтинга PD оказывает влияние на два набора параметров: с одной стороны, изменение рейтинга приводит к изменению коэффициента PD, используемого при расчете ОКУ, 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.

³³ 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»³⁴ 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 общественными рисками и соответствующими директивными документами и процедурами, рассматриваются в Комитете по рискам. Председательствует в Комитете по рискам вице-президент – глава группы риск-менеджмента и контроля и руководитель блока риск-менеджмента. Комитет по рискам подотчетен Президенту ЕБРР. Комитет осуществляет надзор за всеми аспектами функционирования портфелей банковского департамента и казначейства по всем секторам и странам и дает консультативные заключения по директивным документам и методам оценки и контроля в сфере управления рисками. Он также утверждает предложения банковского департамента или 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 комплаенс-контроля (РБМ) и осуществляет общее руководство управлением риск-менеджмента. Управление риск-менеджмента проводит самостоятельную оценку рисков, сопряженных с конкретными инвестициями, реализуемыми Банком, и ведет непрерывный анализ состояния портфеля для отслеживания кредитных, рыночных рисков и рисков ликвидности, намечает необходимые мероприятия по управлению рисками. Оно также оценивает и предлагает методы управления рисками, возникающими в силу корреляции и концентрации портфельных активов, и обеспечивает формирование необходимых систем и средств контроля для выявления общественных операционных рисков и управления ими. Оно разрабатывает и актуализирует директивные документы по управлению рисками в обеспечение операций банковского департамента и казначейства и ведет разъяснительную работу по профилактике рисков во всех звеньях Банка.

При выполнении своих функций управление риск-менеджмента руководствуется своими задачами по:

- созданию для заинтересованных сторон гарантий того, что решения относительно рисков в Банке принимаются сбалансированно и с учетом согласованных допустимых пределов риска и что установлены и действуют строгие контрольные процедуры;
- содействию в реализации бизнес-стратегии Банка, в том числе в части максимизации воздействия проектной деятельности на переходный процесс посредством действенного и эффективного консультативного сопровождения, разрешения проблем и принятия решений в вопросах риск-менеджмента.

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: перспективы в 2021 году³⁵

Продолжающаяся пандемия COVID -19 будет иметь для Банка существенные последствия в ряде критически важных областей. Хотя большинство экономистов-аналитиков ожидают уверенное оживление экономической деятельности в экономиках, где работает Банк, в течение значительного периода в 2021 году могут по-прежнему наблюдаться нарушения в транспортном сообщении и сохраняться ограничения на экономическую деятельность. Вследствие этого Банк может по-прежнему испытывать в связи с COVID-19 воздействие целого ряда существенных рисков, которые могут повлиять на его способность осуществлять свой мандат и (или) существенным образом негативно скажутся на его портфеле инвестиций.

- Значительная неопределенность в отношении темпов восстановления экономики и развития пандемии может способствовать более высокой волатильности фондовых и валютных рынков, увеличивая колебания в справедливой оценке портфеля долевого инвестирования Банка.

³⁴ «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.

³⁵ Подробнее см. «Последствия пандемии COVID-19 в 2020 году» в разделе «Основные показатели» на стр. 6.

- Постепенное сворачивание мер государственной поддержки и внедренных в ряде стран банковским сектором программ «кредитной терпимости» может вскрыть проблемы с обеспечением финансовой устойчивости в корпоративном и финансовом секторах, оказывая воздействие на качество активов банковского департамента и увеличивая число проблемных кредитов.
- Изменения в поведении потребителей в качестве реакции на пандемию могут привести к сдвигам в сфере конечного потребления и подорвать бизнес-модели, особенно в секторах оказания услуг, что, в свою очередь, приведет к более частым случаям невозврата кредитов в портфеле банковского департамента.
- В случае если программы вакцинации не смогут сократить масштабы пандемии теми темпами, которые ожидаются сейчас, последующие меры реагирования со стороны правительств могут привести к дополнительным экономическим ограничениям, вызывая неисполнение своих обязательств со стороны целого ряда тех компаний, которые уже ослаблены ограничениями, введенными в 2020 году. В дополнение к учащающимся случаям невозврата кредитов в портфеле банковского департамента такая ситуация может в более широком плане затронуть производственно-сбытовые связи и условия ведения бизнеса, что будет представлять вызовы для клиентов Банка в широком спектре отраслей.

Прочие риски в 2021 году

Существует ряд других рисков, которые – в случае их материализации – могут отрицательно повлиять на способность Банка выполнять свой мандат и (или) существенным образом ухудшить состояние его портфеля. Эти риски играют ключевую роль в понимании изменений в профиле рисков Банка, поэтому оперативное руководство самым тщательным образом осуществляет их мониторинг.

- Ухудшение отношений между ключевыми странами операций и их основными зарубежными партнерами. Такое ухудшение может привести к усилению фрагментации региональной экономики и снижению объемов торговли, тем самым осложняя задачи переходного процесса и выполнение миссии Банка в целом.
- Проявление экономических проблем конкретных стран, помимо изложенных выше озабоченностей в связи с COVID-19 на глобальном уровне, и (или) существенное снижение темпов реформ в одной или большем числе ключевых стран операций Банка, ограничивает потенциал деятельности Банка при реализации его мандата.
- Эскалация нестабильности на Ближнем Востоке, последствия которой могут ощущаться в регионе ЮВС и в экономике других стран, где инвестирует Банк, приводя к возрастанию политических рисков и ухудшению делового климата.

Все вышеизложенные риски учитываются при расчете их воздействия на обесценение активов Банка, при этом при вычислении «единомоментных» рейтингов вероятности невозврата кредитов (PD) принимается во внимание воздействие рисков на прогнозируемые уровни ВВП³⁶.

Банк ведет мониторинг воздействия климатических рисков на свои операции и выпускает отдельный отчет с анализом таковых – *Отчет Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом*³⁷.

При выполнении своей миссии Банк подвержен финансовым рискам при операциях банковского департамента и казначейства. Эти риски относятся главным образом к сфере кредитов, рынка, ликвидности и операционной деятельности.

Неаудированные разделы данного раздела отчета

Некоторые разделы остальной части раздела "Управление рисками" не прошли аудиторскую проверку. Они относятся к категории «прочей информации», которая не прошла проверку независимого аудитора. Эти неаудированные элементы выделены курсивом.

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 портфеля Банка приходится на одного заемщика и (или) когда целый ряд активов портфеля может одновременно ухудшиться из-за 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 возможность неисполнения заемщиками и контрагентами банковского департамента и казначейства своих договорных обязательств и потенциальное кредитное обесценение 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. 90).

Более подробная информация о залоге и иных средствах снижения риска приведена в соответствующих разделах, посвященных рискам в портфеле банковского департамента и казначейства.

³⁶ Подробнее о рейтингах PD см. стр. 34-35.

³⁷ См. самый последний опубликованный отчет Целевой группы на сайте: <https://www.ebrd.com/TCFD-report-2019>

Кредитный риск в портфеле банковского департамента: управление

Индивидуальные проекты

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

На комитет по операциям возложена задача по рассмотрению всех проектов (долговых и долевого сделок) банковского департамента перед их поступлением на утверждение в Совет директоров. Комитет возглавляет первый вице-президент – глава группы обслуживания клиентов, а в его состав входит ряд других руководящих сотрудников Банка, в том числе ВП – глава группы риск-менеджмента и комплаенс-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 ЕБРР³⁸. 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 инвестирования.

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 общепортфельном (сверху вниз) и региональном (снизу вверх) уровнях и всесторонний анализ своих инвестиционных портфелей. Банк признает, что любые формируемые таким образом меры по минимизации рисков носят ограниченный характер в силу того, что деятельность Банка охватывает лишь определенный географический район.

Собственные рейтинги ЕБРР

Рейтинги, отражающие вероятность невозврата кредитов (PD)

Всем контрагентам – включая заемщиков, инвестируемые компании, гарантов, контрагентов по опционам на продажу и страны в портфеле банковского департамента и казначейства – Банк присваивает свои собственные рискованные (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.

³⁸ См. дополнительную информацию о концепциях воздействия на переходный процесс и дополняемости на сайте: www.ebrd.com/our-values.html

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 кредита³⁹.

Рейтинговые категории рисков ЕБРР	Рисковые (кредитные) рейтинги ЕБРР	Эквивалентная шкала внешних рейтингов	Наименование категорий	Расширенные категории
1	1,0	AAA	отлично	
2	1,7 2,0 2,3/2,5	AA+ AA AA-	очень стабильно	
3	2,7 3,0 3,3	A+ A A-	стабильно	инвестиционный класс
4	3,7 4,0 4,3	BBB+ BBB BBB-	хорошо	
5	4,7 5,0 5,3	BB+ BB BB-	удовлетворительно	диапазон риска 5
6	5,7 6,0 6,3	B+ B B-	слабо	диапазон риска 6
7	6,7 7,0 7,3	CCC+ CCC CCC-/CC/C	на контроле	диапазон риска 7
8	8,0	D	необслуживаемые	НОК/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 инструмента⁴⁰.

Необслуживаемые кредиты (НОК)

Определение необслуживаемого кредита

Актив относится к категории необслуживаемых в том случае, если считается, что заемщик не выполнил свои обязательства по договору. Для целей финансовой отчетности Банк квалифицирует это как ситуацию, когда 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 к взысканию на предмет залога, если таковой имеется⁴¹.

Методика расчета резервов под обесценение

Под все необслуживаемые кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, создаются индивидуальные резервы. Данный резерв составляет сумму ожидаемого убытка, рассчитываемого на основе целого ряда сценариев различной степени вероятности как разница между непогашенной клиентом суммой и предполагаемой суммой взыскания. Ожидаемая сумма взыскания равна приведенной стоимости прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке соответствующего кредита. Применительно к кредитам, учитываемым по справедливой стоимости либо через прибыли и убытки, либо прочие совокупные доходы, справедливая стоимость кредита соответствует рассчитанной таким образом сумме ожидаемого взыскания.

Резервы стадий 1 и 2

В условиях обслуживаемого, учитываемого по амортизированной стоимости 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.

³⁹ Краткое описание «общецикловой» вероятности невозврата, соответствующей этим кредитным (рисковым) рейтингам, приводится в разделе «Существенные бухгалтерские оценки» на стр. 34.

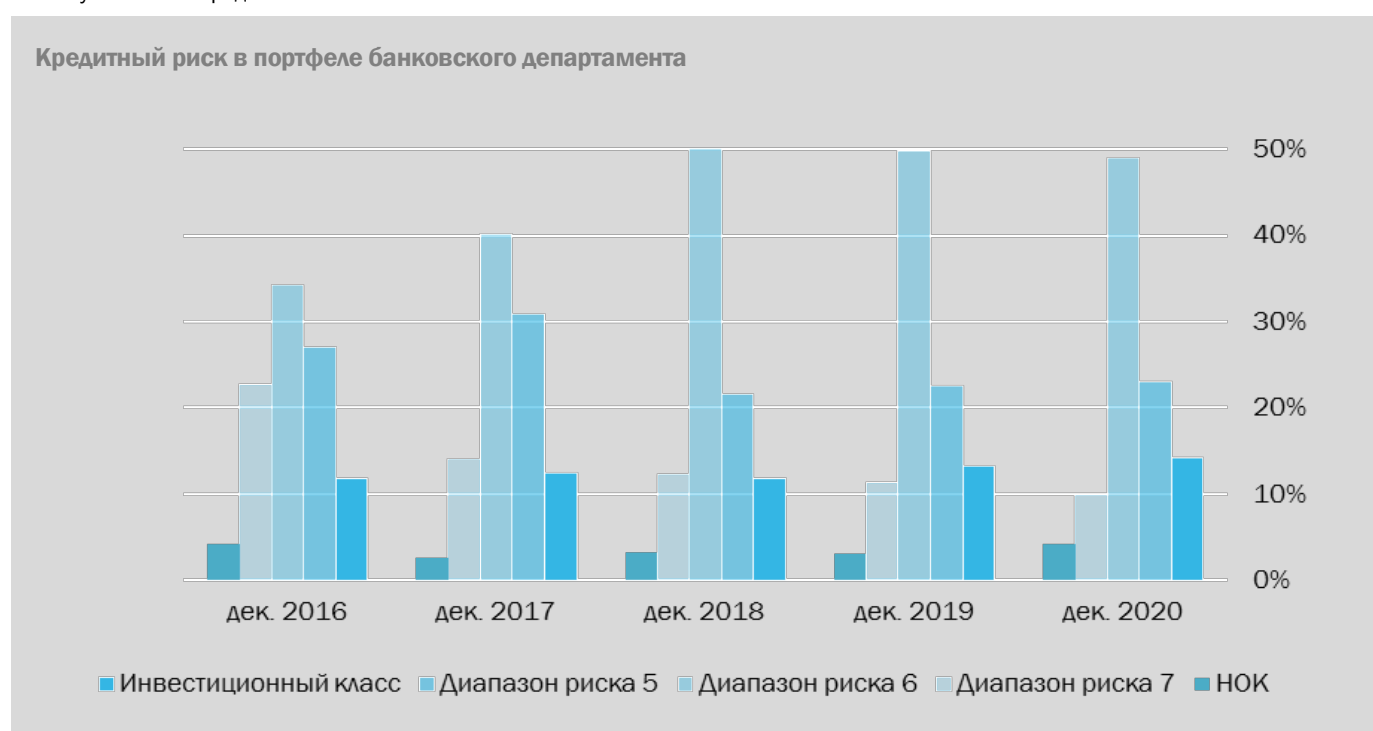
⁴⁰ Более подробно описание показателей возможных потерь при невозврате кредитов (LGD) приводится в разделе «Существенные бухгалтерские оценки» на стр. 34.

⁴¹ Подробнее см. раздел «Принципы учетной политики» на стр. 28.

Кредитный риск в портфеле банковского департамента: результаты за 2020 год

Общий объем рисков по кредитам банковского департамента (операционные активы с корректировкой по справедливой стоимости до резервов под обесценение) за отчетный год увеличился с 27,0 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2019 года до 28,6 млрд. евро на 31 декабря 2020 года. Общий объем портфеля подписанных кредитов и гарантий банковского департамента увеличился с 39,9 млрд. евро на 31 декабря 2019 года до 42,3 млрд. евро по состоянию на 31 декабря 2020 года.

Средний кредитный рейтинг долгового портфеля в 2020 году улучшился: средневзвешенный рейтинг вероятности невозврата снизился до уровня 5,67 (в 2019 году – 5,68). Это снижение в основном связано с более высоким кредитным качеством новых заемщиков в 2020 году. Концентрация долговых активов в диапазоне риска 7 в портфеле (с кредитным рейтингом от 6,7 до 7,3) уменьшилась с 11,4% до 9,9%, а их общий объем сейчас составляет 4,2 млрд. евро (в 2019 году – 4,6 млрд. евро). Уменьшение числа долговых активов в диапазоне риска 7 отчасти было вызвано переводом части кредитов с более высокой степенью риска в разряд необслуживаемых кредитов.



Объем необслуживаемых кредитов⁴² за 2020 год значительно вырос и составил 1,6 млрд. евро или 5,5% от операционных активов на конец 2020 года (в 2019 году – 1,2 млрд. евро или 4,5%). На чистые списания в 2020 году пришлось 194 млн. евро (в 2019 году – 14 млн. евро). Уровень покрытия резервов стадии 3 сократился с 57% в 2019 году до 52% в 2020 году⁴³.

Объем стрессовых реструктурированных кредитов (СРК)⁴⁴ более чем удвоился из-за вызванных пандемией COVID-19 отсрочек платежей⁴⁵ и достиг 1 млрд. евро или 3,5% операционных активов по состоянию на конец 2020 года (в 2019 году 0,5 млрд. евро или 1,8%). Стрессовые реструктурированные кредиты на сумму 0,8 млрд. евро были в 2020 году модифицированы (в 2019 году – на сумму 0,1 млрд. евро); в результате этих модификаций не было показано прибылей или убытков (в 2019 году – ноль). В 2020 году стрессовые реструктурированные кредиты на сумму 0,1 млрд. евро были перенесены из стадии 2 обратно в стадию 1 (в 2019 году – ноль).

⁴² В число необслуживаемых кредитов входят обесцененные кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму в 1,6 млрд. евро (в 2019 году – 1,1 млрд. евро) и кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, первоначальной стоимостью в 33 млн. евро (в 2019 году – 71 млн. евро). Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, в категории необслуживаемых отсутствуют (в 2019 году – ноль).

⁴³ Уровень покрытия резервов стадии 3 – соотношение резервов стадии 3 к операционным кредитным активам по амортизированной стоимости. Сводная таблица изменений покрытия резервов стадии 3 в течение года приведена в примечании 10 на стр. 77.

⁴⁴ Кредит, в соглашении по которому изменено какое-либо ключевое условие или положение по причине финансового стресса заемщика; без таких изменений кредит с большей степенью вероятности перешел бы в разряд кредитно-обесцененных.

⁴⁵ Более подробно об этой и других связанных с COVID-19 мерах см. раздел "Последствия пандемии COVID-19 в 2020 году" на стр. 6.

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Движение ПК⁴⁶		
Остаток на начало периода	1 209	1 176
Погашения	(194)	(206)
Списания	(194)	(14)
Новые кредитно-обесцененные активы	864	306
Активы, переставшие быть кредитно-обесцененными	(59)	(66)
Движение прочих позиций	(29)	13
Остаток на конец периода	1 597	1 209

Вложения в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости

Для целей расчета обесценения в соответствии с МСФО 9 кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, распределяются по трем стадиям⁴⁷.

- 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.

На 31 декабря 2020 года	По амортизированной балансовой стоимости					Обесценение			Итого без учета обесценения	
Категория кредитного рейтинга	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 %
3: стабильно	564	68	-	632	2,4	-	-	-	632	-
4: хорошо	2 650	468	-	3 118	12,0	(2)	(4)	-	3 112	0,2
5: удовлетворительно	5 273	587	-	5 860	22,5	(9)	(6)	-	5 845	0,3
6: слабо	10 612	1 518	-	12 130	46,7	(96)	(59)	-	11 975	1,3
7: на контроле	1 577	1 135	-	2 712	10,4	(66)	(93)	-	2 553	5,9
8: необслуживаемые ⁴⁸	-	-	1 564	1 564	6,0	-	-	(806)	758	51,5
	20 676	3 776	1 564	26 016	100,0	(173)	(162)	(806)	24 875	

На 31 декабря 2019 года	По амортизированной балансовой стоимости					Обесценение			Итого без учета обесценения	
Категория кредитного рейтинга	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: необслуживаемые	-	-	1 138	1 138	4,7	-	-	(652)	486	57,3
	19 994	2 986	1 138	24 118	100,0	(162)	(132)	(652)	23 172	

⁴⁶ Включая кредиты по справедливой стоимости, не покрытые индивидуальными резервами.

⁴⁷ Более подробную информацию об оценке по стадиям см. раздел «Существенные бухгалтерские оценки» на стр. 34.

⁴⁸ 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 5,5% операционных активов (в 2019 году – 4,5%).

На конец 2020 года числились просроченными, но не обесцененными кредиты на сумму в 10 млн. евро (в 2019 году – 39 млн. евро). На 30 дней и менее были просрочены кредиты на 3 млн. евро (в 2019 году – 25 млн. евро), а более чем на 30 дней и менее чем на 90 дней были просрочены кредиты на 7 млн. евро (в 2019 году – 14 млн. евро).

На 31 декабря 2020 года Банку передано залоговое обеспечение по кредитным операционным активам на сумму в 8,4 млрд. евро (в 2019 году – 8,7 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 использовал гарантии и механизмы разделения рисков со специальными фондами и фондами сотрудничества (см. примечание 30 «Связанные стороны» на стр. 95), которые на конец года предоставили обеспечение по кредитам приблизительно на 101 млн. евро (в 2019 году – 106 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 2019 году – ноль).

Категория кредитного рейтинга	Справедливая стоимость, 2020 год			Справедливая стоимость, 2019 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	209	-	209	215	-	215
4: хорошо	597	-	597	594	-	594
5: удовлетворительно	690	5	695	899	6	905
6: слабо	478	81	559	449	64	513
7: на контроле	214	6	220	215	52	267
На 31 декабря	2 188	92	2 280	2 372	122	2 494

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 2020 год млн. евро	Справедливая стоимость 2019 год млн. евро
5: удовлетворительно	66	77
6: слабо	131	214
7: на контроле	111	108
8: необслуживаемые	11	10
На 31 декабря	319	409

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 2020 год млн. евро	Гарантии 2020 год млн. евро	Невыбранные кредитные ассигнования 2019 год млн. евро	Гарантии 2019 год млн. евро
	млн. евро	млн. евро	млн. евро	млн. евро
2: очень стабильно	15	-	-	-
3: стабильно	82	-	107	-
4: хорошо	1 316	18	1 257	19
5: удовлетворительно	3 015	135	2 788	93
6: слабо	6 599	1 244	6 425	849
7: на контроле	959	164	1 117	219
8: необслуживаемые	137	20	49	-
На 31 декабря	12 123	1 581	11 743	1 180

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. Вложения Банка, как правило, широко диверсифицированы по странам, за исключением концентрации инвестиций в Турции, Египте и на Украине, на которые приходится соответственно 16,4%, 7,7% и 7,2% общего объема выданных кредитов (см. ниже) и соответственно 13,9%, 9,6% и 8,9% общего объема кредитов с учетом невыбранных сумм. При этом следует учитывать, что в силу региональной ориентации бизнес-модели Банка между некоторыми группами стран операций ЕБРР прослеживается тесная корреляция.

Страна	Кредиты 2020 год млн. евро	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии 2020 год млн. евро	Итого 2020 год млн. евро	Кредиты 2019 год млн. евро	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии 2019 год млн. евро	Итого 2019 год млн. евро
Азербайджан	979	133	1 112	1 033	289	1 322
Албания	522	314	836	402	298	700
Армения	229	98	327	216	64	280
Беларусь	556	428	984	419	459	878
Болгария	714	94	808	812	23	835
Босния и Герцеговина	654	620	1 274	554	651	1 205
Венгрия	461	-	461	411	-	411
Греция	1 498	353	1 851	1 051	433	1 484
Грузия	682	649	1 331	687	269	956
Египет	2 195	1 864	4 059	1 843	2 134	3 977
Иордания	699	214	913	777	212	989
Казахстан	1 589	838	2 427	1 685	917	2 602
Кипр	7	137	144	10	66	76
Киргизская Республика	95	62	157	121	74	195
Косово	143	234	377	125	238	363
Латвия	129	2	131	136	2	138
Ливан	162	31	193	224	73	297
Литва	239	-	239	204	7	211
Марокко	1 056	499	1 555	599	370	969
Молдова	209	361	570	147	426	573
Монголия	581	161	742	691	48	739
Польша	2 269	373	2 642	2 007	284	2 291
Российская Федерация	187	17	204	381	23	404
Румыния	1 331	240	1 571	1 229	299	1 528
Северная Македония	365	463	828	306	550	856
Сербия	1 925	512	2 437	1 566	560	2 126
Словакия	531	28	559	459	72	531
Словения	208	25	233	207	-	207
Таджикистан	173	275	448	175	198	373
Тунис	223	543	766	313	325	638
Туркменистан	42	11	53	38	7	45
Турция	4 682	1 189	5 871	4 956	785	5 741
Узбекистан	267	840	1 107	129	834	963
Украина	2 049	1 721	3 770	2 157	1 690	3 847
Хорватия	580	138	718	618	149	767
Черногория	254	174	428	252	94	346
Чехия	-	-	-	1	-	1
Эстония	130	63	193	80	-	80
На 31 декабря	28 615	13 704	42 319	27 021	12 923	39 944

Распределение по отраслевой принадлежности

В таблице ниже приводится распределение кредитного риска в основных позициях портфеля банковского департамента по отраслевой принадлежности проекта. Портфель в целом широко диверсифицирован. Исключение составляет значительная концентрация вложений в депозитные кредитные организации (банки), отрасли энергетики и транспорта.

	Кредиты 2020 год млн. евро	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии 2020 год млн. евро	Итого 2020 год млн. евро	Кредиты 2019 год млн. евро	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии 2019 год млн. евро	Итого 2019 год млн. евро
АПК	2 138	421	2 559	2 007	447	2 454
Депозитные кредитные организации (банки)	6 633	1 801	8 434	5 649	1 459	7 108
Лизинг	611	64	675	618	114	732
Муниципальная и экологическая инфраструктура	2 671	3 396	6 067	2 148	3 168	5 316
Недвижимость и туризм	714	108	822	696	99	795
Недепозитные кредитные организации (небанковские)	616	152	768	605	111	716
Природные ресурсы	1 511	581	2 092	1 754	680	2 434
Промышленность и услуги	2 800	489	3 289	2 830	415	3 245
Связь, СМИ и технологии	539	131	670	474	59	533
Страховые, пенсионные и инвестиционные фонды	33	11	44	42	9	51
Транспорт	4 166	3 657	7 823	4 093	3 809	7 902
Энергетика	6 183	2 893	9 076	6 105	2 553	8 658
Без государственной гарантии	23 482	5 461	28 943	22 251	5 130	27 381
Под государственную гарантию	5 133	8 243	13 376	4 770	7 793	12 563
На 31 декабря	28 615	13 704	42 319	27 021	12 923	39 944

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 2020 года максимальный объем рисков (после перевода рисков) на одну группу взаимосвязанных контрагентов при сделках без госгарантии составлял 517 млн. евро (в 2019 году – 550 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 вице-президента – руководителя финансового блока, а по их выявлению, оценке, отслеживанию и смягчению – в ведение вице-президента – главы группы риск-менеджмента и комплаенс-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 комплаенс-контроля (РБРМ) утверждаются директивы по казначейству и управлению ликвидностью (ДКПУЛ), 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 комплаенс-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 ДКПУЛ, 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)⁴⁹ в 10% свободного капитала Банка⁵⁰.

Применение методов смягчения рисков (таких, как залоговое обеспечение) 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.

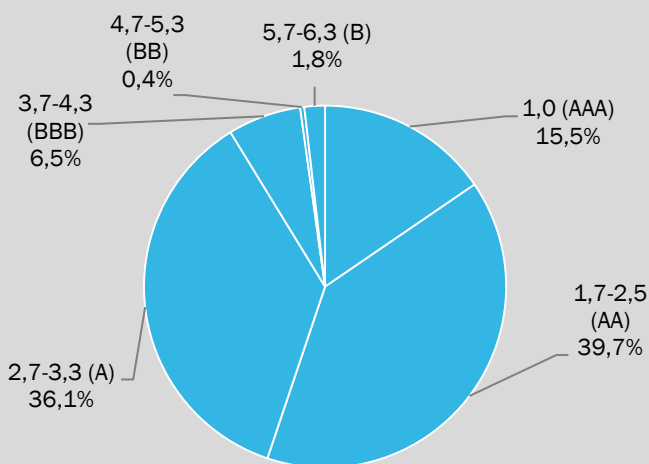
Кредитный риск казначейства: ликвидные активы казначейства

На 31 декабря 2020 года балансовая стоимость ликвидных активов казначейства составляла 31,7 млрд. евро (в 2019 году – 32,0 млрд. евро)⁵¹.

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, оставался в основном стабильным и составил на 31 декабря 2020 года 2,45 (в 2019 году – 2,36).

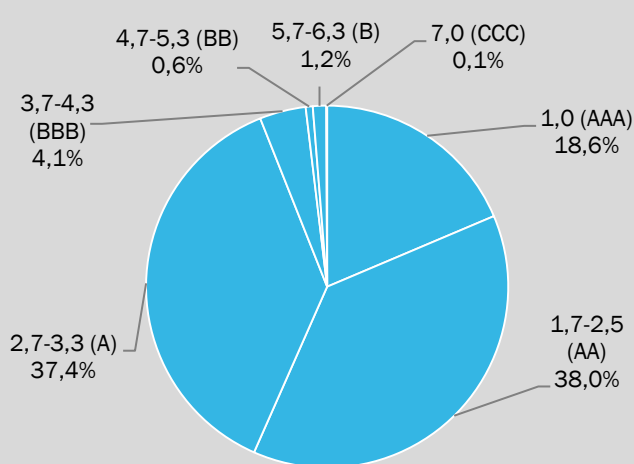
Кредитное качество ликвидных активов казначейства

31 декабря 2020 года



Кредитное качество ликвидных активов казначейства

31 декабря 2019 года



⁴⁹ Рассчитывается на период в 1 год на уровне доверительности в 99,99%.

⁵⁰ Свободный капитал: совокупные собственные средства акционеров за вычетом сумм, связанных с Фондом ТС для ЮВС. Подробнее см. в примечании 26 на стр. 89.

⁵¹ 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	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
1: отлично	323	-
2: очень стабильно	7 662	6 863
3: стабильно	9 282	10 404
4: хорошо	1 098	865
5: удовлетворительно	74	157
6: слабо	251	55
7: на контроле	-	24
На 31 декабря	18 690	18 368

По состоянию на 31 декабря 2020 года не было случаев просрочки или кредитного обесценения средств, предоставленных кредитным организациям (в 2019 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	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
1: отлично	112	509
2: очень стабильно	105	215
3: стабильно	168	228
4: хорошо	978	465
5: удовлетворительно	44	45
6: слабо	334	327
На 31 декабря	1 741	1 789

В 2020 году не было случаев просрочки долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости (в 2019 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	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
1: отлично	4 456	5 458
2: очень стабильно	4 510	5 049
3: стабильно	2 277	1 333
На 31 декабря	11 243	11 840

В 2020 году не было случаев просрочки долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости (в 2019 году – ноль).

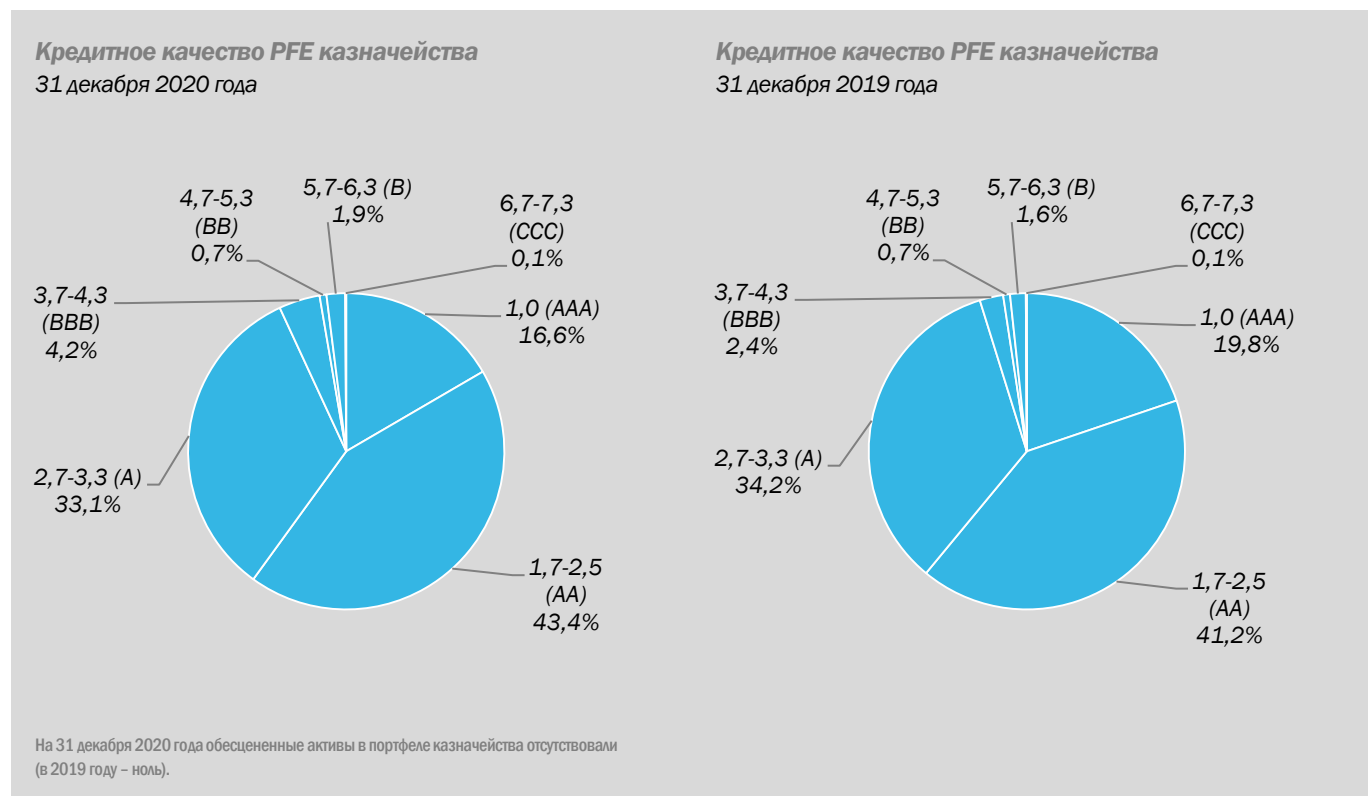
Объем кредитных рисков казначейства

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 залоговое обеспечение, 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. PFE позволяет оценить объем рисков на момент дефолта, тогда как 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 2020 года общий объем PFE казначейства составлял 29,9 млрд. евро (в 2019 году – 30,9 млрд. евро); величина DVaR на 31 декабря 2020 года составляла 1,3 млрд. евро (в 2019 году – 1,3 млрд. евро).

В течение 2020 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 2020 года составлял 2,39 (в 2019 году – 2,32).

Доля операций казначейства с активами ниже инвестиционного качества⁵² очень невелика и на 31 декабря 2020 года составляла 2,6% (в 2019 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. Кроме того, банковский департамент заключает небольшое число полностью хеджированных валютных свопов 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. 55–56), а 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.

⁵² Уровни BB+/Ba1/BB+ или ниже.

В таблице ниже показана справедливая стоимость производных финансовых инструментов – активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года.

	Активы 2020 год млн. евро	Обяза- тельства 2020 год млн. евро	Итого 2020 год млн. евро	Активы 2019 год млн. евро	Обяза- тельства 2019 год млн. евро	Итого 2019 год млн. евро
Портфельные производные финансовые инструменты, не предназначенные для хеджирования						
Внебиржевые валютные продукты						
Валютные свопы	372	(163)	209	249	(126)	123
Спотовые и форвардные валютные сделки	33	(500)	(467)	49	(189)	(140)
	405	(663)	(258)	298	(315)	(17)
Внебиржевые процентные продукты						
Процентные свопы	232	(462)	(230)	172	(311)	(139)
Производные финансовые инструменты в портфеле банковского департамента						
Справедливая стоимость долевых производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	200	(102)	98	202	(142)	60
Итого производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования, и производных финансовых инструментов в портфеле банковского департамента	837	(1 227)	(390)	672	(768)	(96)
Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования						
Производные финансовые инструменты для хеджирования справедливой стоимости						
Процентные свопы	1 305	(296)	1 009	1 156	(194)	962
Кросс-валютные процентные свопы	1 557	(1 164)	393	1 620	(857)	763
Встроенные производные финансовые инструменты ⁵³	1 331	(45)	1 286	852	(116)	736
	4 193	(1 505)	2 688	3 628	(1 167)	2 461
Производные финансовые инструменты для хеджирования денежных потоков						
Форвардные валютные сделки	-	(1)	(1)	-	-	-
Итого производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования	4 193	(1 506)	2 687	3 628	(1 167)	2 461
Итого производных финансовых инструментов на 31 декабря	5 030	(2 733)	2 297	4 300	(1 935)	2 365

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

Категория кредитного рейтинга	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
1: отлично	1 332	852
2: очень стабильно	1 650	1 550
3: стабильно	1 641	1 527
4: хорошо	83	128
5: удовлетворительно	188	154
6: слабо	117	75
7: на контроле	17	14
8: необслуживаемые	2	-
На 31 декабря	5 030	4 300

В 2020 году не было случаев просрочки долговых производных финансовых инструментов (в 2019 году – ноль).

⁵³ 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 справедливой стоимости производных финансовых инструментов учитывается чистое снижение оценки в 17 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 рыночной коммерческой сделке (в 2019 году – снижение на 4 млн. евро).

Также в оценку справедливой стоимости производных финансовых инструментов включена общая отрицательная стоимость, в 17 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 2019 году – 14 млн. евро).

Для целей управления кредитными рисками сделок с внебиржевыми производными финансовыми инструментами⁵⁴ 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 оформляются 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 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.

⁵⁴ Помимо опционов по инвестициям в долевыми инструментами.

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 2020 года объем таких позиций составлял 1,3 млрд. евро (в 2019 году – 1,7 млрд. евро). По ним у Банка имелось обеспечение в размере 1,3 млрд. евро (в 2019 году – 1,7 млрд. евро). Таким образом, чистая кредитная позиция Банка снизилась до нуля (в 2019 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 некоторых случаях справедливая стоимость этих ценных бумаг может со временем превысить согласованную цену перепродажи. В такой ситуации от Банка может потребоваться представить контрагенту в качестве залога денежные средства с тем, чтобы компенсировать это несоответствие.

В таблице ниже в качестве иллюстрации приводится справедливая стоимость обеспечения, которое может быть реализовано или перезаложено даже в отсутствие дефолта. Реализованное или перезаложное обеспечение включает в себя обеспечение, переоформленное в долговые обязательства в виде облигаций. В любом случае Банк обязан вернуть ценные бумаги равного эквивалента.

	Получено обеспечения 2020 год млн. евро	Продано или перезаложено 2020 год млн. евро	Заложено обеспечения 2020 год млн. евро	Получено обеспечения 2019 год млн. евро	Продано или перезаложено 2019 год млн. евро	Заложено обеспечения 2019 год млн. евро
Залоговое обеспечение						
Производные финансовые инструменты						
Государственные ценные бумаги с высоким рейтингом	570	-	-	712	-	-
Денежные средства	716	716	-	1 031	1 031	-
	1 286	716	-	1 743	1 031	-
Сделки с репо/обратным репо						
Ценные бумаги	3 197	19	-	2 659	15	-
Денежные средства	-	-	(7)	-	-	-
	3 197	19	(7)	2 659	15	-
На 31 декабря	4 483	735	(7)	4 402	1 046	-

Открытые позиции Банка с производными финансовыми инструментами, как правило, не учитываются в касающихся взаимозачета условиях генерального соглашения (МА), и Банк показывает на своем балансе эти открытые позиции на валовой основе и независимо от условий этого соглашения. По состоянию на 31 декабря 2020 года Банк не располагал какими-либо подлежащими взаимозачету активами, но имел обязательств на сумму 8 млн. евро, подлежащих взаимозачету по генеральному соглашению, но без какого-либо залогового обеспечения (в 2019 году – 6 млн. евро активов, ноль обязательств, 5 млн. евро в качестве залогового обеспечения)⁵⁵.

⁵⁵ В 2020 году Банк заново проанализировал свои договоренности с контрагентами по производным финансовым инструментам и пересмотрел свое предыдущее суждение о том, что большинство сделок с этими контрагентами относилось к категории подлежащих взаимозачету по генеральному соглашению, в соответствии с МСБУ 32. Таким образом, стоимость этих инструментов, относящаяся к 2019 году, переоформлена в соответствии с этим пересмотренным суждением.

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

Распределение по странам

На конец 2020 и 2019 годов портфель кредитных рисков казначейства был распределен по следующим странам.

Распределение максимальных рисков казначейства по странам/регионам
31 декабря 2020 года

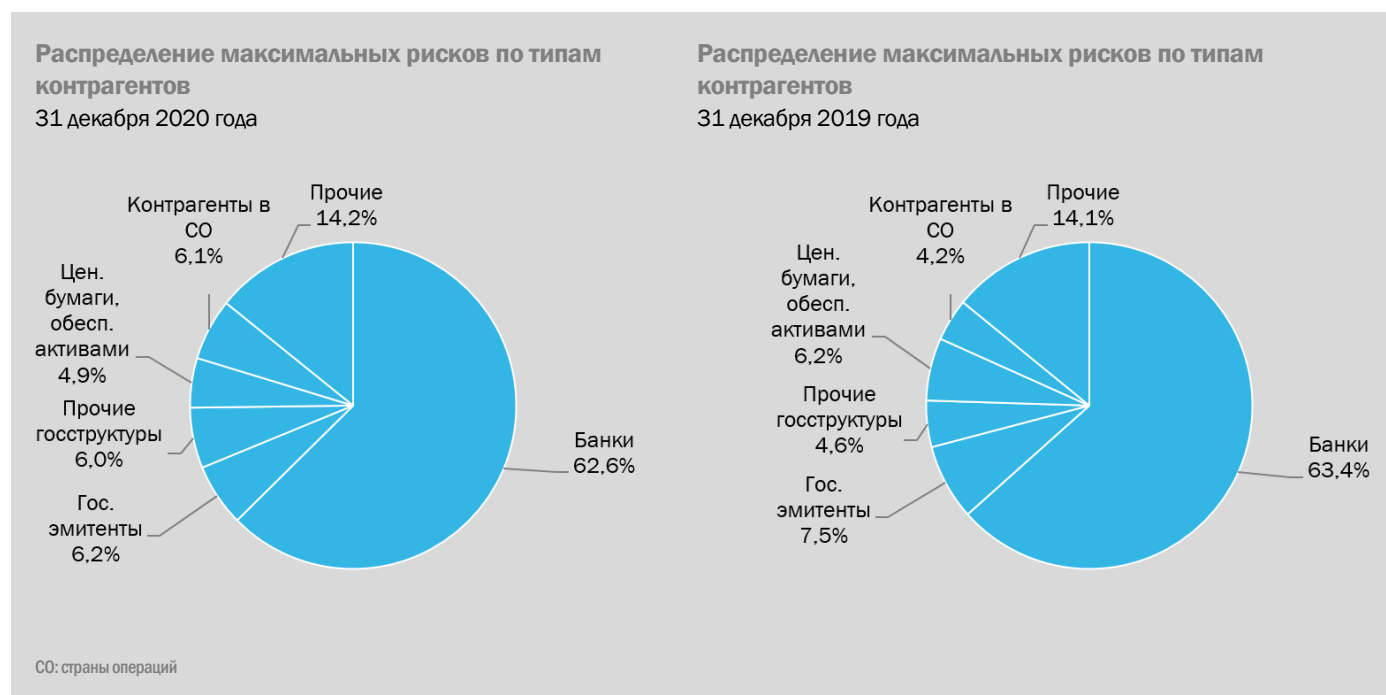


Распределение максимальных рисков казначейства по странам/регионам
31 декабря 2019 года



Распределение по типам контрагентов

В портфеле казначейства основная доля рисковых позиций по-прежнему приходится на банки, на которые приходилось 62,6% максимальной величины рисков в портфеле (в 2019 году – 63,4%). Прямые позиции по государственным эмитентам⁵⁶ уменьшились до 6,2% (в 2019 году – 7,5%), а доля рисков, приходящаяся на контрагентов в странах инвестиций, возросла до 6,1% по базе потенциального объема будущих рисков (в 2019 году – 4,2%).



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 ожидаемых потерь (ОП), рассматриваемых в разделе «Рыночный риск в портфеле казначейства». Дополнительная информация о чувствительности вложений в долевые ценные бумаги в портфеле Банка изложена ниже под заголовком «Иерархия справедливой стоимости» в данном разделе отчета.

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

⁵⁶ Без учета косвенных рисков, то есть тех случаев, когда ЕБРР получил в обеспечение государственные ценные бумаги.

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 значительные пакеты долевых финансовых инструментов, находившихся в собственности Банка на 31 декабря 2020 года⁵⁷. Анализ чувствительности позволяет оценить совокупное воздействие реально возможных изменений курсов валют⁵⁸ 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	16,8	993	167
Евро	-	732	-
Польский злотый	3,9	716	28
Турецкая лира	23,9	653	156
Румынский лей	1,5	510	8
Египетский фунт	31,9	239	76
Украинская гривна	16,1	229	37
Венгерский форинт	3,8	119	4
Прочие валюты (помимо евро)	13,6	681	94
На 31 декабря 2020 года		4 872	570

	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
На 31 декабря 2019 года		5 070	461

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

⁵⁷ 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.

⁵⁸ На основании скользящей средней движения валютного курса за пять лет.

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 прибыли⁵⁹.

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	16,2	993	161
Польша	Индекс WIG	9,1	716	65
Турция	Индекс BIST100	26,4	653	172
Румыния	Индекс BET	10,4	510	53
Египет	Индекс EGX 30	28,1	239	67
Украина	Индекс PFTS	23,5	229	54
Словения	Индекс SBITOP	6,7	205	14
Венгрия	Индекс BUX	16,8	119	20
Регион и др.	Средневзвешенная	16,6	1 208	201
На 31 декабря 2020 года			4 872	807

		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 BIST100	23,8	609	145
Румыния	Индекс BET	10,3	607	63
Украина	Индекс PFTS	30,6	269	82
Словения	Индекс SBITOP	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
На 31 декабря 2019 года			5 070	911

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) сократился до 2,5% от суммарного объема портфеля банковского департамента (в 2019 году – 3,5%). Такое уменьшение открытых позиций в основном обусловлено завершением проектов с газоснабжающими компаниями в Египте, Казахстане и России. 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.

⁵⁹ На основе скользящей средней изменения соответствующих фондовых индексов за пять лет. Эта таблица отражает связанный с конкретной страной операций валютный риск при инвестировании.

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 ожидаемых потерь (ОП), рассчитываемых с доверительностью 95% на однодневный операционный период. Величина ОП 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 ОП, 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 ОП, приведенные в данном Финансовом отчете, рассчитаны на основании ОП 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 спреда⁶⁰. На 31 декабря 2020 года совокупный показатель ОП портфеля казначейства ЕБРР (рассчитываемый с доверительностью на уровне 95% на 10-дневный операционный период), включая риски базисного спреда, составлял 42,2 млн. евро (в 2019 году – 22,2 млн. евро) при средней величине ОП за год на уровне 25,5 млн. евро (в 2019 году – 17,5 млн. евро). Это увеличение объясняется возросшим кросс-валютным базисным риском, возникающим при синтетическом фондировании казначейством кредитов, выдаваемых Банком в национальных валютах. Величина позиции по процентным опционам в течение года была небольшой – ОП опционов на конец года составил 0,5 млн. евро (в 2019 году – 0,1 млн. евро), а его годовой пик достигал 1,3 млн. евро (в 2019 году – 2,0 млн. евро). Удельная доля валютного риска в общем показателе ОП на конец отчетного года составила 2,4 млн. евро (в 2019 году – 0,8 млн. евро). Как и в предыдущие годы, эта доля оставалась небольшой на протяжении всего 2020 года и не превышала 2,5 млн. евро (в 2019 году – 1,5 млн. евро).

Реформы базовых процентных ставок

В 2017 году Управление по финансовому поведению (УФП) Соединенного Королевства объявило, что финансовые организации после декабря 2021 года больше не будут обязаны публиковать лондонскую межбанковскую ставку предложения (LIBOR), обозначив тем самым фактический конец системы LIBOR. Нормативно-регулирующие органы по всему миру дали ясно понять, что фирмы должны перейти от лондонской межбанковской ставки предложения (LIBOR) к альтернативным безрисковым ставкам (БРС) овернайт.

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.

На данный момент в рамках проекта Банк инкорпировал в документы по всем новым кредитным сделкам, по-прежнему привязанным к LIBOR, запасную формулировку, которая облегчит переход с LIBOR на альтернативную референтную ставку, когда LIBOR перестанет быть таковой. Также сформулированы поправки к договорам старой версии, привязанным к ставке LIBOR. Что касается работы с производными финансовыми инструментами, то Банк следует положениям протокола Международной ассоциации свопов и деривативов (МАСД), который вступил в силу 25 января 2021 года. Сто касается кредитного портфеля, Банк также начинает переговоры с заемщиками о новых кредитных условиях, где LIBOR в качестве референтной ставки будет заменен другой. Как ожидается, эта работа будет завершена до прекращения действия LIBOR. Также начаты и в течение 2021 года должны завершиться работы по переналадке систем ИТ с тем, чтобы в них были точно зафиксированы новые базовые ставки.

Риск инфляции национальных валют

Кроме того, портфель Банка подвержен риску инфляции национальных валют, измеряемой 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 частично воспроизводятся условия кредитования конечных заемщиков, привязанные к ИПЦ Казахстана. По состоянию на 31 декабря 2020 года положительное сальдо фондирования

⁶⁰ Риск спреда определяется значениями кросс-валютных базисных свопов, свопов по срокам погашения (например, между трехмесячной и шестимесячной ставками LIBOR), спреда между однодневным индексным свопом (OIS) и трехмесячной ставкой LIBOR и свопов по государственным облигациям.

в казахстанских тенге, привязанного к ИПЦ, составляло 746 млн. евро. Эти средства были вложены преимущественно в краткосрочные государственные облигации Казахстана.

Риск изменения стоимости долевого ценного бумага

Подверженность казначейства риску изменения стоимости долевого ценного бумага в размере 105 млн. евро на 31 декабря 2020 года была напрямую обусловлена наличием в портфеле казначейства двух долевого позиции⁶¹ (в 2019 году – 112 млн. евро). Кроме того, в косвенной форме риски изменения стоимости долевого ценного бумага 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 направлены на сохранение Банком консервативного уровня ликвидности с учетом рисков, с которыми сопряжена его деятельность, а также его рейтинга на уровне AAA.

В основе требований к среднесрочной ликвидности Банка лежит необходимость выполнения трех минимальных условий:

- объем чистых ликвидных активов казначейства должен составлять не менее 75% от прогнозируемой чистой суммы денежных средств, необходимых на ближайшие два года, без привлечения фондирования с рынка;
- ликвидность Банка должна рассматриваться как мощный позитивный фактор с точки зрения методологий рейтинговых агентств. Этими методологиями предусматривается возможность снижения стоимости ликвидных активов Банка при оценке уровня долга, который подлежит погашению в течение года, и с учетом невыбранных ассигнований. Такой подход предоставляет возможность извне оценить обеспеченность 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 задолженности⁶².

Имеющаяся у Банка ликвидность превышает минимумы, предписанные его директивными документами, что обеспечивает им гибкость в выполнении его программы заимствований. По состоянию на 31 декабря 2020 года Банк имел следующие ключевые параметры среднесрочной ликвидности:

- объем чистых ликвидных активов казначейства составлял 152% (в 2019 году – 121%) от прогнозируемой на следующие два года чистой суммы необходимых ему денежных средств при нормативном минимуме покрытия в 75%;
- объем ликвидных активов казначейства (после применения дисконта к стоимости при моделировании стрессового сценария) составлял 125% (в 2019 году – 107%) 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 2020 года составляла 1,2 года (в 2019 году – 1,5 года).

Политика управления краткосрочной ликвидностью Банка основана на принципе «коэффициента покрытия ликвидности», предлагаемого в рамках пакета реформ «Базель III». Эта политика предусматривает, что отношение ликвидных активов с истекающими сроками погашения и плановых входящих платежей к исходящим платежам на 30-дневный и 90-дневный периоды должно составлять не менее 100%. Установленные в ЕБРР нормативные минимумы неизменно превышались в течение года и по состоянию на 31 декабря 2020 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 2020 году Банк привлек средне- и долгосрочное долговое фондирование в объеме 13,1 млрд. евро со средней срочностью в 4,0 года (в 2019 году – 9,9 млрд. евро на 4,3 года). В течение 2020 года агентства Standard & Poor's и Moody's подтвердили рейтинг Банка на уровне AAA со стабильным прогнозом. Агентство Fitch также подтвердило кредитный рейтинг AAA, но понизило прогноз по Банку со стабильного до негативного. Хотя на сегодняшний день платежеспособность

⁶¹ См. примечание 19 к финансовой отчетности на стр. 83.

⁶² Применительно к данному коэффициенту краткосрочной является задолженность с фиксированным или факультативным сроком погашения в один год или менее с момента приобретения, а не задолженность с оставшимся сроком погашения в один год или менее по состоянию на 31 декабря 2020 года.

(капитализация и качество активов) Банка характеризуется как «отличная», Fitch отмечает риски ее ухудшения из-за эпидемии коронавируса. Банк продолжит отслеживать свои операционные показатели на предмет соответствия контрольным коэффициентам и параметрам, устанавливаемым всеми рейтинговыми агентствами.

В приведенной ниже таблице проанализированы по срокам погашения недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам Банка. Денежные потоки ранжированы по самым коротким потенциальным срокам погашения инструментов⁶³.

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

Финансовые обязательства на 31 декабря 2020 года	До 1 мес. включительно млн. евро	Свыше 1 мес. и до 3 мес. включительно млн. евро	Свыше 3 мес. и до 1 года включительно млн. евро	Свыше 1 года и до 3 лет включительно млн. евро	Свыше 3 лет млн. евро	Итого млн. евро
Денежные потоки по непроизводным финансовым инструментам						
Заимствования у кредитных организаций	(1 188)	(26)	(121)	(18)	-	(1 353)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(1 279)	(3 607)	(7 990)	(15 245)	(20 859)	(48 980)
Прочие финансовые обязательства	(37)	(211)	(42)	(89)	(177)	(556)
На 31 декабря 2020 года	(2 504)	(3 844)	(8 153)	(15 352)	(21 036)	(50 889)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам для торговли						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(9)	(18)	(75)	(143)	(232)	(477)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(421)	(273)	(1 485)	(1 706)	(2 216)	(6 101)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	335	201	1 469	1 683	2 301	5 989
Валютные производные финансовые инструменты – исходящие платежи	(3 605)	(4 766)	(5 967)	(94)	(57)	(14 489)
Валютные производные финансовые инструменты – входящие платежи	3 493	4 631	5 743	67	50	13 984
На 31 декабря 2020 года	(207)	(225)	(315)	(193)	(154)	(1 094)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам хеджирования						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(9)	(20)	(38)	(115)	(79)	(261)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(310)	(184)	(996)	(2 742)	(2 879)	(7 111)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств – входящие платежи	278	204	965	2 331	2 771	6 549
На 31 декабря 2020 года	(41)	-	(69)	(526)	(187)	(823)
Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2020 года	(2 752)	(4 069)	(8 537)	(16 071)	(21 377)	(52 806)
Прочие финансовые инструменты						
Невыбранные ассигнования						
Финансовые организации	(3 169)	-	-	-	-	(3 169)
Нефинансовые организации	(11 912)	-	-	-	-	(11 912)
На 31 декабря 2020 года	(15 081)	-	-	-	-	(15 081)

⁶³ Оформление данной таблицы изменено по сравнению с предыдущим годом с тем, чтобы представить читателям более полезную информацию. В предыдущем формате таблицы долг, подлежащий оплате по требованию, приводился в соответствии с вариантами, при которых контрагенты по производным финансовым инструментам имели право прекратить действие соответствующих инструментов хеджирования еще до истечения срока погашения. Такое оформление отражало принятую Банком практику управления долгом, несмотря на то, что долг подлежал оплате по требованию по выбору Банка, и соответственно не было никакого юридического обязательства погашать долг до истечения срока. Из-за измененного оформления в сравнительной таблице за 2019 год общая сумма денежных потоков в части долговых ценных бумаг в документарной форме увеличилась на 1,0 млрд. евро, денежные потоки со сроком свыше трех лет увеличились на 2,9 млрд. евро, а денежные потоки по инструментам с более короткими сроками погашения сократились в совокупности на 1,9 млрд. евро.

Финансовые обязательства на 31 декабря 2019 года	До 1 мес. включительно млн. евро	Свыше 1 мес. и до 3 мес. включительно млн. евро	Свыше 3 мес. и до 1 года включительно млн. евро	Свыше 1 года и до 3 лет включительно млн. евро	Свыше 3 лет млн. евро	Итого млн. евро
Денежные потоки по производным финансовым инструментам						
Заимствования у кредитных организаций	(1 500)	(25)	(122)	-	(22)	(1 699)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(2 161)	(5 021)	(9 882)	(14 451)	(17 718)	(49 233)
Прочие финансовые обязательства	(63)	(153)	(51)	(107)	(202)	(576)
На 31 декабря 2019 года	(3 724)	(5 199)	(10 055)	(14 558)	(17 942)	(51 478)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам для торговли						
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
На 31 декабря 2019 года	(125)	(95)	(146)	(118)	(254)	(738)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам хеджирования						
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
На 31 декабря 2019 года	(32)	11	(7)	(64)	(632)	(724)
Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2019 года	(3 881)	(5 283)	(10 208)	(14 740)	(18 828)	(52 940)
Прочие финансовые инструменты						
Невыбранные ассигнования						
Финансовые организации	(2 759)	-	-	-	-	(2 759)
Нефинансовые организации	(11 495)	-	-	-	-	(11 495)
На 31 декабря 2019 года	(14 254)	-	-	-	-	(14 254)

D. Операционный риск

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

Источники операционного риска

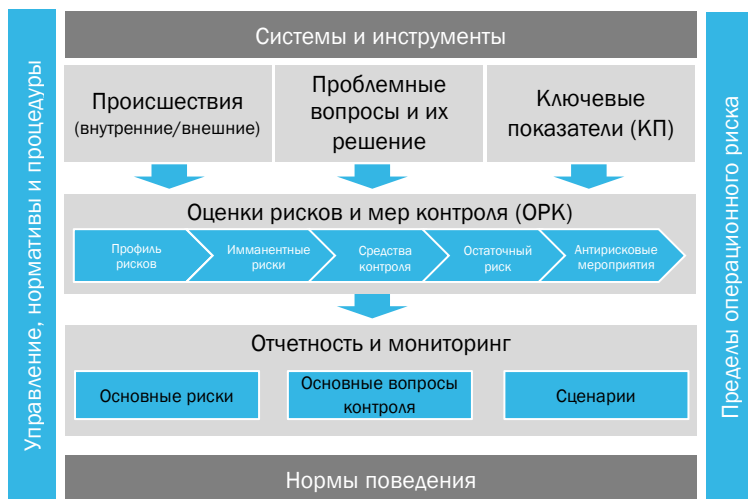
Операционный риск может проявляться в различных формах, в том числе в виде сбоев в производственных процессах, противоправного поведения сотрудников (включая случаи мошенничества), несоблюдения требований соответствующих правил и директивных документов или невыполнения поставщиками положений заключенных 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 ЕБPP. 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 подход ЕБPP к принятию на себя 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. Он также собирает и использует имеющиеся данные о происшествиях в других аналогичных организациях с помощью Глобальной базы данных об операционных рисках, что помогает 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. Для их решения предпринимаются шаги, направленные на недопущение выхода таких проблемных вопросов 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 всесторонний анализ "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 МУОР. 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 МУОР предусматривают оценку поведения сотрудников, поскольку надлежащее поведение сотрудников является одной из основ эффективного управления операционными рисками. Например, при расследовании происшествий внимание обращается на своевременность доведения сотрудниками возникающих проблем до сведения вышестоящего руководства. Риски, которые могут оказать воздействие на поведение сотрудников, могут выявляться и оцениваться с помощью реестра операционных рисков и в процессе оценки рисков и мер контроля за ними.

Ключевые риски и способы их минимизации

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

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

Ключевые риски	Описание	Способы управления рисками
Репутационный риск	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. Репутационный риск также может возникать вследствие неправомерных взаимоотношений с клиентами, которые могут вызывать негативные последствия для Банка.	Учет ключевых репутационных рисков при внесении изменений в стратегию или операционную модель Банка. Активное информационное взаимодействие со всеми партнерами и мониторинг освещения деятельности Банка в СМИ для понимания восприятия ими репутации Банка. Кроме того, имеется ряд средств и механизмов контроля за другими рисками для нашей репутации, в том числе связанных с поведением его сотрудников и руководителей, совершением финансовых преступлений, инвестициями, подбором клиентов и разработкой финансовых продуктов.
Риск поведения сотрудников и руководителей	Нанесение потенциального вреда ЕБРР, его партнерам и клиентам в части управления инвестициями, мошенничества при выдаче кредитов, нерыночного поведения, отмывания денежных средств, подкупа и коррупции.	Управляется с помощью комплекса активных мероприятий по выявлению и минимизации рисков, информированию руководства и обеспечению подотчетности с привлечением непосредственных руководителей, УКК и управления кадров.
Кадровый риск	Риск того, что утрата важного сотрудника или группы сотрудников будет иметь существенные негативные последствия для Банка или что непривлечение необходимых кадров не позволит достигать требуемых результатов. Это относится к сотрудникам инвестиционных направлений или подразделений, связанных с оказанием ключевых услуг, или к другим лицам, обладающим значительным опытом или специальными знаниями (например, к ключевым оперативным сотрудникам или специалистам по ИТ-системам).	В число ключевых антирисковых мероприятий относятся подбор и развитие ресурсов для обеспечения связности производственных процессов в основных и вспомогательных подразделениях Банка, программа кадрового роста и планирования. Подготовка полной документации по процедурам всех производственных процессов и по возможности включение ее в программу отработки мероприятий послеаварийного восстановления.
Риск процессов	Риски, возникающие в связи со сбоями в важнейших производственных процессах ЕБРР, критичных, например, для осуществления сделок или проводки платежей, контроля статуса клиентов и расчета ценовых уровней активов.	Для выявления и оценки ключевых операционных рисков используются оценки рисков и мер контроля (ОРК). Соответствующие меры контроля оцениваются с точки зрения их построения и результативности. При необходимости производится укрепление производственных процессов и мер контроля для совершенствования системы контроля и предотвращения реализации рисков.
Риск управления изменениями/ проектный риск	Риск наступления негативных последствий под воздействием изменений/проектов/инициатив. Проектный риск состоит в том, что неэффективная реализация проекта может привести к применению неоптимальных решений в наших ключевых проектах.	Специализированное подразделение по управлению изменениями осуществляет надзор за всеми крупными проектами, обеспечивая соблюдение всеми подразделениями Банка единого требовательного подхода к разработке, утверждению и мониторингу проектов. Банк не внедряет новых производственных процессов и систем до их полного апробирования.
Киберпреступность	Риск утраты бизнеса и клиентов Банка или нанесения им вреда в результате действий, совершенных при помощи или посредством сетевых информационных систем.	Действующие в Банке процедуры и производственные процессы по обеспечению ИТ и информационной безопасности предполагают своевременное обновление программной антивирусной защиты всех серверов и компьютеров Банка. Регулярно создаются резервные копии файлов, и в рамках отработки мероприятий послеаварийного восстановления мы проводим регулярные проверки работоспособности средств контроля доступа и воспрепятствования несанкционированного проникновения. Системы Банка по противодействию кибератакам проверяются и обновляются в соответствии с передовой практикой в этой области.
Риск непрерывности операций	Риск того, что по тем или иным причинам мы не сможем продолжать осуществлять операции.	По всем направлениям производственной деятельности осуществляется планирование мер по обеспечению непрерывности операций с четким определением ответственных и их функций в планах послеаварийного восстановления. Это предусматривает проведение ежегодных имитационных учений по послеаварийному восстановлению жизнедеятельности Банка на его резервном операционном пункте. Наличие у Банка страхования от убытков, связанных с нарушением непрерывности жизнедеятельности в результате утраты или повреждения нашего здания. Мы тесно взаимодействуем с нашими внешними поставщиками с целью поддержания качества и непрерывности нашей работы.
Технологический риск	Риск того, что наши технические системы и обеспечение не будут соответствовать поставленным задачам или их будет невозможно адаптировать к меняющимся требованиям.	Построение такой операционной модели управления технологическими рисками, которая позволяет организации выявлять, оценивать и регулировать технологические риски с учетом задач ее производственной деятельности, критических производственных процессов и информационных рисков. Обеспечение учета технологического риска в таких ключевых вопросах, как действия в нештатных ситуациях, управление изменениями и использование материального и кадрового потенциала организации. Регулярный анализ состояния крупнейших проектов Банка в сфере ИТ и проведение тщательных испытаний новых систем перед их приемом в эксплуатацию.
Риск, связанный с внешними поставщиками услуг	Ненадлежащий отбор внешних поставщиков и текущее взаимодействие с ними. Риск возникает в тех случаях, когда поставщики услуг оказываются неспособны оказывать услуги в соответствии с согласованными требованиями.	Перед заключением договоров с внешними поставщиками услуг мы проводим их комплексную проверку и осуществляем систематический текущий контроль за соблюдением ими согласованных требований к оказанию услуг. Перед назначением внешних поставщиков разрабатываются планы на случай разрыва взаимоотношений с ними, обеспечивающие передачу функций от одного поставщика услуг к другому в том случае, если качество работы не будет отвечать согласованным параметрам.

Перспективы на будущее

Банк продолжает отслеживать воздействие пандемии COVID-19 на операционные риски. Высокие уровни инфицирования привели к возрастанию рисков в сфере укомплектованности кадрами, а быстroteкущие изменения в принятой практике работы персонала повысили уровень риска в рамках действующих процессов. Поэтому Банк уделяет приоритетное внимание планам действий в чрезвычайных ситуациях и тщательно отслеживает эти риски с целью обеспечить непрерывность критически важных направлений своей деятельности. Подробнее о рисках, связанных с пандемией, см. раздел «COVID-19: перспективы в 2021 году» на стр. 36.

Поскольку Соединенное Королевство официально вышло из состава ЕС, Банк продолжает внимательно отслеживать и реагировать на события, которые могут потенциально затронуть его сотрудников и операции.

Банк продолжает уделять приоритетное внимание укреплению систем и инфраструктуры ИТ, связанных с этим механизмом контроля в области информационной и кибербезопасности, а также потенциала и практики в области обеспечения жизнеспособности своей производственной деятельности.

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 еще одно 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 2020 года в рамках увеличения капитала, подлежащего оплате по требованию, размещено акций на сумму 8,9 млрд. евро (в 2019 году – 8,9 млрд. евро).

Другие классы капитала у ЕБРР отсутствуют.

На Ежегодном заседании в октябре 2020 года Совет управляющих провел обзор состояния капитала ЕБРР в соответствии с пунктом 3 статьи 5 Соглашения и постановил, что прогнозируемый размер капитала достаточен на 2021–2025 годы в контексте утвержденной Стратегической и капитальной базы ЕБРР на 2021–2025 годы. Совет управляющих постановил провести следующий обзор достаточности капитала ЕБРР в 2025 году (постановление № 233).

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 2020 года и с учетом решений 2020 года о направлении средств чистого дохода капитальная база в таком виде составила 41,4 млрд. евро⁶⁴ (в 2019 году – 41,2 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 2020 года значение кредитного плеча ЕБРР на агрегированной основе составило 79% (в 2019 году – 76%), 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 2019 году их тоже не было).*

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

⁶⁴ Из этой базы исключаются резервы на переоценку активов банковского департамента (так как операционные активы оцениваются по первоначальной стоимости их приобретения).

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 избежать 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 2020 года соотношение требуемых и располагаемых объемов капитала составило 67% (в 2019 году – 66%), 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.

Ключевые финансовые показатели Банка представлены на стр. 7. На 31 декабря 2020 года соотношение между собственными средствами акционеров и общей суммой активов составило 26% (в 2019 году – 26%), а между ними и активами банковского департамента – 56% (в 2019 году – 58%).

	2020 млн. евро	2019 млн. евро
<i>Резервы и нераспределенная прибыль</i>		
Специальный резерв	306	306
Резерв под убытки по кредитам	324	462
Фонд ТС ЮВС	5	8
Нереализованная прибыль	1 995	1 773
<i>Итого резервного капитала</i>	<i>2 630</i>	<i>2 549</i>
<i>Резервы общего назначения</i>	<i>9 044</i>	<i>9 064</i>
<i>На 31 декабря</i>	<i>11 674</i>	<i>11 613</i>

По условиям Соглашения об учреждении ЕБРР резервы Банка используются при определении, какая часть чистого дохода Банка будет зачислена в профицит или распределена на другие цели, и какая часть – при ее наличии – будет распределена среди его членов. Для этих целей Банк использует резервы общего назначения.

Статья 36 Соглашения касается выделения и распределения чистого дохода Банка. В ней говорится: "Такое выделение и распределение не может быть произведено, пока объем резервов общего назначения Банка не достигнет по меньшей мере десяти процентов разрешенного к выпуску акционерного капитала". Эта цифра сейчас составляет 3 млрд. евро (в 2019 году – 3 млрд. евро).

Г. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Классификация и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
Финансовые активы на 31 декабря 2020 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или прочие совокупные доходы		
Долговые ценные бумаги	1 741	1 741
Производные финансовые инструменты	5 030	5 030
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	2 280	2 280
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	319	319
Портфель банковского департамента: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	4 872	4 872
Портфель казначейства: вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	105	105
	14 347	14 347
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости⁶⁵		
Средства, размещенные в кредитных организациях	18 690	18 690
Долговые ценные бумаги	11 243	11 294
Прочие финансовые активы	444	444
Вложения банковского департамента в долевые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	24 875	25 302
	55 252	55 730
Итого	69 599	70 077

	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
Финансовые активы на 31 декабря 2019 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или прочие совокупные доходы		
Долговые ценные бумаги	1 789	1 789
Производные финансовые инструменты	4 300	4 300
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	2 494	2 494
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	409	409
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
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
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
Итого	68 010	68 802

⁶⁵ 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 2020 года	Предназначен- ные для торговли млн. евро	По справедливой стоимости через прибыли и убытки млн. евро	Производные финансовые инструменты, предназначен- ные для хеджирования млн. евро	Финансовые обязательства по амортизиро- ванной стоимости млн. евро	Балансовая стоимость млн. евро	Справедливая стоимость млн. евро
Заимствования у кредитных организаций	-	-	-	(1 353)	(1 353)	(1 353)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	-	-	-	(46 926)	(46 926)	(46 877)
Производные финансовые инструменты	(1 125)	(102)	(1 506)	-	(2 733)	(2 733)
Прочие финансовые обязательства	-	(174)	-	(695)	(869)	(869)
Итого финансовых обязательств	(1 125)	(276)	(1 506)	(48 974)	(51 881)	(51 832)

Финансовые обязательства на 31 декабря 2019 года	Предназначен- ные для торговли млн. евро	По справедливой стоимости через прибыли и убытки млн. евро	Производные финансовые инструменты, предназначен- ные для хеджирования млн. евро	Финансовые обязательства по амортизиро- ванной 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)
Итого финансовых обязательств	(626)	(280)	(1 167)	(48 298)	(50 371)	(50 290)

В балансе ЕБРР отражаются приведенные к справедливой стоимости на 31 декабря 2020 года данные по всем категориям финансовых активов и обязательств, за исключением вложений в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость инструментов, учитываемых в составе средств, размещенных в кредитных организациях, прочих финансовых активов, заимствований у кредитных организаций и других финансовых обязательств, приблизительно соответствует их справедливой стоимости, так как речь идет в основном о простых краткосрочных инструментах высокого кредитного качества. 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 долевые 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 долевые ценные бумаги и облигации, оцениваемые на основании их котировок, но по которым нет данных достаточно активного рынка для внесения в уровень 1. Источники вводимых параметров включают цены, полученные с помощью электронных информационных ресурсов, таких, как SuperDerivatives и Bloomberg, брокерские котировки и наблюдаемые данные рынка, в частности, процентные ставки и валютные курсы, которые используются для расчета стоимости производных финансовых продуктов;
- **уровень 3** – вводимые параметры по активам или обязательствам, которые не основаны на наблюдаемых данных рынка, (ненаблюдаемые вводимые параметры). В этот уровень входят вложения в долевые ценные бумаги и долговые ценные бумаги или производные продукты, применительно к которым не все данные рынка являются наблюдаемыми.

В таблице ниже содержится информация о финансовых активах и обязательствах ЕБРР, учитываемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2020 года. Финансовые активы и обязательства классифицируются в своей совокупности на основании низшего уровня вводимых параметров, имеющего значение для расчета справедливой стоимости.

	На 31 декабря 2020 года			
	Уровень 1 млн. евро	Уровень 2 млн. евро	Уровень 3 млн. евро	Итого млн. евро
Долговые ценные бумаги	-	1 741	-	1 741
Производные финансовые инструменты	-	4 830	200	5 030
Кредиты банковского департамента	2 015	271	313	2 599
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 495	160	3 217	4 872
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	105	-	105
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	3 510	7 107	3 730	14 347
Производные финансовые инструменты	-	(2 631)	(102)	(2 733)
Прочие обязательства	-	-	(174)	(174)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(2 631)	(276)	(2 907)

	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 долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 573	12	3 485	5 070
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	112	-	112
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	4 067	6 011	4 096	14 174
Производные финансовые инструменты	-	(1 793)	(142)	(1 935)
Прочие обязательства	-	-	(138)	(138)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(1 793)	(280)	(2 073)

В 2020 году не было переносов с уровня 1 на уровень 3 или с уровня 2 на уровень 3 (в 2019 году 5 млн. евро вложений банковского департамента в долевые ценные бумаги было перенесено с уровня 1 на уровень 3, и 1 млн. евро с уровня 2 на уровень 3). Также в 2020 году 265 млн. евро было перенесено с уровня 1 на уровень 2 (в 2019 году – ноль). Ни в 2020, ни в 2019 году переносов с уровня 2 на уровень 1 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 течение 2020 года с уровня 3 было перенесено активов на сумму 109 млн. евро (в 2019 году – ноль). 103 млн. евро вложений банковского департамента в долевые ценные бумаги было перенесено с уровня 3 вследствие котировки на рынке долевыми ценными бумагами и соответственно установления на них наблюдаемой рыночной цены. 6 млн. евро в кредитах банковского департамента было перенесено с уровня 3 по причине улучшившейся доступности наблюдаемых данных рынка.

В таблице ниже представлены выверенные данные о справедливой стоимости отнесенных к уровню 3 финансовых активов и обязательств ЕБРР за год, закончившийся 31 декабря 2020 года⁶⁶.

	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 2019 года	202	409	3 485	4 096	(138)	(142)	(280)
<i>Чистая прибыль/(убытки), а именно:</i>							
- Чистая прибыль от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	70	-	297	367	(13)	(5)	(18)
- Чистые убытки от кредитов	-	(38)	-	(38)	-	-	-
Эмиссии	-	38	-	38	(32)	-	(32)
Покупки	-	-	280	280	-	-	-
Расчеты по сделкам	(72)	(90)	-	(162)	9	45	54
Продажи	-	-	(742)	(742)	-	-	-
Перенесено с уровня 3	-	(6)	(103)	(109)	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2020 года	200	313	3 217	3 730	(174)	(102)	(276)
<i>Чистая прибыль/(убытки) от инструментов уровня 3 по состоянию на 31 декабря 2020 года, а именно:</i>							
Чистая прибыль/(убытки) от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	35	-	54	89	(11)	1	(10)
Чистые убытки от кредитов	-	(30)	-	(30)	-	-	-

⁶⁶ Эта сравнительная таблица с данными за 2019 год видоизменена в иллюстративных целях, и теперь в ней отдельно показаны графы финансовой отчетности, на которые пришлось прибыли и убытки; кроме того, отдельно выделены покупки и эмиссии, а также продажи и расчеты по сделкам.

	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 2018 года	499	460	3 174	4 133	(111)	(99)	(210)
<i>Чистая прибыль/(убытки), а именно:</i>							
- Чистая прибыль от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(24)	-	602	578	(9)	(63)	(72)
- Чистые убытки от кредитов	-	(10)	-	(10)	-	-	-
Отложенный убыток	28	-	-	28	-	4	4
Эмиссии	-	26	-	26	(26)	-	(26)
Покупки	-	-	294	294	-	-	-
Расчеты по сделкам	(301)	(67)	-	(368)	8	16	24
Продажи	-	-	(575)	(575)	-	-	-
Списания	-	-	(16)	(16)	-	-	-
Перенесено на уровень 3	-	-	6	6	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2019 года	202	409	3 485	4 096	(138)	(142)	(280)
<i>Чистая прибыль/(убытки) от инструментов уровня 3 по состоянию на 31 декабря 2019 года, а именно:</i>							
- Чистые (убытки)/прибыль от вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(49)	-	520	471	(8)	(63)	(71)
- Чистые убытки от кредитов	-	(11)	-	(11)	-	-	-

Уровень 3 – анализ чувствительности

В таблице ниже показаны отнесенные к уровню 3 финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2020 года, основные модели/методы оценки стоимости⁶⁷, 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 2020 году		
		Балансовая стоимость млн. евро	Благоприятное изменение млн. евро	Неблагоприятное изменение млн. евро
Основные модели/методы оценки				
Кредиты банковского департамента	Модели ДДП, ценообразования опционов, модели корректировки кредитов и СЧА	313	40	(22)
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента, ФУДИ и связанные с ними производные финансовые инструменты ⁶⁸	Мультипликаторы СЧА и EBITDA, модели ДДП, сложного процента и ценообразования опционов	3 141	752	(462)
На 31 декабря		3 454	792	(484)

		Влияние на чистую прибыль в 2019 году		
		Балансовая стоимость млн. евро	Благоприятное изменение млн. евро	Неблагоприятное изменение млн. евро
Основные модели/методы оценки				
Кредиты банковского департамента	Модели ДДП и ценообразования опционов	409	29	(14)
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента, ФУДИ и связанные с ними производные финансовые инструменты	Мультипликаторы СЧА и EBITDA, модели ДДП, сложного процента и ценообразования опционов	3 407	446	(384)
На 31 декабря		3 816	475	(398)

⁶⁷ СЧА – стоимость чистых активов; EBITDA – чистая прибыль до учета процентных расходов, налога на прибыль и амортизационных отчислений; ДДП – дисконтированные денежные потоки.

⁶⁸ 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. 97.

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 активов. 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 долевого ценные бумаги, в Фонд участия в долевого инвестициях, а также в производные финансовые инструменты в портфеле банковского департамента

Портфель некотирующихся 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. Оценка стоимости средств Фонда участия в долевого инвестициях (ФУДИ) производится в отношении тех же основных инвестиций, и поэтому здесь применяются те же модели оценки.

Мультипликаторы СЧА применяются, как правило, в отношении инвестиций в банки. Также принимаются во внимание параметры недавних сделок в соответствующих секторах, если таковые имели место. Другие в разумной мере возможные оценки были разработаны на основе различных диапазонов мультипликаторов СЧА в оценках, полученных по прямым инвестициям в банки. Фонды прямых инвестиций оцениваются на основе данных СЧА с учетом соответствующих движений рынка, наблюдаемых между датой замера СЧА и 31 декабря 2020 года. Другие в разумной мере возможные альтернативные оценки были разработаны на основе изменений в допущениях относительно наблюдаемых движений рынка. Применительно к инвестициям, оцененным с помощью мультипликаторов EBITDA и моделей ДДП, анализ чувствительности был проведен с использованием иных, в разумной мере допустимых методов оценки с применением мультипликаторов продаж, EBITDA, коэффициента «цена-прибыль» и отраслевых методов, в том числе коэффициентов загрузки производственных мощностей. Кроме того, при использовании каждого метода устанавливался коридор оценки, рассчитываемый по мультипликаторам верхнего и нижнего квартилей. Анализ чувствительности с помощью модели ДДП проводился с изменением некоторых исходных допущений в отношении каждой инвестиции (в частности, увеличение или уменьшение ставки дисконта).

Примечания к финансовой отчетности

1. Учреждение ЕБРР

I. Соглашение об учреждении ЕБРР

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР или Банк), 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 2020 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 за предыдущий год. Представленная Президенту сегментная информация по операционным сегментам за отчетные годы, закончившиеся 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года, приведена ниже.

	Банковский департамент 2020 год млн. евро	Казначейство 2020 год млн. евро	Совокупно за 2020 год млн. евро	Банковский департамент 2019 год млн. евро	Переоформ- лено Казначейство 2019 год млн. евро	Переоформ- лено ⁶⁹ Совокупно за 2019 год млн. евро
Процентные доходы	1 045	222	1 267	1 239	421	1 660
Прочие доходы ⁷⁰	367	107	474	1 211	93	1 304
Итого поступлений по сегментам	1 412	329	1 741	2 450	514	2 964
Процентные и аналогичные расходы	(357)	(111)	(468)	(492)	(496)	(988)
Чистые процентные (расходы)/доходы от производных инструментов	-	(35)	(35)	-	148	148
Общедминистративные расходы	(389)	(25)	(414)	(358)	(23)	(381)
Амортизация	(49)	(3)	(52)	(51)	(3)	(54)
Результаты по сегментам до резервирования и хеджирования	617	155	772	1 549	140	1 689
Изменения в справедливой стоимости хеджей, не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных	-	(3)	(3)	-	(235)	(235)
Резервы под обесценение вложений в кредиты и гарантии	(479)	-	(479)	(22)	-	(22)
Чистая прибыль за отчетный год	138	152	290	1 527	(95)	1 432
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих			(115)			(117)
Чистая прибыль после направления средств по решению Совета управляющих			175			1 315
Активы по сегментам						
Итого активов	32 998	36 774	69 772	31 842	36 359	68 201
Обязательства по сегментам						
Итого обязательств	732	51 149	51 881	694	49 677	50 371

Поступления по сегментам – по географическому принципу

В целях внутреннего управления деятельность ЕБРР сгруппирована по девяти регионам.

	Поступления по сегментам за 2020 год млн. евро	Переоформлено ⁷¹ Поступления по сегментам за 2019 год млн. евро
Центральная Азия ⁷²	227	205
Центральная Европа и государства Балтии ⁷³	257	409
Греция и Кипр	26	119
Восточная Европа и Кавказ ⁷⁴	214	476
Российская Федерация	112	308
Юго-Восточная Европа ⁷⁵	188	351
Южное и Восточное Средиземноморье ⁷⁶	181	201
Турция	297	381
Прочие страны – члены ОЭСР ⁷⁷	239	514
Итого	1 741	2 964

Поступления относятся на регионы местонахождения реализуемых проектов.

⁶⁹ Подробные пояснения к переоформленным данным см. на стр. 21 в разделе «Принципы учетной политики».

⁷⁰ В прочих доходах отражены следующие линейные позиции в отчете о прибылях и убытках: чистые процентные и комиссионные доходы, доходы от дивидендов, чистые доходы от вложений в долевыми ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, чистые доходы от кредитов, чистые доходы от инвестиций казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости, и чистые доходы от операций казначейства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, а также от валютной переоценки.

⁷¹ Подробные пояснения к переоформленным данным см. на стр. 21 в разделе «Принципы учетной политики».

⁷² Казахстан, Киргизская Республика, Монголия, Таджикистан, Туркменистан и Узбекистан.

⁷³ Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Словакия, Словения, Хорватия, Чехия и Эстония.

⁷⁴ Азербайджан, Армения, Беларусь, Грузия, Молдова и Украина.

⁷⁵ Албания, Болгария, Босния и Герцеговина, Косово, Румыния, Северная Македония, Сербия и Черногория.

⁷⁶ Египет, Иордания, Ливан, Марокко и Тунис.

⁷⁷ Прочие страны – члены Организации экономического сотрудничества и развития, которые не вошли в другие категории стран www.oecd.org/about/membersandpartners/

3. Чистые процентные доходы

	2020 год млн. евро	Переоформлено ⁷⁸ 2019 год млн. евро
Кредиты банковского департамента		
- Учитываемые по амортизированной стоимости	957	1 148
- Учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	84	79
- Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	4	12
Процентные доходы от кредитов банковского департамента	1 045	1 239
Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	114	228
Соглашения обратного репо	9	44
Денежные средства и краткосрочное размещение средств	92	136
Прочие	7	13
Процентные доходы от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты	222	421
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(428)	(925)
Заемствования у кредитных организаций	(38)	(61)
Прочие	(2)	(2)
Процентные и аналогичные расходы	(468)	(988)
Чистые процентные (расходы)/доходы от производных финансовых инструментов	(35)	148
Чистые процентные доходы	764	820

В 2020 году процентные доходы, начисленные на кредитно-обесцененные финансовые активы, составили 41 млн. евро (в 2019 году – 29 млн. евро)⁷⁹.

4. Чистые комиссионные доходы

Чистые комиссионные доходы состоят из указанных ниже основных элементов.

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Комиссии за открытие кредитов банковского департамента	59	53
Прочие комиссионные доходы от кредитов банковского департамента	16	12
Комиссионные доходы по долевым сделкам банковского департамента	7	5
Прочие комиссионные доходы	27	33
Комиссионные доходы	109	103
Комиссионные расходы на долевым сделки банковского департамента	(6)	(8)
Прочие комиссионные расходы	(23)	(13)
Комиссионные расходы	(29)	(21)
Чистые комиссионные доходы	80	82

Полученные в 2020 году комиссии в сумме 81 млн. евро (в 2019 году – 57 млн. евро) за открытие финансирования и оценку вместе со связанными с ними прямыми издержками в сумме 4 млн. евро (в 2019 году – 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 фактических процентов по кредиту.

⁷⁸ Подробные пояснения к переоформленным данным см. на стр. 21 в разделе «Принципы учетной политики».

⁷⁹ Этот процентный доход приравнивается к разворачиванию дисконта по ожидаемому в будущем поступлению средств от обесцененных финансовых активов.

5. Чистые доходы от вложений в долевыe ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки⁸⁰

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Чистые (убытки)/доходы от вложений в котирующиеся долевыe ценные бумаги	(55)	425
Чистые доходы от вложений в некотирующиеся долевыe ценные бумаги и производные финансовые инструменты на долевыe ценные бумаги	215	561
Чистые доходы/(убытки) от производных финансовых инструментов на долевыe ценные бумаги	65	(55)
Чистые доходы, относимые на Фонд участия в долевыx инвестициях ⁸¹	(13)	(9)
Чистые доходы/(убытки) от вложений в долевыe ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	212	922

6. Чистые убытки от кредитов⁸²

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Убытки от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(38)	(10)
Доходы от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	1	2
Чистые убытки от кредитов	(37)	(8)

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

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Чистые доходы от долговыx ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости	2	2
Чистые доходы от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	2	2

В отчетном году ЕБРР реализовал долговыe ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму 568 млн. евро (в 2019 году – 865 млн. евро).

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

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Обратный выкуп долговыx обязательств и прекращение действия связанных с ними производных финансовых инструментов	1	1
Чистые доходы от торговых операций	110	103
Распределенная стоимость фондирования	(6)	(13)
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	105	91

9. Изменения в справедливой стоимости хеджей, не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей⁸³

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
<i>Уровни неэффективности хеджей, показываемые в отчете о прибылях и убытках</i>		
Хеджи, учитываемые по справедливой стоимости – процентный риск	40	(64)
Уровни неэффективности хеджей	40	(64)
Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджей	(43)	(171)
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(3)	(235)

⁸⁰ Содержание данного примечания изменено по сравнению с прошлым годом в целях внесения в него более полезной для читателей информации в разбивке на классы активов, а не на реализованные и не реализованные прибыли и убытки.

⁸¹ Более подробную информацию о Фонде участия в долевыx инвестициях см. в примечании 31 на стр. 97.

⁸² Содержание данного примечания изменено по сравнению с прошлым годом в целях внесения в него более полезной для читателей информации в разбивке на классы активов, а не на реализованные и не реализованные прибыли и убытки.

⁸³ Содержание данного примечания изменено по сравнению с прошлым годом в целях внесения в него более полезной для читателей информации.

Методы хеджирования и порядок учета его операций раскрыты на стр. 24 данного отчета в подразделе «Производные финансовые инструменты и учет операций хеджирования» раздела «Принципы учетной политики».

Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей представляют собой расхождение в учете, касающуюся инициированных Банком отношений хеджирования, которые либо не подпадают под учет операций хеджирования, либо полностью не нивелируются при их измерении согласно МСФО. Со временем эти изменения будут сторнироваться по мере наступления срока исполнения лежащих в ее основе сделок.

Хеджирование справедливой стоимости – прямые отношения хеджирования

ЕБРР применяет учет хеджирования при выявлении наличия прямых 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 методы оценки в зависимости от принятого на рынке порядка определения цены инструментов различных 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.

Хеджирование денежных потоков

ЕБРР ежегодно осуществляет хеджирование в целях минимизации курсового риска, сопряженного с его административными расходами в фунтах стерлингов. В отчете о прибылях и убытках за 2020 год не признаны ни доход, ни убытки от неэффективности хеджирования денежных потоков, как это было в 2019 году. На 31 декабря 2020 года Банком были хеджированы его прогнозируемые расходы в фунтах стерлингов на 2021 год. Эффективный курс, по которому были захеджированы эти расходы, составил 1,116 евро за 1 ф. ст.

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. Доходы и убытки по инструментам хеджирования показаны как изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет операций хеджирования.

В таблицах ниже содержится информация об использовании инструментов применительно к конкретным отношениям хеджирования.

Инструменты хеджирования	Условные 2020 год млн. евро	Балансовая стоимость		Балансовая стоимость Обязательства 2020 год млн. евро	Изменения в справедливой стоимости, учитываемые при расчете неэффективности хеджей 2020 год млн. евро
		Активы 2020 год млн. евро			
Хеджирование справедливой стоимости – процентный риск	27 035	4 193		(1 505)	317
Хеджирование денежных потоков – валютный риск	356	-		(1)	(19)
		4 193		(1 506)	298

Инструменты хеджирования	Условные 2019 год млн. Евро	Балансовая стоимость		Балансовая стоимость Обязательства 2019 год млн. евро	Изменения в справедливой стоимости, учитываемые при расчете неэффективности хеджей 2019 год млн. евро
		Активы 2019 год млн. евро			
Хеджирование справедливой стоимости – процентный риск	24 318	3 628		(1 167)	(173)
Хеджирование денежных потоков – валютный риск	-	-		-	(11)
		3 628		(1 167)	(184)

Условная стоимость применяемых ЕБРР инструментов хеджирования показана по срокам погашения в таблице ниже.

Условные 2020 год	Менее 1 месяца млн. евро	1 – 3 месяца млн. евро	3 месяца – 1 год млн. евро	1 год – 5 лет млн. евро	Более 5 лет млн. евро
Хеджирование справедливой стоимости – процентный риск	113	1 467	5 594	15 295	4 566
Хеджирование денежных потоков – валютный риск	29	67	260	-	-
	142	1 534	5 854	15 295	4 566

Условные 2019 год	Менее 1 месяца млн. евро	1 – 3 месяца млн. евро	3 месяца – 1 год млн. евро	1 год – 5 лет млн. евро	Более 5 лет млн. евро
Хеджирование справедливой стоимости – процентный риск	732	1 796	4 647	13 491	3 652
	732	1 796	4 647	13 491	3 652

Балансовая стоимость применяемых Банком инструментов хеджирования учитывается в составе производных финансовых инструментов в балансе.

Хеджируемые статьи	Балансовая стоимость 2020 год млн. евро	Накопленная переоценка сумм хеджирования 2020 год млн. евро	Изменения в справедливой стоимости, учитываемые при расчете неэффективности хеджей 2020 год млн. евро
Хеджирование справедливой стоимости – процентный риск – активы	7 920	238	93
Хеджирование справедливой стоимости – процентный риск – обязательства	(34 786)	(2 847)	(370)
			(277)
Хеджирование денежных потоков – валютный риск			19
			(258)

Хеджируемые статьи	Балансовая стоимость 2019 год млн. евро	Накопленная переоценка сумм хеджирования 2019 год млн. евро	Изменения в справедливой стоимости, учитываемые при расчете неэффективности хеджей 2019 год млн. евро
Хеджирование справедливой стоимости – процентный риск – активы	8 081	153	116
Хеджирование справедливой стоимости – процентный риск – обязательства	(32 879)	(2 379)	(7)
			109
Хеджирование денежных потоков – валютный риск			11
			120

Балансовая стоимость хеджируемых статей отражена в балансе Банка в составе долговых ценных бумаг в части хеджируемых активов, а в части хеджируемых обязательств – в составе долговых ценных бумаг в документарной форме. Накопленная переоценка сумм хеджирования активов или обязательств в сторону доходов или убытков от хеджирования отсутствует (в 2019 году – ноль).

В таблице ниже дается анализ сумм, показываемых в составе прочих совокупных доходов, относимых на хеджирование денежных потоков. Суммы резерва на переоценку, относящегося к хеджированию денежных потоков, более не подпадающего под учет операций хеджирования, отсутствуют (в 2019 году – ноль).

Хеджирование денежных потоков	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Движение справедливой стоимости, учитываемых в прочих совокупных доходах	(19)	(11)
Суммы, перенесенные в административные расходы для компенсации хеджируемой валютной переоценки	18	9
Убытки от хеджирования денежных потоков, учитываемых в составе прочих совокупных доходов	(1)	(2)

10. Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента⁸⁴

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Отчисления в резервы за отчетный год		
Обесценение вложений в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, на стадиях 1 и 2	(64)	15
Обесценение вложений в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, на стадии 3 ⁸⁵	(411)	(20)
Сопряженные с этим расходы на хеджирование ⁸⁶	(1)	(1)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости	(476)	(6)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	(2)	(11)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента	(478)	(17)
	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Изменения в резервах		
На 1 января	(946)	(981)
Отчислено в резервы за отчетный год на счет прибылей и убытков ⁸⁷	(476)	(6)
Списано процентного дохода, начисленного на новые обесцененные кредиты	10	8
Развертывание дисконта, относящегося к ожидаемым в будущем денежным потокам от активов на стадии 3	41	29
Валютная переоценка	75	(10)
Роспуск резервов в связи со списанием активов	155	14
На 31 декабря	(1 141)	(946)
Проанализировано в разбивке на:		
резервы на стадиях 1 и 2 под обесценение вложений в кредиты без госгарантии, учитываемые по амортизированной стоимости	(315)	(277)
резервы на стадиях 1 и 2 под обесценение вложений в кредиты под госгарантию, учитываемые по амортизированной стоимости	(20)	(17)
резервы на стадии 3 под обесценение вложений в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	(806)	(652)
На 31 декабря	(1 141)	(946)

Для целей расчета обесценения согласно стандарту МСФО 9 кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, распределяются по трем стадиям.

- Стадия 1. На момент выдачи кредиты относятся к стадии 1. На этой стадии степень их обесценения рассчитывается 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 обслуживаемыми. На этой стадии степень их обесценения рассчитывается 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.

⁸⁴ Резервы под кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, составили 19 млн. евро (в 2019 году – 19 млн. евро). Данные резервы входят в общий остаток кредитов, учитываемых в балансе по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов.

⁸⁵ Включает новые резервы в сумме 482 млн. евро по сравнению с суммой роспуска резервов в 71 млн. евро (в 2019 году – 137 млн. евро по сравнению с 117 млн. евро соответственно).

⁸⁶ Объемы резервов, номинированных не в евро, создают валютные риски, хеджируемые казначейством. Поскольку 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.

⁸⁷ Не включает резервы под гарантии, которые учтены в составе «прочих обязательств».

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) 2020 год млн. евро	ОКУ за весь срок (Стадия 2) 2020 год млн. евро	ОКУ за весь срок (Стадия 3) 2020 год млн. евро	Всего за 2020 год млн. евро
Динамика изменений в резервах				
На 1 января	162	132	652	946
Выдано новых кредитов	73	-	-	73
Перенесено на стадию 1	29	(37)	-	(8)
Перенесено на стадию 2 – значительное увеличение кредитного риска	(87)	157	(9)	61
Перенесено на стадию 3 – обесценение кредитов	(7)	(62)	428	359
Роспуск резервов под ОКУ – погашение кредитов/расчеты по ним	(10)	(23)	(47)	(80)
Роспуск резервов под ОКУ – списание кредитов	-	-	(155)	(155)
Изменения в параметрах модели или риска	1	7	(12)	(4)
Валютная и прочая переоценка	12	(12)	(51)	(51)
На 31 декабря	173	162	806	1 141

	Кредиты Стадия 1 2020 год млн. евро	Кредиты Стадия 2 2020 год млн. евро	Кредиты Стадия 3 2020 год млн. евро	Всего за 2020 год млн. евро
Динамика изменений в кредитах по амортизированной стоимости				
На 1 января	19 994	2 986	1 138	24 118
Выдано новых кредитов банковского департамента	9 622	-	-	9 622
Перенесено на стадию 1	134	(134)	-	-
Перенесено на стадию 2 – значительное увеличение кредитного риска	(2 300)	2 359	(59)	-
Перенесено на стадию 3 – обесценение кредитов	(357)	(575)	932	-
Погашение кредитов/расчеты по ним	(5 197)	(683)	(254)	(6 134)
Списано	-	-	(155)	(155)
Переоценка ранее обесцененных кредитов	-	2	-	2
Валютная и прочая переоценка	(1 220)	(179)	(38)	(1 437)
На 31 декабря	20 676	3 776	1 564	26 016

	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
Динамика изменений в резервах				
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)
На 31 декабря	162	132	652	946

	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
Динамика изменений в кредитах, учитываемых по амортизированной стоимости				
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
На 31 декабря	19 994	2 986	1 138	24 118

11. Общеадминистративные расходы

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Расходы на персонал	(324)	(289)
Накладные расходы	(94)	(96)
Общеадминистративные расходы	(418)	(385)
Отсрочено прямых издержек, связанных с выдачей кредитов	4	4
Чистая сумма общеадминистративных расходов	(414)	(381)

ЕБРР несет расходы преимущественно в фунтах стерлингов. В пересчете на фунты стерлингов его общеадминистративные расходы в сумме 414 млн. евро за вычетом амортизационных отчислений составили 349 млн. ф. ст. (в 2019 году – 343 млн. ф. ст.).

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

	2020 год тыс. евро	2019 год тыс. евро
Проведение аудита и заключение аудитора		
Услуги аудитора ЕБРР	(670)	(310)
Заключение аудитора о состоянии внутреннего контроля	(152)	(147)
Аудит плана пенсионного обеспечения	(34)	(25)
Проведение аудита и заключение аудитора	(856)	(482)

12. Средства, размещенные в кредитных организациях

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Проанализировано в разбивке на:		
денежные средства и их эквиваленты	3 942	5 108
прочие текущие средства, размещенные в кредитных организациях	14 739	13 260
долгосрочные средства, размещенные в кредитных организациях	9	-
На 31 декабря	18 690	18 368

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

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1 741	1 789
Долговые ценные бумаг, учитываемые по амортизированной стоимости	11 243	11 840
На 31 декабря	12 984	13 629
Проанализировано в разбивке на:		
Текущие	4 539	4 334
Долгосрочные	8 445	9 295
На 31 декабря	12 984	13 629

В 2020 году убытки от обесценения долговых ценных бумаг отсутствовали (в 2019 году – ноль).

14. Прочие финансовые активы

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	4 193	3 628
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков	-	-
Справедливая стоимость портфельных производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования	637	470
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	200	202
Проценты к получению	259	283
Оплачиваемый капитал к получению	5	5
Прочие	180	168
На 31 декабря	5 474	4 756
Проанализировано в разбивке на:		
Текущие	805	860
Долгосрочные	4 669	3 896
На 31 декабря	5 474	4 756

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

	2020 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2020 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2020 год Итого кредитов млн. евро	2019 год Кредиты под госгарантии млн. евро	2019 год Кредиты без госгарантий млн. евро	2019 год Итого кредитов млн. евро
На 1 января	4 770	19 348	24 118	4 376	18 037	22 413
Освоено	1 131	8 491	9 622	925	6 638	7 563
Погашено, в том числе досрочно	(610)	(5 524)	(6 134)	(567)	(5 458)	(6 025)
Пересчитано сумм ранее обесцененных кредитов	-	2	2	-	6	6
Валютная переоценка	(126)	(1 232)	(1 358)	26	137	163
Корректировка эффективных процентных ставок	(32)	(47)	(79)	10	2	12
Списано	-	(155)	(155)	-	(14)	(14)
На 31 декабря	5 133	20 883	26 016	4 770	19 348	24 118
Обесценение на 31 декабря	(20)	(1 121)	(1 141)	(17)	(929)	(946)
Итого чистого обесценения на 31 декабря	5 113	19 762	24 875	4 753	18 419	23 172
Проанализировано в разбивке на:						
Текущие			4 675			3 725
Долгосрочные			20 200			19 447
Итого чистого обесценения на 31 декабря	5 113	19 762	24 875	4 753	18 419	23 172

На 31 декабря 2020 года ЕБРР классифицировал 106 вложений в кредиты по амортизированной стоимости в качестве кредитно-обесцененных с переносом их на стадию 3, причем общая сумма операционных активов составила 1 млрд. 564 млн. евро (в 2019 году – 82 кредита на общую сумму 1 млрд. 138 млн. евро). Индивидуальные резервы под эти активы составили 806 млн. евро (в 2019 году – 652 млн. евро).

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

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Кредиты без государственной гарантии		
На 1 января	2 494	1 737
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	(23)	117
Изменения в ожидаемых убытках от кредитов	-	(11)
Освоено	-	823
Погашено, в том числе досрочно	(143)	(175)
Валютная переоценка	(51)	3
Корректировка эффективных процентных ставок	3	-
На 31 декабря	2 280	2 494
Проанализировано в разбивке на:		
текущие	216	63
долгосрочные	2 064	2 431
Итого чистого обесценения на 31 декабря	2 280	2 494

На 31 декабря 2020 года ЕБРР не классифицировал как необслуживаемые вложения в 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

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Кредиты без государственной гарантии		
На 1 января	409	460
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	(29)	(28)
Освоено	38	26
Погашено, в том числе досрочно	(77)	(55)
Валютная переоценка	(22)	6
На 31 декабря	319	409
Проанализировано в разбивке на:		
Текущие	51	66
Долгосрочные	268	343
На 31 декабря	319	409

На 31 декабря 2020 года ЕБРР классифицировал как необслуживаемые 4 вложения в кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, на сумму операционных активов в 33 млн. евро (в 2019 году – 6 кредитов на сумму операционных активов в 71 млн. евро). Чистые убытки на эти активы, учитываемые по справедливой стоимости, составили 22 млн. евро (в 2019 году – 61 млн. евро). В 2020 году ЕБРР списал вложения в кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, на сумму операционных активов в 39 млн. евро (в 2019 году – ноль).

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

	2020 год Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2020 год Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2020 год Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2019 год Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2019 год Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро	2019 год Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости млн. евро
Освоенные, но еще непогашенные средства						
На 1 января	3 274	1 544	4 818	3 568	1 959	5 527
Переносы между некотирующимися и котирующимися долевыми ценными бумагами	(31)	31	-	-	-	-
Освоено	277	124	401	292	108	400
Выбыло	(364)	(147)	(511)	(570)	(523)	(1 093)
Списано	(2)	-	(2)	(16)	-	(16)
На 31 декабря	3 154	1 552	4 706	3 274	1 544	4 818
Корректировка по справедливой стоимости						
На 1 января	9	243	252	(596)	(186)	(782)
Переносы между некотирующимися и котирующимися долевыми ценными бумагами	(12)	12	-	-	-	-
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	74	(160)	(86)	605	429	1 034
На 31 декабря	71	95	166	9	243	252
Справедливая стоимость на 31 декабря	3 225	1 647	4 872	3 283	1 787	5 070

Сводная финансовая информация о вложениях в долевые ценные бумаги компаний, в которых на 31 декабря 2020 года ЕБРР принадлежало 20% или более акционерного капитала компаний-объектов инвестирования (ассоциированные компании венчурного капитала), представлена в примечании 30 «Связанные стороны» на стр. 95.

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. ЕБРР также имеет чисто номинальный пакет акций в SWIFT, так как для участия в этой международной платежной системе необходимо входить в состав ее участников.

Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
The Currency Exchange Fund N.V.	105	112
SWIFT	-	-
На 31 декабря	105	112

В 2020 году дивидендные доходы от этих вложений в долевые ценные бумаги не поступали (в 2019 году – ноль).

20. Нематериальные активы

	Расходы на разработку компьютерных программ 2020 год млн. евро	Расходы на разработку компьютерных программ 2019 год млн. евро
Стоимость		
На 1 января	169	145
Поступило	27	24
Выбыло	(5)	-
На 31 декабря	191	169
Амортизация		
На 1 января	(100)	(83)
Отчислено	(17)	(17)
Выбыло	3	-
На 31 декабря	(114)	(100)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	77	69

21. Имущество и оборудование

	Имущество 2020 год млн. евро	Незавер- шенное строительство 2020 год млн. евро	Оргтехника 2020 год млн. евро	Активы на праве пользования 2020 год млн. евро	Прочее 2020 год млн. евро	Итого за 2020 год млн. евро
Стоимость						
На 1 января в переоформленном виде	84	1	20	89	33	227
Поступило	-	4	1	4	-	9
Выбыло	-	-	-	(2)	-	(2)
На 31 декабря	84	5	21	91	33	234
Амортизация						
На 1 января	(59)	-	(16)	(23)	(7)	(105)
Отчислено	(8)	-	(2)	(24)	(1)	(35)
Выбыло	-	-	-	2	-	2
На 31 декабря	(67)	-	(18)	(45)	(8)	(138)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2020 года	17	5	3	46	25	96

	Имущество 2019 год млн. евро	Незавер- шенное строительство 2019 год млн. евро	Оргтехника 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
Стоимость						
На 1 января	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
Амортизация						
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)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года	25	1	4	66	26	122

22. Заимствования

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Заимствовано у кредитных организаций и других третьих сторон		
Заимствовано у кредитных организаций	(181)	(107)
Суммы, учитываемые как залог	(724)	(1 032)
Суммы, учитываемые и управляемые от имени третьих сторон ⁸⁸	(448)	(530)
На 31 декабря	(1 353)	(1 669)
Из которых текущие:	(1 353)	(1 669)

23. Долговые инструменты в документарной форме

Ниже в повалютной разбивке 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 повалютной разбивке непогашенные долговые инструменты в документарной форме после учета этих валютных хеджей.

	Облигации по номиналу 2020 год млн. евро	Валюта после свопа 2020 год млн. евро	Облигации по номиналу 2019 год млн. евро	Валюта после свопа 2019 год млн. евро
Австралийский доллар	(977)	(126)	(925)	(84)
Бразильский реал	(284)	-	(552)	-
Китайский юань	(584)	-	(208)	-
Евро	(6 044)	(6 365)	(5 861)	(6 191)
Индонезийская рупия	(1 072)	-	(1 437)	-
Индийская рупия	(246)	-	(538)	-
Казахстанский тенге	(1 527)	(1 527)	(1 405)	(1 361)
Новая турецкая лира	(1 720)	-	(2 414)	-
Фунт стерлингов	(6 129)	(1 602)	(5 689)	(1 843)
Шведская крона	(596)	-	(450)	-
Южноафриканский рэнд	(1 398)	-	(483)	-
Американский доллар	(23 509)	(36 546)	(22 952)	(35 617)
Прочие валюты	(2 840)	(760)	(2 907)	(725)
На 31 декабря	(46 926)	(46 926)	(45 821)	(45 821)

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.

Проанализировано в разбивке на:	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Текущие	(14 165)	(17 122)
Долгосрочные	(32 761)	(28 699)
Долговые инструменты в документарной форме на 31 декабря	(46 926)	(45 821)

В отчетном году ЕБРР досрочно погасил облигации и среднесрочные векселя на сумму 213 млн. евро (в 2019 году – 264 млн. евро), получив чистый доход в сумме 1 млн. евро (в 2019 году – 1 млн. евро).

⁸⁸ Информацию о третьих сторонах см в примечании 31 на стр. 97.

В таблице ниже представлены выверенные данные об изменениях в долговых инструментах в документарной форме за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, включая изменения как в денежной, так и в неденежной формах.

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года	Переходящий остаток 2020 год млн. евро	Чистое движение денежных средств млн. евро	Изменение справедливой стоимости млн. евро	Динамика валютной переоценки млн. евро	Сделки, ожидающие расчета млн. евро	2020 год млн. евро
Долговые инструменты в документарной форме	45 821	4 342	930	(4 164)	(3)	46 926
За год, закончившийся 31 декабря 2019 года	Переходящий остаток 2019 год млн. евро	Чистое движение денежных средств млн. евро	Изменение справедливой стоимости млн. евро	Динамика валютной переоценки 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

24. Прочие финансовые обязательства

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	(1 505)	(1 167)
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков	(1)	-
Справедливая стоимость портфельных производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования	(1 125)	(626)
Справедливая стоимость прочих производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	(102)	(142)
Проценты к уплате	(231)	(362)
Средства к уплате в Фонд участия в долевых инвестициях	(174)	(138)
Обязательства по договорам операционной аренды	(49)	(77)
Прочие	(415)	(369)
На 31 декабря	(3 602)	(2 881)
Проанализировано в разбивке на:		
Текущие	(1 385)	(1 127)
Долгосрочные	(2 217)	(1 754)
На 31 декабря	(3 602)	(2 881)

25. Подписной капитал

	2020 год Число акций	Итого за 2020 год млн. евро	2019 год Число акций	Итого за 2019 год млн. евро
Разрешенный к выпуску акционерный капитал	3 000 000	30 000	3 000 000	30 000
из которого				
размещенный подписной капитал	2 975 468	29 755	2 975 468	29 755
неразмещенный подписной капитал	24 532	245	24 532	245
На 31 декабря	3 000 000	30 000	3 000 000	30 000

Акционерный капитал ЕБРР подразделяется на оплачиваемые акции и акции, подлежащие оплате по требованию. Номинальная стоимость каждой акции – 10 000 евро. Самое последнее решение ЕБРР об увеличении своего капитала вступило в силу в апреле 2011 года, когда объем разрешенного к выпуску акционерного капитала ЕБРР был увеличен на 100 000 оплачиваемых акций и 900 000 акций, подлежащих оплате по требованию, причем номинальная стоимость каждой акции составляет 10 000 евро.

Как указывается в пункте 1 статьи 42 Соглашения об учреждении Банка, в случае прекращения его операционной деятельности ответственность всех его акционеров за все подписанные, но не востребованные ими суммы акционерного капитала будет сохраняться в силе до того момента, когда все требования кредиторов, в том числе и все условные, не будут удовлетворены. Соглашением предусматривается право на выход из состава акционеров ЕБРР, но в этом случае ЕБРР обязан выкупить акции, принадлежащие его бывшему акционеру. На сегодня еще ни один из акционеров ЕБРР не воспользовался этим правом.

Отчет о подписке на капитал с указанием сумм оплачиваемых акций и акций, подлежащих оплате по требованию, на которые подписался каждый из акционеров Банка, вместе с числом их 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 периода неуплаты.

Отчет о подписке на капитал

На 31 декабря 2020 года Акционеры ЕБРР	Всего акций (количество)	Полученные голоса ⁸⁹ (количество)	Итого капитала млн. евро	Капитал, оплачива- емый 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	1 043	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
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

⁸⁹ Число голосов акционеров, не выплативших любую часть суммы, причитающейся к оплате согласно их обязательствам в отношении оплачиваемых акций, было сокращено на процентную долю, соответствующую той процентной доле, которую составляет причитающаяся невыплаченная сумма в общей сумме оплачиваемых акций, на которые подписан данный акционер. В результате, общее число голосов, которые могут быть использованы, стало меньше общей суммы подписанных акций.

На 31 декабря 2020 года Акционеры ЕБРР	Всего акций (количество)	Полученные голоса ⁸⁹ (количество)	Итого капитала млн. евро	Капитал, оплачива- емый 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
Южная Корея	30 014	30 014	300,14	237,54	62,60
Япония	255 651	255 651	2 556,51	2 023,28	533,23
Подписной капитал акционеров	2 975 468	2 973 918	29 754,68	23 537,97	6 216,71

26. Резервы и нераспределенная прибыль⁹⁰

За год, закончившийся 31 декабря 2020 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
На 1 января	306	462	8	186	10 651	11 613
Чистая прибыль за отчетный год	-	-	-	-	290	290
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	-	-	-	-	(115)	(115)
Движение средств резерва на покрытие убытков по кредитам	-	(138)	-	-	138	-
Освоено средств Фонда ТС для ЮВС	-	-	(3)	-	3	-
Переоценка вложений в долевыми ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	-	-	-	(7)	-	(7)
Переоценка вложений в кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	-	-	-	(27)	-	(27)
Изменения в стоимости инструментов хеджирования, показанных в составе прочих совокупных доходов – хеджирование справедливой стоимости	-	-	-	(69)	-	(69)
Изменения в стоимости инструментов хеджирования, показанных в составе прочих совокупных доходов – хеджирование денежных потоков	-	-	-	(1)	-	(1)
Актурная переоценка средств в системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	-	-	-	-	(10)	(10)
На 31 декабря	306	324	5	82	10 957	11 674

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	Переоформлено ⁹¹ Всего млн. евро
На 1 января	306	513	8	(26)	9 267	10 068
Чистая прибыль за отчетный год	-	-	-	-	1 432	1 432
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	-	-	-	-	(117)	(117)
Движение средств резерва на покрытие убытков по кредитам	-	(51)	-	-	51	-
Переоценка вложений в долевыми ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	-	-	-	19	-	19
Переоценка вложений в кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	-	-	-	108	-	108
Изменения в стоимости инструментов хеджирования, показанных в составе прочих совокупных доходов – хеджирование справедливой стоимости	-	-	-	87	-	87
Изменения в стоимости инструментов хеджирования, показанных в составе прочих совокупных доходов – хеджирование денежных потоков	-	-	-	(2)	-	(2)
Актурная переоценка средств в системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	-	-	-	-	18	18
На 31 декабря	306	462	8	186	10 651	11 613

Для покрытия убытков Банка от его вложений в кредиты, долевыми ценные бумаги и гарантии статьей 16 Соглашения предусмотрен **специальный резерв**, который, согласно финансовым принципам ЕБРР, был сформирован путем направления в него в полном объеме всех отвечающих квалификационным требованиям сборов и комиссий, полученных ЕБРР за выданные кредиты, гарантии и операции по гарантированному размещению ценных бумаг. В 2011 году Совет директоров постановил считать объем специального резерва достаточным на обозримое будущее.

⁹⁰ Приведенная в этой таблице информация содержит альтернативное представление отчета об изменениях в собственных средствах акционеров (ОИССА) на стр. 19. «Резервы переоценки» и «резервы хеджирования», показанные в ОИССА, соответствуют показанному в этой таблице «резерву переоценки». Другие резервы, показанные в этой таблице, соответствуют «актурной переоценке и нераспределенной прибыли», показанным в ОИССА.

⁹¹ Подробные пояснения к переоформленным данным см. на стр. 32 в разделе «Принципы учетной политики».

В 2005 году из собственных средств акционеров ЕБРР создал **резерв на покрытие убытков по кредитам** (РПУК) в целях резервирования сумм нераспределенной прибыли в размере разницы между суммой прогнозируемого обесценения в течение срока действия кредитного портфеля и суммой, показанной в балансе ЕБРР согласно правилам МСФО по учету обесценения.

В 2011 году был создан **Фонд ТС для ЮВС** в целях оказания технической помощи странам – акционерам ЕБРР из региона ЮВС.

Применительно к активам и пассивам ЕБРР 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 2020 года эти активы показали накопленный прирост от их переоценки в сумме 111 млн. евро (в 2019 году – прирост в 145 млн. евро).
- Корректировки стоимостной оценки имеющихся у ЕБРР специализированных инструментов хеджирования учитываются им 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 2020 года эти инструменты хеджирования показали отложенные убытки в сумме 28 млн. евро (в 2019 году – доходы в сумме 41 млн. евро).
- Корректировки стоимостной оценки имеющихся у ЕБРР специализированных инструментов хеджирования денежных потоков учитываются им применительно к движению этих потоков. Эти отложенные доходы или убытки распускаются из резервов в моменты движения хеджируемых денежных потоков. На 31 декабря 2020 года сумма отложенных убытков по этим инструментам хеджирования составила 1 млн. евро (в 2019 году – ноль).
- Производится учет сумм валютной переоценки специализированных инструментов хеджирования, имеющихся у ЕБРР для целей хеджирования своих прогнозируемых на будущее операционных расходов в фунтах стерлингов. На 31 декабря 2020 года эти операции хеджирования не показали ни дохода, ни убытков. Доходы или убытки от валютной переоценки по этим операциям хеджирования фиксируются в резервах до тех пор, пока не будут понесены связанные с ними хеджируемые расходы, после чего такие доходы или убытки переносятся в счет прибылей и убытков (в 2019 году – ноль).

В категории **общих резервов и нераспределенной прибыли** показаны все резервы за исключением сумм, которые отнесены к категории отдельных резервов и представляют собой, главным образом, суммы нераспределенной прибыли.

В 2020 году Советом управляющих было принято решение о направлении средств чистого дохода в сумме 115 млн. евро на другие цели. Эта сумма отражена в отчете об изменениях в собственных средствах акционеров за 2020 год. Согласно постановлению № 234 «О направлении средств чистого дохода за 2019 год», 100 млн. евро были направлены в Специальный фонд акционеров ЕБРР, а 15 млн. евро – в качестве взноса в Целевой фонд ЕБРР для Западного берега и сектора Газа.

27. Невыбранные ассигнования и гарантии

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Анализ в разбивке по инструментам		
Невыбранные ассигнования		
Кредиты	12 123	11 743
Вложения в долевые ценные бумаги	1 377	1 331
На 31 декабря	13 500	13 074
Гарантии		
Гарантии по финансированию торговых сделок	1 239	910
Прочие гарантии	342	270
На 31 декабря	1 581	1 180
Невыбранные ассигнования и гарантии на 31 декабря	15 081	14 254

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 и периодического пересмотра арендной 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 завершен в 2016 году и не привел к росту арендной платы.

1 мая 2019 года Банком был заключен договор аренды расположенного в Лондоне нового здания его штаб-квартиры на 20-летний срок начиная с 2022 года⁹². Право пользования Банком этой новой штаб-квартирой еще не вступило в силу, и как результат этого - связанные с этим активы на право пользования и обязательства по договору их аренды пока еще не отражены ни в балансе ЕБРР, ни в таблицах ниже. Чистая сумма будущих годовых платежей ЕБРР по указанному договору аренды составит 17 млн. ф. ст. (19 млн. евро). За Банком закреплено право расторгнуть данный договор аренды через 15 лет.

	2020 год Аренда здания штаб- квартиры млн. евро	2020 год Аренда помещений представительств ЕБРР на местах млн. евро	2020 год Всего млн. евро
Активы на праве пользования			
На 1 января	67	22	89
Поступило	-	4	4
Выбыло	-	(2)	(2)
На 31 декабря	67	24	91
Амортизация			
На 1 января	(17)	(6)	(23)
Отчислено	(17)	(7)	(24)
Выбыло	-	2	2
На 31 декабря	(34)	(11)	(45)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	33	13	46

	2019 год Аренда здания штаб- квартиры млн. евро	2019 год Аренда помещений представительств ЕБРР на местах млн. евро	2019 год Всего млн. евро
Активы на праве пользования			
На 1 января	67	19	86
Поступило	-	4	4
Выбыло	-	(1)	(1)
На 31 декабря	67	22	89
Амортизация			
На 1 января	-	-	-
Отчислено	(17)	(7)	(24)
Выбыло	-	1	1
На 31 декабря	(17)	(6)	(23)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	50	16	66

⁹² Для целей бухгалтерского учета дата начала действия договора аренды установлена на 2021 год, а срок действия договора составит 21 год, в течение которого данный актив будет находиться в распоряжении ЕБРР. Таким образом предусмотрено время на «обустройство» здания.

	2020 год Аренда здания штаб-квартиры млн. евро	2020 год Аренда помещений представительств ЕБРР на местах млн. евро	2020 год Всего млн. евро
Обязательства по договорам аренды			
На 1 января	(61)	(16)	(77)
Процентные расходы	(1)	-	(1)
Платежи по договорам аренды	21	7	28
Поступило	-	(3)	(3)
Валютная переоценка	4	-	4
На 31 декабря	(37)	(12)	(49)

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

Ниже показаны недисконтированные суммы арендной платы исходя из этих арендных обязательств.

	2020 год Менее 1 года млн. евро	2020 год 1 – 5 лет млн. евро	2020 год 5 – 10 лет млн. евро	2020 год Более 10 лет млн. евро	2020 год Всего млн. евро
Будущие платежи по договорам аренды					
Недисконтированные будущие суммы арендной платы	(27)	(22)	-	-	(49)
Начисление гипотетических процентов	-	-	-	-	-
Приведенная стоимость обязательств по договорам аренды	(27)	(22)	-	-	(49)

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 этих 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

Не реже одного раза в три года дипломированный актуарий проводит полный актуарный анализ ППЗ, применяя в его ходе метод прогнозирования доходов пенсионного плана, в то время как промежуточный анализ более высокого уровня проводится ежегодно. Последний раз полномасштабный анализ проводился 30 июня 2020 года и для целей МСБУ 19 «Выплаты работникам» был пересчитан по состоянию на 31 декабря 2020 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 нехватки 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, зачисляемые за ППЗ авуары в неденежной форме и в форме вложений в государственные облигации представляют собой инвестиции в фонды, что позволяет диверсифицировать их риски в рамках нескольких базовых инвестиций.

КПИ осуществляет пассивное управление кредитным риском, выбирая для этого те инвестиционные фонды, которые вкладывают средства не в облигации корпораций, а в первоклассные фондовые бумаги. В целях смягчения рыночного риска КПИ раз в квартал проводит встречу с инвестиционно-консалтинговой компанией по ППЗ для сравнения результатов деятельности всех фондов с контрольными показателями, установленными для них. В отношении ППЗ сопоставление сроков действия активов и обязательств не применяются.

Если в фактическую дату проведения актуарием любого стоимостного анализа стоимость активов пенсионного плана оказывается ниже стоимости его обязательств, принципами деятельности ЕБРР требуется рассмотрение состояния дел с финансированием ППЗ и принятие решения о целесообразности осуществления санации ППЗ. Как правило, санация ППЗ предусматривает либо достижение прогнозируемого превышения показателей инвестиционной деятельности, либо внесение Банком дополнительных взносов, либо и то и другое. В случае уменьшения объема активов пенсионного плана, согласно произведенным расчетам, до уровней ниже 90% установленных сумм пенсионных выплат (УПВ) ЕБРР будет планировать внесение дополнительных взносов с расчетом на то, чтобы в возможно короткие сроки восстановить объем фондирования пенсионного плана до уровня не ниже 90%.

Ниже приведены показанные в балансе суммы

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	604	563
Приведенная стоимость установленных сумм пенсионных выплат	(630)	(576)
Чистая стоимость обязательств по выплате установленных пенсионных сумм на 31 декабря	(26)	(13)
Изменения в чистой стоимости обязательств по выплате установленных пенсионных сумм (показаны в графе «Прочие обязательства»)		
На 1 января	(13)	(18)
Внесено взносов ⁹³	45	34
Итого расходов, указанных ниже	(48)	(47)
Результаты переоценки, показанные в прочих совокупных доходах	(10)	18
На 31 декабря	(26)	(13)

Ниже приведены суммы, показанные в прибылях и убытках

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Текущие затраты на обслуживание пенсионных выплат	(49)	(47)
Последствия валютной переоценки	1	-
Итого включено в расходы на персонал	(48)	(47)

Основные актуарные исходные допущения

	2020 год	2019 год
Ставка дисконтирования	1,15%	1,80%
Прогнозируемый доход от активов пенсионного плана	1,15%	1,80%
Инфляция цен	3,30%	3,25%
Увеличение заработной платы в будущие периоды	3,30%	3,25%
Средневзвешенная продолжительность выплаты установленных пенсионных сумм	11 лет	11 лет

Анализ чувствительности основных актуарных исходных допущений

	Допущение	Чувствительность	(Сокращение)/рост УПВ млн. евро
Ставка дисконтирования	1,15%	+0,5% в год	(32)
Ставка дисконтирования	1,15%	-0,5% в год	35
Инфляция цен	3,30%	+0,25% в год	16
Инфляция цен	3,30%	-0,25% в год	(16)

⁹³ Сумма взносов за 2021 год, как ожидается, составит 35 млн. евро.

Данный анализ чувствительности проведен на основании в разумной степени 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, поскольку такие изменения в допущениях вряд ли могут произойти в отрыве от других изменений при наличии возможной корреляции этих допущений.

	2020 год Котирую- щиеся млн. евро	2020 год Некотирую- щиеся млн. евро	Итого за 2020 год млн. евро	2019 год Котирую- щиеся млн. евро	2019 год Некотирую- щиеся млн. евро	Итого за 2019 год млн. евро
Распределение активов пенсионного плана						
Акции	279	61	340	263	59	322
Индексируемые облигации	213	-	213	186	-	186
Денежные средства и чистые текущие активы	2	-	2	-	-	-
Активы хедж-фондов	-	49	49	-	51	51
Прочие	-	-	-	-	4	4
Справедливая стоимость активов плана	494	110	604	449	114	563

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Изменения в приведенной стоимости обязательств пенсионного плана с установленными выплатами		
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 1 января	(576)	(480)
Затраты на обслуживание пенсионных выплат	(49)	(47)
Процентные расходы	(10)	(13)
Последствия валютной переоценки	31	(26)
Актuarные убытки, образующиеся в результате изменения актуарных допущений ⁹⁴	(42)	(29)
Произведено пенсионных выплат	16	19
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 31 декабря	(630)	(576)

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Изменения в справедливой стоимости активов пенсионного плана		
Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 1 января	563	462
Процентный доход от активов пенсионного плана	10	13
Доход от активов выше ставки дисконтирования	32	47
Последствия валютной переоценки	(30)	26
Внесено пенсионных взносов	45	34
Произведено пенсионных выплат	(16)	(19)
Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 31 декабря	604	563

	2020 год млн. евро	2019 год млн. евро
Актuarные доходы и убытки		
Обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	(630)	(576)
Активы пенсионного плана	604	563
Дефицит	(26)	(13)
Актuarные доходы/(убытки) от пассивов пенсионного плана		
Сумма	-	(11)
Процент от приведенной стоимости пассивов пенсионного плана	(0,0%)	(2,0%)
Фактический доход за вычетом прогнозируемого дохода от активов пенсионного плана		
Сумма	32	38
Процент от приведенной стоимости активов пенсионного плана	5,3%	6,7%

⁹⁴ Все актуарные убытки вызваны изменениями в финансовых допущениях.

Система пенсионного обеспечения с установленными взносами

Расходы, показанные в отчете о прибылях и убытках в рамках ППП, составили 20 млн. евро (в 2019 году – 19 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 за отчетный год составили 6 млн. евро (в 2019 году – 4 млн. евро).

30. Связанные стороны

У ЕБРР имеются указанные ниже связанные стороны

Основные категории руководящего персонала

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

Сумма заработной платы и других вознаграждений, подлежащая выплате основным категориям руководящего персонала в 2020 году, составила 17 млн. евро (в 2019 году – 17 млн. евро). Сюда входят заработная плата и вознаграждения сотрудников в сумме 14 млн. евро (в 2019 году – 14 млн. евро), а также вознаграждения сотрудников по окончании их трудовой деятельности в ЕБРР в сумме 3 млн. евро (в 2019 году – 3 млн. евро).

В пересчете на фунты стерлингов сумма заработной платы и других вознаграждений, выплаченная основным категориям руководящего персонала в 2020 году, составила 15 млн. ф. ст. (в 2019 году – 15 млн. ф. ст.). Сюда входят заработная плата и вознаграждение сотрудников в сумме 12 млн. ф. ст. (в 2019 году – 12 млн. ф. ст.), а также вознаграждение сотрудников по окончании их работы в ЕБРР в сумме 3 млн. ф. ст. (в 2019 году – 3 млн. ф. ст.).

Ассоциированные компании венчурного капитала

Будучи организацией, вкладывающей венчурный капитал, ЕБРР вложил в ряд ассоциированных с ним компаний венчурного капитала средства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки. По состоянию на 31 декабря 2020 года, согласно прошедшей аудит финансовой отчетности за 2019 год⁹⁵ (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 28,5 млрд. евро (в 2019 году – 24,6 млрд. евро), а общая сумма их обязательств – 16,6 млрд. евро (в 2019 году – 17,0 млрд. евро). За год, закончившийся 31 декабря 2020 года, эти ассоциированные компании получили доход в размере 4,2 млрд. евро (в 2019 году – 3,5 млрд. евро) и показали прибыль в размере 1,0 млрд. евро до вычета налога (в 2019 году – 0,9 млрд. евро).

Кроме того, на 31 декабря 2020 года на финансирование этих компаний Банком было выделено и еще не погашено 9 млн. евро (в 2019 году – 9 млн. евро) и за отчетный год получено ноль процентного дохода (в 2019 году – ноль).

Ниже в обобщенном виде даются имеющие существенное значение для ЕБРР финансовые сведения об ассоциированных компаниях венчурного капитала. Представленные здесь сведения приводятся по самой последней из прошедшей аудит финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2019 года.

⁹⁵ Финансовая отчетность за 2019 год является последней, имеющейся в наличии.

	Adinan (MEF) Co-Investment LP млн. евро	Earlybird Digital East 2013 SCA SICAR млн. евро	Meridiam Infrastructure Eastern Europe (SCA) SICAR млн. евро	Nova KBM млн. евро
Доля ЕБРР в правах собственности	27,4%	20,0%	25,0%	20,0%
Основное место деятельности	Польша	Восточная Европа	Восточная Европа	Словения
Место учреждения	Гернси	Люксембург	Люксембург	Джерси
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний	-	-	-	-
Сводный баланс				
Текущие активы	1	2	10	1 619
Текущие обязательства	-	-	2	3 407
Долгосрочные активы	139	570	534	3 487
Долгосрочные обязательства	-	-	-	918
Сводный отчет об общей сумме совокупных доходов				
Поступления	45	303	112	155
Прибыли или убытки от продолжающейся операционной деятельности	45	301	112	62
Прочие совокупные доходы	-	-	-	-
Итого совокупных доходов	45	301	112	62

Специальные фонды

Специальные фонды создаются в соответствии со статьей 18 Соглашения об учреждении Банка и управляются согласно положениям и регламентам по каждому такому специальному фонду. На 31 декабря 2020 года в распоряжении ЕБРР находились 17 специальных фондов (в 2019 году – 17 фондов), совокупный объем объявленных взносов и связанных с ними комиссий составил 2,9 млрд. евро (в 2019 году – 2,8 млрд. евро).

ЕБРР управляет специальными фондами и распоряжается их средствами, получая за это комиссии за управление и возмещение понесенных им издержек. В 2020 году сумма этих комиссий составила 5,7 млн. евро (в 2019 году – 8,2 млн. евро), из которых 5,2 млн. евро причитались к получению на 31 декабря 2020 года (в 2019 году – 2,4 млн. евро).

Средствами некоторых из специальных фондов Банк оплачивает гарантии по конкретным рискам, возникающим в связи с его портфелями финансирования торговых сделок, за которые в 2020 году он выплатил комиссии в сумме 0,1 млн. евро (в 2019 году – 0,1 млн. евро). Кроме того, ЕБРР пользуется преимуществами бесплатных гарантийных соглашений, подписанных с рядом специальных фондов в целях покрытия его возможных убытков в ходе инвестиционной деятельности. Правилами предоставления этих гарантий такие специальные фонды отнесены к категории неконсолидированных структурированных юридических лиц, как это предусмотрено стандартом МСФО 12. Единственный риск ЕБРР по этим специальным фондам может возникнуть в период между проводкой гарантии по его балансу как суммы к получению и производством расчетов по выданной гарантии. На 31 декабря 2020 года ЕБРР имел такие риски на сумму 1,9 млн. евро (в 2019 году – 1,9 млн. евро).

Советом управляющих принято решение о направлении сумм чистого дохода в специальные фонды. На 31 декабря 2020 года из сумм, ранее направленных в данные фонды, оставалось перечислить 148 млн. евро (в 2019 году – 95 млн. евро), учитываемых в балансе Банка как обязательства.

Гонорары, уплаченные аудиторам ЕБРР за проведенный ими в 2020 году аудит специальных фондов, составили в совокупности 0,2 млн. евро (в 2019 году – 0,1 млн. евро).

Финансовая отчетность по каждому из специальных фондов отдельно утверждается решением Совета управляющих.

Целевые фонды

В соответствии с пунктом 1 (vii) статьи 20 Соглашения об учреждении Банка 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 2020 года совокупный объем объявленных взносов в Целевой фонд для Западного берега и сектора Газа составил 85 млн. евро (в 2019 году – 70 млн. евро). Совокупная сумма объявленных взносов в Многосторонний донорский целевой фонд для Западного берега и сектора Газа составила 3,7 млн. евро (в 2019 году – 3,7 млн. евро).

ЕБРР выступает в качестве распорядителя средств обоих целевых фондов с правом получения комиссионного вознаграждения за управление фондами и на возмещение издержек. В 2020 году общая сумма этих комиссий составила 0,8 млн. евро (2019 год – 1,1 млн. евро), из которой на 31 декабря 2020 года к получению причиталось ноль евро (в 2019 году – 0,1 млн. евро).

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

31. Соглашения о других фондах

Фонды сотрудничества

Помимо обычной деятельности ЕБРР, реализации программы специальных и целевых фондов, Банк выступает распорядителем средств по целому ряду двусторонних и многосторонних соглашений о взносах на цели оказания технического содействия и инвестиционной безвозмездной поддержки (предоставление грантов) в существующих и возможных странах его инвестиционных операций. Эти гранты предоставляются главным образом на подготовку и реализацию проектов (включая поставку товаров и выполнение работ), осуществление взаимодействия с государственными ведомствами, оказание консультационных услуг и обучение кадров. Банк также выступает в качестве управляющего фондами донорских 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 (неядерное направление деятельности ядерного фонда).

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 2020 году с донорами были подписаны новые соглашения и документы о пополнении взносов на сумму 496 млн. евро (в 2019 году – 586 млн. евро). В отчетном году были получены взносы в сумме 287 млн. евро (в 2019 году – 241 млн. евро), из которых освоено 207 млн. евро (в 2019 году – 239 млн. евро). По состоянию на 31 декабря 2020 года общее число действующих фондов сотрудничества составило 235 (в 2019 году – 224).

Фонды ядерной безопасности

ЕБРР также выступает распорядителем средств ряда фондов, действующих в сфере обеспечения безопасной эксплуатации АЭС. В целях реализации инициативы стран Группы семи ЕБРР учредил в 1993 году первый донорский фонд повышения безопасности на АЭС – Счет ядерной безопасности (СЯБ). Средства СЯБ предоставляются на финансирование мер повышения безопасности на объектах ядерной энергетики, а также на АЭС, выводимых из эксплуатации.

В 1997 году было принято решение об учреждении Фонда Чернобыльского укрытия (ФЧУ) в помощь Украине по преобразованию действовавшего в то время чернобыльского саркофага в безопасную и экологически стабильную систему. Эта программа мероприятий, включая строительство нового безопасного конфайнмента, была успешно завершена в 2020 году, и данный Фонд сейчас находится в процессе закрытия с согласия его доноров. Остатки денежных взносов либо возвращаются донорам, либо направляются в другие фонды по выбору каждого из доноров.

В рамках процесса вступления в Европейский союз Болгария, Литва и Словакия твердо обязались вывести из эксплуатации и закрыть свои АЭС с реакторами РБМК и ВВЭР 440/230. В 2000 году в целях оказания поддержки по выводу этих АЭС из эксплуатации Европейская комиссия предложила ЕБРР стать распорядителем средств по трем международным фондам вывода АЭС из эксплуатации (МФВЭ). 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 производственных процессов и модернизации на предприятиях по выработке, передаче и распределению энергии вместе с мерами повышения энергоэффективности.

Банку 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»⁹⁶. В рамках программы обеспечения ядерной безопасности ЭПСИ выделяются средства на мероприятия по сбору и удалению радиоактивных отходов и решение задач по выводу ядерных объектов из эксплуатации в целях смягчения последствий эксплуатации атомных судов советского Северного флота в прошлые периоды.

⁹⁶ Ядерные проекты на северо-западе России, полностью финансируемые безвозмездными средствами под управлением ЕБРР и под надзором Ядерного операционного комитета.

В 2011 году крупные доноры, финансирующие СЯБ и ФЧУ, обратились с просьбой к ЕБРР об открытии Счета мониторинга чернобыльских проектов для финансирования независимо действующей системы мониторинга проектов, реализуемых на средства СЯБ и ФЧУ.

В 2016 году был введен в действие Счет экологической реабилитации, открытый по просьбе Европейской комиссии, средства которого идут на финансирование проектов по устранению последствий добычи урана в Киргизской Республике, Таджикистане и Узбекистане.

В 2020 году по просьбе Украины ЕБРР учредил Международный чернобыльский фонд сотрудничества для решения еще нерешенных проблем обращения с радиоактивными отходами и вывода из эксплуатации объектов на Чернобыльской площадке. По состоянию на 31 декабря 2020 года данный фонд еще не начал функционировать.

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

	Объявленные взносы 2020 год млн. евро	Число доноров 2020 год	Объявленные взносы 2019 год млн. евро	Число доноров 2019 год
Счет ядерной безопасности	427	17	427	17
Фонд Чернобыльского укрытия	1 646	28	1 646	28
Игналинский МФВЭ	781	15	779	15
Козлодуйский МФВЭ	1 175	10	1 130	10
Богунский МФВЭ	653	8	653	8
ЭПСИ ⁹⁷	353	12	353	12
Счет мониторинга чернобыльских проектов	5	3	5	3
Счет экологической реабилитации	47	6	44	6

Действуя от имени указанных в таблице фондов, ЕБРР управляет принадлежащими каждому из них остатками денежных средств⁹⁸.

Гонорары, причитающиеся аудиторам ЕБРР за аудиты отчетности фондов сотрудничества и ядерной безопасности за 2020 год, составили 0,7 млн. евро (в 2019 году – 0,5 млн. евро).

Фонд участия в долевыми инвестициях

В 2016 году в рамках стратегии по привлечению долгосрочного институционального капитала в частные инвестиционные проекты в странах операций Банком был создан в форме коммандитного товарищества Фонд участия в долевыми инвестициях ЕБРР (ФУДИ) с фиксированным сроком деятельности – 12 лет, который обеспечивает инвесторам заранее установленную долю их участия (20%) в новых прямых инвестициях Банка, отвечающих квалификационным критериям ФУДИ. Последние призваны обеспечить, чтобы ни ЕБРР, ни ФУДИ не могли выбирать для себя наиболее выгодные инвестиции, в которых участвует ФУДИ. На протяжении всего срока действия прямых инвестиций ЕБРР сохраняет юридически закрепленные за ним право собственности на вложения в акционерные капиталы и контроль над ними, но при этом экономические выгоды от участия в капитале ЕБРР не получает. Поскольку Банк сохраняет контроль над этими вложениями, они по-прежнему подлежат учету и проводке в его балансе.

В обмен на покупную цену ФУДИ получает от ЕБРР своп на доход от акций (СДА). СДА признается финансовым обязательством, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки⁹⁹ в составе «Прочих обязательств», и по состоянию на 31 декабря 2020 года его общая стоимость по 23 отвечающим квалификационным критериям инвестициям составила 174 млн. евро (в 2019 году – 138 млн. евро). За управление долевыми инвестициями ЕБРР получает соответствующую комиссию. В 2020 году в качестве комиссии за управление этими средствами ЕБРР получил 5 млн. евро (в 2019 году – 5 млн. евро), из которых причитающихся к уплате сумм на 31 декабря 2020 года не оставалось (в 2019 году – ноль). За период с начала деятельности ФУДИ в 25 отвечающих квалификационным критериям инвестиционных проектов было вложено в общей сложности 175 млн. евро.

⁹⁷ ЭПСИ ведет деятельность как на ядерном, так и неядерном направлениях.

⁹⁸ См. примечание 22 на стр. 85.

⁹⁹ СДА не соответствует определению понятия «Производный финансовый инструмент», поскольку держатели СДА обязаны обладать крупными инвестициями в чистых суммах.

32. События после истечения отчетного периода

По истечении отчетного периода не зафиксировано каких-либо существенных событий, которые потребовали бы внесения корректировок в настоящую финансовую отчетность. Событиями после истечения отчетного периода, которые потребовали бы внесения корректировок в настоящую финансовую отчетность, являются доказанные обстоятельства, имевшие место на 31 декабря 2020 года.

События после истечения отчетного периода, относящиеся к обстоятельствам, возникшим по истечении указанного отчетного периода, не дают оснований для корректировки данных финансовой отчетности, но все же фиксируются, если они имеют существенное значение.

По состоянию на 14 апреля 2021 года какие-либо иные существенные события, произошедшие после истечения отчетного периода, отсутствовали.

14 апреля 2021 года Совет директоров рассмотрел настоящую финансовую отчетность и санкционировал ее публикацию. Впоследствии она будет представлена Совету управляющих на утверждение.

Ответственность за внешнюю финансовую отчетность

Заявление об ответственности оперативного руководства ЕБРР в отношении финансовой отчетности

Оперативное руководство Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР или Банк) отвечает за подготовку не предусмотренной законодательством финансовой отчетности согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), публикуемым Советом по международным стандартам финансовой отчетности, в целях соблюдения требований, прописанных в статьях 24, 27 и 35 Соглашения об учреждении ЕБРР и в разделе 13 Правил внутреннего распорядка Европейского банка реконструкции и развития.

Оперативному руководству ЕБРР запрещается утверждать финансовую отчетность, не убедившись в том, что она дает достоверное и объективное представление о положении дел в Банке, его доходах и убытках за отчетный период. При подготовке финансовой отчетности оперативное руководство ЕБРР отвечает за:

- обеспечение сохранности активов Банка, предотвращение и выявление фактов мошенничества, ошибок, случаев несоблюдения положений внутренних директивных и нормативных документов;
- ведение записей бухгалтерского учета, содержащих в разумно обоснованной мере точные сведения о его финансовом состоянии в любой момент времени;
- применение таких систем внутреннего контроля, которые оперативное руководство ЕБРР считает необходимыми ему для подготовки финансовой отчетности без существенных искажений ее содержания, вызванных мошенническими действиями или допущенными ошибками;
- подготовку финансовой отчетности, дающей достоверное и объективное представление о положении дел в Банке, его доходах и убытках, если это требуется, согласно МСФО, публикуемым Советом по международным стандартам финансовой отчетности.

Заявление об ответственности оперативного руководства ЕБРР в отношении эффективности внутреннего контроля за внешней финансовой отчетностью

В целях представления и оценки финансовой информации, согласно МСФО, оперативное руководство ЕБРР отвечает за внедрение и функционирование системы 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.

В силу органически присущих ей ограничений система внутреннего контроля за внешней финансовой отчетностью не может предотвратить или выявить все имеющиеся в ней искажения. Кроме того, риск прогнозирования оценок ее эффективности в будущие периоды заключается в том, что система контроля может перестать адекватно функционировать из-за изменившихся обстоятельств либо из-за возможного ухудшения показателей соблюдения директивных или нормативных документов.

Советом директоров ЕБРР учрежден ревизионный комитет, помогающий ему выполнять обязанности по обеспечению надежности действующей в 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 адекватного функционирования системы внутреннего контроля за финансовой отчетностью, а также любых иных вопросов, которые, по их мнению, требуют внимания ревизионного комитета.

Заявление оперативного руководства ЕБРР относительно эффективности внутреннего контроля за внешней финансовой отчетностью

Оперативным руководством ЕБРР проведен анализ функционирования своей системы внутреннего контроля за внешней финансовой отчетностью в 2020 году. В своем анализе оперативное руководство ЕБРР исходило 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 2020 года в ЕБРР действовала эффективная система внутреннего контроля за финансовыми сведениями, содержащимися в «Финансовом отчете за 2020 год».

Данный анализ включает оценку состояния системы контроля за внешней финансовой отчетностью в отношении специальных фондов и соглашений о других фондах, перечисленных в примечаниях 30 и 31 к «Финансовому отчету за 2020 год», а также планов пенсионного обеспечения сотрудников ЕБРР. Анализировалось состояние контроля не за операционной деятельностью, бухгалтерским учетом и делопроизводством по каждому из этих фондов, а лишь за отчетностью и раскрываемыми сведениями по этим фондам/планам пенсионного обеспечения в рамках финансовой отчетности ЕБРР.



Одиль Рено-Бассо

Президент

Европейский банк реконструкции и развития

Лондон

14 апреля 2021 года



Соха Эль-Турки

вице-президент – финансовый директор

Отчет о независимом заверении заявления оперативного руководства ЕБРР

Совету управляющих 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 Совету управляющих Европейского банка реконструкции и развития

Отчет об аудите финансовой отчетности

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

Управление финансового контроля

Питер Арчер
Гордон Джоунс
Пауло Суза

Редакционная группа

Хелен Валвона
Кэти Гауди
Наташа Трелоар

Графическое оформление и подготовка к печати

Даниэл Келли

Перевод

Юрий Бобров
Евгений Тихомиров
Александр Лютый

Координатор

Наталья Бинерт

Корректор

Ольга Шахова

Техническое обеспечение

Наталья Бинерт

© Европейский банк реконструкции и развития, 2021 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.

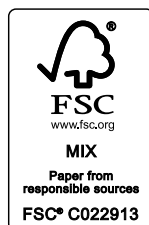
Примечание. Термины и имена собственные, употребляемые в настоящем отчете, относятся к географическим регионам или иным территориям, политико-экономическим образованиям и подразделениям, не представляя собой и не должны толковаться как представляющие собой официально выраженную или подразумеваемую позицию, 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/Tolga_TEZCAN

Отпечатано в Великобритании с соблюдением требований устойчивого развития типографией Pureprint – углеродно-нейтральной компанией с цепочкой поставок, сертифицированной по стандартам Лесного попечительского совета FSC®, и с системой экологического менеджмента, сертифицированной по стандарту ISO 14001 и обеспечивающей утилизацию более 99% всех сухих отходов. Номер заказа 1305, "Финансовый отчет за 2020 год"

«Финансовый отчет за 2020 год» отпечатан на бумаге Galerie Satin, произведенной из древесного сырья, сертифицированного по стандартам ответственного управления Лесного попечительского совета FSC*. Этим удостоверяется наличие прошедшей аудит цепочки поставок: от дерева, получаемого из надлежащим образом управляемых лесов, до готового документа в типографии.

(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

Вы найдете нас здесь:



@EBRD



ebrd_official



ebrdvtv



ebrdhq



EBRD

Как мы восстанавливаем экономику и
делаем ее лучше:

#BuildingBackBetterEconomies

