

Финансовый отчет за 2023 год



Европейский банк
реконструкции и развития

В «Финансовый отчет за 2023 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 36 экономиках на трех континентах. Акционерами ЕБРР являются 73 государство, 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: 2019–2023 годы	6
Дополнительная отчетность и раскрытие информации	8
Сводный отчет о прибылях и убытках	15
Сводный отчет о совокупном доходе	16
Сводный баланс	17
Сводный отчет об изменениях в собственных средствах акционеров	18
Сводный отчет о движении денежных средств	19
Принципы учетной политики	20
Управление рисками	38
Примечания к финансовой отчетности	75
Ответственность за внешнюю финансовую отчетность	106
Отчет о независимом заверении заявления оперативного руководства ЕБРР	108
Отчет независимых аудиторов Совету управляющих Европейского банка реконструкции и развития	109
Для заметок	110

Основные показатели

В 2023 году ЕБРР¹ получил чистую прибыль в 2,1 млрд евро, что полностью нивелировало весь убыток в размере 1,1 млрд евро, понесенный в 2022 году в связи с российским вторжением в Украину.

Основным фактором, обусловившим изменение прибыльности за отчетный год, стали доходы по долевым операциям на сумму 1,0 млрд евро по сравнению с убытком в 1,1 млрд евро за 2022 год. На фоне общей позитивной ситуации на рынках акций в 2023 году долевыми инвестициями Банка росли особенно быстро и опережали эталонные индикаторы для регионов инвестиций Банка.

Кредитный портфель Банка также продолжал служить стабильным источником поступлений, и за год чистый процентный доход по операциям банковского департамента² достиг 1,1 млрд евро (1,2 млрд евро в 2022 году). Доля необслуживаемых кредитов осталась неизменной на уровне 7,9%, что соответствует результатам 2022 года, а чистый роспуск резервов под обесценение принес дополнительную прибыль в 0,1 млрд евро.

На общей прибыльности Банка также положительно сказалось повышение учетных ставок, что привело к росту доходности на капитал Банка, т. е. процентов, полученных по активам, финансируемым из акционерного капитала, с 0,1 млрд евро в 2022 году до 0,5 млрд евро в 2023 году.

С учетом направления средств чистого дохода в размере 23 млн евро и изменений в прочих совокупных доходах резервы в капитале Банка суммарно выросли с 3,0 млрд евро до 16,1 млрд евро. ЕБРР сохраняет свой кредитный рейтинг на уровне AAA со стабильным прогнозом, и в 2023 году он подтвержден на этом уровне всеми тремя основными кредитно-рейтинговыми агентствами.

¹ Европейский банк реконструкции и развития (Банк).

² Процентный доход сегмента банковского департамента за вычетом внутренних сборов за фондирование. См. примечание 3 на стр. 75.

Финансовые результаты за 2019–2023 годы

млн евро	2023 год	2022 год	2021 год	2020 год	2019 год
Чистая прибыль/(убыток)	2 098	(1 117)	2 502	290	1 432
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(23)	(123)	(80)	(115)	(117)
Чистая прибыль/(убыток) после направления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	2 075	(1 240)	2 422	175	1 315
Оплаченный капитал	6 218	6 217	6 217	6 217	6 217
Резервы и нераспределенная прибыль	16 050	13 119	14 128	11 674	11 613
Итого собственных средств акционеров	22 268	19 336	20 345	17 891	17 830

Результаты операционной деятельности за 2019–2023 годы

	2023 год	2022 год	2021 год	2020 год	2019 год
Число проектов ³	464	431	413	411	452
Годовой объем инвестиций Банка ⁴ (млн евро)	13 129	13 071	10 446	10 995	10 092
Годовой объем привлеченных инвестиций ⁵ (млн евро), в том числе прямо привлеченных частных инвестиций ⁶	2 819	1 746	1 750	1 240	1 262
Косвенно привлеченные частные инвестиции ⁷ (млн евро)	23 400	12 957	16 613	9 324	11 663
Итого привлеченных инвестиций ⁸ (млн евро)	26 220	14 703	18 363	10 564	12 925

³ Число проектов, на которые Банк выделил ассигнования в отчетном году.

⁴ 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.

⁵ Годовой объем привлеченных инвестиций представляет собой объем ассигнований других участников, помимо ассигнований ЕБРР, выделенных клиентам явным образом благодаря прямому участию ЕБРР.

⁶ Финансирование частной структурой на коммерческих условиях благодаря активному участию Банка.

⁷ В соответствии с определением, согласованным многосторонними банками развития (МБР), к косвенно привлеченным частным инвестициям (КПЧИ) относится финансирование от частных субъектов, предоставленное в связи с конкретной деятельностью, на которую МБР выделяет средства, но при этом МБР не играет прямой и активной роли, ведущей к предоставлению финансирования частным субъектом. При расчете этой суммы учитываются многие случаи, когда ЕБРР внес полезный вклад в заключение самой сделки, но проект был структурирован так, что привлеченная сумма не может рассматриваться как привлеченная напрямую за отсутствием соответствующих доказательств.

⁸ Сумма годовых привлеченных инвестиций и косвенно привлеченных частных инвестиций за конкретный год.

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

Операции банковского департамента

Результаты операционной деятельности

В год, богатый на знаковые события, на деятельность Банка определяющее влияние оказали война в отношении Украины и все более острая необходимость борьбы с последствиями изменения климата. Проявляя солидарность со своими клиентами и странами, в которых он осуществляет свою деятельность в сложной экономической ситуации, усугубляемой сохраняющейся инфляцией, ЕБРР также оперативно оказывает срочную помощь Марокко и Турции, пострадавшим от разрушительных землетрясений. В этой трудной обстановке деятельность Банка снова вышла на рекордные уровни: его годовой объем инвестиций в 2023 году достиг 13,1 млрд евро⁹ и включал в себя 464 инвестиционные операции и 81 действующее соглашение торгового финансирования в рамках Программы содействия развитию торговли (ПСРТ) (в 2022 году – 13,1 млрд евро, 431 инвестиционный проект и 81 соглашение ПСРТ).

В 2023 году ЕБРР проводил инвестиционные операции в 34 странах, а по регионам инвестиции распределялись следующим образом: 2,5 млрд евро в Турции; по 2,4 млрд евро в Юго-Восточной Европе, Центральной Европе и государствах Балтии; 2,1 млрд евро в Восточной Европе и на Кавказе; 1,9 млрд евро в Южном и Восточном Средиземноморье (ЮВС); 1,2 млрд евро в Центральной Азии; и 0,5 млрд евро в Греции.

Годовой объем инвестиций Банка за 2023 год в финансовом секторе достиг 5,8 млрд евро, причем финансирование преимущественно направлялось по каналам банков-партнеров на кредитование малых и средних предприятий, природоохранные проекты, содействие международной торговле и на проекты по развитию рынков капитала. Еще 3,8 млрд евро

было инвестировано в секторе устойчивой инфраструктуры и 3,5 млрд евро в различных корпоративных секторах.

Портфель инвестиционных операций Банка¹⁰ вырос с 53,5 млрд евро в 2022 году до 55,9 млрд евро к концу 2023 года. Этот рост портфеля Банка отражал рекордный объем новых инвестиционных операций и укрепление евро к доллару США в течение 2023 года (с 1,06 долл. США за 1,0 евро на конец 2022 года до 1,11 долл. США за 1,0 евро на конец 2023 года), что обусловило небольшое снижение евроовой стоимости долларовых активов Банка.

Валовой объем освоенных средств¹¹ в 2023 году достиг рекордных 9,8 млрд евро, что превышает 8,8 млрд евро, освоенных в 2022 году. Благодаря погашению кредитов на 6,3 млрд евро (в 2022 году – 6,3 млрд евро) и продаже долевых инвестиций на 0,5 млрд евро (в 2022 году – 0,4 млрд евро) в сочетании с валовым объемом освоенных средств операционные активы¹² на конец 2023 года составили 39,1 млрд евро, увеличившись с 36,8 млрд евро на конец 2022 года. По состоянию на 31 декабря 2023 года в общем объеме операционных активов 34,7 млрд евро составляли выданные, но еще не погашенные кредиты (в 2022 году – 32,2 млрд евро) и 4,5 млрд евро – приобретенные долевые ценные бумаги, учитываемые по первоначальной стоимости (в 2022 году – 4,6 млрд евро).

Дополнительно к своим годовым инвестициям Банк в течение года привлек рекордные 2,8 млрд евро, в том числе 1,5 млрд евро напрямую от субъектов частного сектора в основном в форме синдицированных и параллельных займов, 0,6 млрд евро в форме неконсолидированного участия в рисках по своим собственным проектам и еще 0,7 млрд евро по линии содействия развитию торговли, участия в долевых инвестициях и из государственных источников. Помимо прямого привлечения средств в 2023 году Банк косвенно мобилизовал частные инвестиции на сумму 23,4 млрд евро, которые были дополнительно привлечены благодаря инвестициям ЕБРР в его проекты. Совокупная стоимость годовых привлеченных инвестиций и косвенно мобилизованных средств в 2023 году составила 26,2 млрд евро (в 2022 году – 14,7 млрд евро).

Деятельность Банка в 2023 году по-прежнему опиралась на мощную поддержку со стороны доноров и акционеров, в том числе в рамках специальных фондов, фондов сотрудничества и целевых фондов по поддержке экономического развития Западного берега и Газы. Донорское финансирование сыграло ключевую роль в деятельности ЕБРР в Украине, для которой Банк мобилизовал у доноров более 0,4 млрд евро на поддержку операций в стране.

⁹ Поскольку суммы освоенных/погашенных по регионам/секторам указаны с точностью до одной десятой, при сложении этих показателей за счет округления может возникать разница между этими суммарными показателями и размером инвестиций Банка за год.

¹⁰ Кредиты и долевые активы ЕБРР по стоимости приобретения вместе с невыбранными ассигнованиями.

¹¹ Выдачи в счет основных сумм клиентам или другим согласованным третьим сторонам.

¹² Операционные активы: общая сумма освоенных (выданных) средств за вычетом возврата.

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 2023 год по операциям банковского департамента была получена чистая прибыль в 1,9 млрд евро¹³ (в 2022 году – убыток в 1,8 млрд евро). Прибыль от операций банковского департамента в основном сложилась из чистых процентных и комиссионных доходов в размере 1,2 млрд евро, доходов от долевого инвестирования в 1,0 млрд евро и роспуска резервов под обесценение в размере 0,1 млрд евро, нивелируемых расходами и амортизацией на сумму 0,5 млрд евро.

По сравнению с 2022 годом прибыль от долевого инвестирования увеличилась на 2,1 млрд евро, а отчисления в резервы под обесценение снизились по году на 1,5 млрд евро после крупных отчислений в 2022 году. Если в 2022 году убытки от обесценения и по долевым операциям были вызваны финансовыми последствиями вторжения России в Украину, то в 2023 году инвестиции Банка в Украине, России и Беларуси не оказали существенного влияния на годовые показатели прибыли.

Учитывая волатильность на фондовых рынках в регионах операций ЕБРР, прибыли и убытки от обесценения и от долевого инвестирования, как ожидается, продолжат значительно колебаться от года к году.

Деятельность казначейства

Портфель

На 31 декабря 2023 года стоимость активов, находящихся в управлении казначейства, составила 28,1 млрд евро (в 2022 году – 30,5 млрд евро), а величина заимствований – 45,2 млрд евро (в 2022 году – 44,0 млрд евро). Величина баланса казначейства в основном определяется требованиями внутренних директивных документов Банка в отношении ликвидности. Программа фондирования на 2023 год выполнена, по ней Банк привлек среднесрочное и долгосрочное долговое фондирование на сумму 9,6 млрд евро (в 2022 году – 6,7 млрд евро).

Финансовые показатели

До корректировки на воздействие не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей по операциям казначейства и без учета прибыли на капитал Банка в 2023 году получена прибыль в 0,4 млрд евро (в 2022 году – прибыль в 0,2 млрд 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 убытков и доходов от активов, финансируемых из капитала¹⁴. После учета хеджирования и дохода на капитал по операциям казначейства за 2023 год была зарегистрирована прибыль в 0,3 млрд евро (в 2022 году – 0,7 млрд евро). На результаты работы казначейства в основном влияют 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, составляет 29,8 млрд евро, а оплаченный капитал – 6,2 млрд евро. С 31 декабря 2022 года эти показатели остаются неизменными.

В 2023 году Совет управляющих одобрил увеличение уставного капитала на 4,0 млрд евро за счет новых оплачиваемых акций. Датой вступления в силу этого увеличения капитала является 31 декабря 2024 года.

Расчет величины капитала для установления величины кредитного плеча, предусмотренного в Соглашении об учреждении ЕБРР, разъясняется в разделе «Управление капиталом» на стр. 67.

Резервы

Резервы в капитале Банка на конец 2023 года увеличились на 3,0 млрд евро до 16,1 млрд евро.

Расходы

Общедминистративные расходы ЕБРР в 2023 году с учетом амортизации суммарно составили 538 млн евро (в 2022 году – 538 млн евро). В фунтах стерлингов общедминистративные расходы составили 473 млн ф. ст. (в 2022 году – 457 млн ф. ст.).

Перспективы на 2024 год

Геополитическая неопределенность в регионе операций Банка останется высокой и, как ожидается, по-прежнему будет способствовать волатильности доходов Банка, особенно в части оценки стоимости его долевого портфеля и уровня ожидаемых убытков по кредитам.

Несмотря на эти вызовы, Банк рассчитывает сохранить прочную капитальную позицию и объемы ликвидности, достаточные для обеспечения его операций в 2024 году и на последующий период.

¹³ Подробнее см. примечание 3 на стр. 75.

¹⁴ Подробнее см. примечание 10 на стр. 81.

Ключевые финансовые показатели: 2019–2023 годы

В данном разделе представлены ключевые финансовые показатели ЕБРР за последние пять лет. Эти коэффициенты складываются под воздействием роста портфеля банковского департамента и казначейства и годовых объемов инвестиционных сделок за пятилетний период в соответствии со стратегией Банка. Рост объема операций определяется использованием капитальных ресурсов Банка в интересах достижения его уставных целей, а базовые коэффициенты сохраняются на консервативных уровнях.

Прибыли и резервы в капитале Банка демонстрируют определенную волатильность под воздействием изменений в оценке стоимости долевых активов и в уровне обесценения. За 2023 год доходность на собственные средства акционеров составила 14,9%, что значительно выше средней доходности на капитал в 6,5% за последние пять лет (в 2018–2022 годах – в среднем 3,9%). Доля необслуживаемых кредитов Банка на 31 декабря 2023 года осталась неизменной с 2022 года на уровне 7,9%.

Что касается эффективности расходования средств, то показатель отношения расходов к доходам от кредитов улучшился в 2023 году до 59,3% (в 2022 году – 60,5%). Такое улучшение связано в основном с увеличением доходов от кредитных операций¹⁵ под воздействием волатильности стоимостной оценки кредитного портфеля и повышением сборов за предоставление кредитов и комиссионных доходов. Снижение уровня ликвидных активов казначейства, имеющихся на конец 2023 года, по сравнению с предыдущим годом вызвало небольшое – с 106,6% до 92,1% – снижение коэффициента краткосрочной ликвидности.

Показатель кредитного плеча – отношение выданного долгового финансирования к размеру собственных средств – по состоянию на 31 декабря 2023 года сократился до 203,0% (в 2022 году – 227,0%), главным образом в силу повышения финансовой эффективности и сопутствующего приращения собственных средств акционеров в течение 2023 года.

Прочность капитальных позиций Банка иллюстрирует уровень собственных средств акционеров, который на 31 декабря 2023 года составлял 30,2% от общей стоимости активов (в 2022 году – 27,0%). На 31 декабря 2023 года собственные средства акционеров составляли 58,1% от суммы активов банковского департамента («риски работающих активов») (в 2022 году – 56,1%).

В течение 2023 года рейтинг Банка на уровне AAA со стабильным прогнозом был подтвержден всеми тремя основными кредитно-рейтинговыми агентствами.

	2023 год (%)	2022 год (%)	2021 год (%)	2020 год (%)	2019 год (%)
Показатели рентабельности					
1. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – по базе чистой прибыли	14,9	(7,4)	14,2	1,0	10,2
2. Отношение прибыли к собственным средствам акционеров – по базе реализованной прибыли после резервов под обесценение	12,7	1,1	7,6	1,9	4,7
Эффективность					
3. Отношение расходов к доходам от кредитов	59,3	60,5	46,9	52,3	51,2
Качество портфеля					
4. Доля необслуживаемых кредитов	7,9	7,9	4,9	5,5	4,5
5. Средний рейтинг ликвидных активов казначейства	2,4	2,4	2,4	2,5	2,4
6. Средний срок погашения ликвидных активов казначейства (срочность в годах)	1,1	0,9	1,1	1,2	1,5
Ликвидность и кредитное плечо					
7. Отношение ликвидных активов к нераспределенным инвестициям банковского департамента плюс обслуживание кредитов за один год	92,1	106,6	123,4	105,0	94,9
8. Отношение привлеченного долгового финансирования к собственным средствам акционеров: кредитное плечо	203,0	227,0	246,4	269,5	266,4
Капитальная позиция					
9. Отношение собственных средств акционеров к общей стоимости активов	30,2	27,0	27,3	25,7	26,2
10. Отношение собственных средств акционеров к активам банковского департамента («риски работающих активов»)	58,1	56,1	58,9	55,6	57,5

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 подлиски 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. Движение нерезализованной справедливой стоимости активов банковского департамента в общей сумме собственных средств акционеров на начало и конец периода не учтено. Общая сумма собственных средств акционеров на конец периода также скорректирована на размер направлений средств чистого дохода и подлиски на капитал, отраженных в отчетности в течение года.

¹⁵ При расчете этого показателя движения доходов от кредитов, относимые за счет корректировок эффективной процентной ставки, не учитываются.

-
3. Отношение общей суммы административных расходов (помимо не включенных в бюджет и разовых позиций) к общей сумме доходов от кредитных операций Банковского департамента до учета резервов под обесценение.
 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. 42 в разделе «Управление рисками».
 5. Представляет собой средний кредитный рейтинг, взвешенный по ликвидным активам казначейства и основанный на внутрибанковской рейтинговой шкале, см. стр. 41.
 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 (скорректированной на сумму обязательств в рамках Фонда участия в долевых инвестициях).
 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 сдержек и противовесов в деятельности Банка.

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

Совет управляющих

Все полномочия ЕБРР возложены на Совет управляющих, где представлены 74 члена 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. Советом управляющих учреждены следующие комитеты: процедурный комитет, комитет управляющих, комитет по вознаграждению и комитет по этике.

Комитеты Совета директоров

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

Комитет по аудиту и рискам 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;
- служба независимой оценки Банка, включая ее состояние, работоспособность и способность к независимому выполнению своих функций в соответствии с положениями Политики в области оценки Банка;
- Независимый орган подотчетности по проектам (НОПП) Банка, включая его состояние, работоспособность и способность к независимому выполнению своих функций в соответствии с положениями Политики подотчетности по проектам;
- службы внутреннего аудита и комплаенс-контроля Банка;
- служба управления рисками;
- оценка независимости, квалификации и результатов работы внешних аудиторов Банка;
- выполнение других задач в рамках его полномочий.

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

- надзор за подготовкой Стратегического исполнительного плана (СИП) и рассмотрение тех его частей, которые входят в его круг полномочий;
- эффективность, контроль расходов и бюджетная дисциплина;
- надзор за специальными фондами Банка (в частности, за Специальным фондом акционеров ЕБРР), использованием донорского финансирования и отношений 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:

- надзор за подготовкой Стратегической и капитальной базы (СКБ), рассмотрение тех ее частей, которые входят в его круг полномочий;
- финансовая политика Банка;
- директивные документы, касающиеся операций Банка, включающие (в том числе) его отраслевые стратегии;
- ежегодное рассмотрение операций и кредитной стратегии Банка в каждой стране – получателе средств Банка;
- директивные документы Банка по вопросам прозрачности, раскрытия информации и качества управления, а также продвижения экологичного и устойчивого развития;
- 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 2023 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 банковского департамента.	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 – руководитель блока риск-менеджмента	Рассмотрение вопросов, входящих в компетенцию вице-президента – руководителя блока риск-менеджмента, в том числе общепанковских рисков, включая кредитные и операционные риски, и меры по их регулированию. Надзор за рискованной составляющей портфелей банковского департамента и казначейства (например, стресс-тестирование), утверждение директивных и отчетных документов блока риск-менеджмента, рассмотрение новых направлений деятельности (продуктов) банковского департамента/казначейства.	Ежемесячно
Комитет по активам и обязательствам	Вице-президент – руководитель финансового блока	Рассмотрение вопросов, касающихся надзора и управления балансом Банка и связанными с ним рисками, в пределах утвержденных параметров приемлемого риска. Основное внимание уделяется управлению уровнем достаточности капитала Банка, устойчивостью ликвидности и другими структурными рисками баланса.	Ежеквартально
Комитет по долевым активам	Первый вице-президент – глава группы обслуживания клиентов	Надзор за состоянием долевого портфеля и одобрение решений о выходе из долевого активов.	Еженедельно
Группа по антикризисному управлению	Вице-президент – 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 планов по антикризисному управлению и посткризисному аварийному восстановлению жизнедеятельности Банка.	Не реже трех раз в год
Комитет по информатизации управления	Вице-президент – руководитель блока трансформации	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.	Ежемесячно

Комитеты на уровне оперативного руководства	Председатель	Задачи комитетов	Периодичность заседаний
Совет по управлению программами	Вице-президент – руководитель блока трансформации	Обеспечение эффективного и своевременного выполнения программ изменений, утверждение концепций проектов, контроль за ходом их выполнения, отчетность и передача нерешенных вопросов на более высокий уровень управления при необходимости.	Ежемесячно
Комитет по управлению данными	Вице-президент – руководитель блока трансформации	Рассмотрение архитектуры данных и всех вопросов управления данными Банка.	Ежеквартально
Комитет по жалобам в сфере закупок	Управляющий директор – начальник управления комплаенс-контроля	Рассмотрение и определение позиций Банка в отношении жалоб, возникающих в связи с тендерами на закупку товаров и производство работ и отбором подрядчиков для оказания консультативных услуг (в том числе финансируемых средствами фондов сотрудничества и бюджета Банка) в соответствии с политикой, директивами и процедурами Банка по вопросам закупок.	По мере необходимости

Комплаенс-контроль

В ЕБРР имеется управление комплаенс-контроля (УКК), созданное в качестве службы, не зависящей от оперативных подразделений Банка. УКК возглавляет начальник, находящийся в подчинении Президента и имеющий неограниченное право беспрепятственного обращения к председателю комитета по аудиту и рискам. Решение об отстранении от должности начальника УКК (помимо случаев совершения им должностных проступков) может быть принято только Президентом по указанию Совета директоров, данному 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 рисков благонадежности, 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. Тексты Политики в отношении рисков благонадежности ЕБРР и положения об УКК, пересмотр которых в последний раз проводился 16 ноября 2016 года, размещены на сайте www.ebrd.com¹⁶. В них для сведения партнеров Банка указывается то, каким образом УКК помогает Банку сохранять свою благонадежность и деловую репутацию и регулировать риски благонадежности, связанные с клиентами, и риски, связанные с поведением его должностных лиц. Пересмотр Политики в отношении рисков благонадежности начат во второй половине 2022 года, а пересмотренная Политика должна вступить в действие в 2024 году.

В рамках своей нормотворческой деятельности УКК уполномочено 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 ЕБРР 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. Каждый из кодексов подлежит пересмотру не позднее чем через пять лет после даты введения его в действие. В сентябре 2021 года Совет управляющих утвердил новую архитектуру в сфере корпоративной этики ЕБРР, которая начала действовать 11 ноября 2021 года. Это повлекло за собой внесение в кодексы ряда изменений. Ключевым элементом пересмотренной архитектуры является комитет по этике, состоящий из членов Совета директоров, отбираемых по установленной процедуре. Он занимается расследованием сообщений о предполагаемом совершении служебных проступков лицами, подпадающими под действие кодексов, а именно: i) должностными лицами Совета директоров; ii) Президентом; iii) вице-президентами; iv) начальником департамента оценки; v) главным уполномоченным по вопросам подотчетности; vi) начальником УКК; и vii) главным внутренним аудитором. 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 Банка. УКК представляет оперативному руководству независимые экспертные заключения в

¹⁶ www.ebrd.com/documents/occo/ebrds-integrity-risk-policy-and-the-terms-of-reference-for-the-office-of-the-chief-compliance-officer.pdf

отношении наличия значительных репутационных проблем и оценивает приемлемость таких потенциальных рисков для Банка. При поступлении из банковского департамента информации, касающейся репутационных рисков, оно 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). Оценку 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 между начальником УКК как ответственным за установление фактов и управляющим директором по кадрам и организационному развитию как ответственным за принятие решений. 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 лицами, подпадающими под действие кодексов, рассматриваются согласно положениям указанных выше кодексов. 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 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, а также 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 этическим принципам ЕБРР, борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма. С сентября 2022 года оно также обеспечивает обязательное обучение должностных лиц Совета директоров в части Кодекса поведения Совета директоров. 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 репутационных рисков и 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), начавший работу

в июле 2020 года, подчинен Совету директоров через комитет по аудиту и рискам и действует 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, за укрепление институциональной подотчетности на проектном уровне, накопление институциональных знаний и защиту репутации Банка.

С информацией о НОПП и зарегистрированных жалобах можно ознакомиться по адресу www.ebrd.com/project-finance/independent-project-accountability-mechanism.html.

Отчетность

Структура корпоративного управления ЕБРР подкрепляется соответствующей финансово-управленческой отчетностью. Банк располагает действующим механизмом, позволяющим ему подтвердить в «Финансовом отчете за 2023 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 комитетом по аудиту и рискам, 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. 38.

Внутренний аудит

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.

Внешние аудиторы

Внешние аудиторы назначаются Советом директоров по рекомендации Президента. Внешние аудиторы назначаются не более чем на два пятилетних срока подряд. В 2019 году Совет директоров утвердил назначение фирмы PricewaterhouseCoopers LLP на первый срок в качестве следующих внешних аудиторов Банка на пятилетний период 2020–2024 годов.

Внешние аудиторы проводят ежегодный аудит, позволяющий 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, внешние аудиторы рассматривают и представляют 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 внешние аудиторы подготавливают письмо для оперативного руководства в адрес комитета по аудиту и рискам, в котором излагаются взгляды внешних аудиторов и ответы менеджмента относительно эффективности системы внутреннего контроля и других вопросов. Это письмо детально изучается и обсуждается с комитетом по аудиту и рискам. Вопрос об эффективности работы и независимости внешних аудиторов ежегодно рассматривается комитетом по аудиту и рискам.

Директивные документы Банка, касающиеся независимости внешних аудиторов, содержат ряд основных положений. Внешним аудиторам запрещается оказывать Банку какие-либо услуги, не связанные с аудитом, за исключением случаев, когда они считаются соответствующими интересам Банка, отвечают применимым принципам профессиональной независимости и одобрены комитетом по аудиту и рискам. Внешние аудиторы могут также оказывать консультационные и другие услуги, связанные с проектами клиентов ЕБРР и оплачиваемые Банком, из специальных фондов или фондов сотрудничества; в таких случаях они аналогичным образом утверждаются комитетом по аудиту и рискам. В совокупности на все услуги, не связанные с аудитом, предоставляемые внешним аудитором, распространяется общий лимит, утверждаемый комитетом по аудиту и рискам.

Политика вознаграждения

С учетом ограничений, налагаемых на Банк как на международную финансовую организацию (МФО), он 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 выплат зависели от конкретных результатов труда. Источником сравнительных данных рынка для Банка главным образом служат финансовые структуры частного сектора во всех городах и странах, где он присутствует, а также другие МФО.

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

Денежное вознаграждение сотрудников ЕБРР

Работники ЕБРР, заключившие срочный или обычный трудовой договор, имеют право на корректировку оклада, которая производится каждый год 1 января. Кроме того, сотрудники, не имеющие права на получение платы за сверхурочную работу, также имеют право на получение основанных на производственных показателях премиальных в зависимости от показателей работы Банка и индивидуальных результатов их труда и при наличии соответствующих положений в их трудовых соглашениях.

Работникам, с которыми заключены срочные или обычные трудовые договоры, а также большинству членов Совета директоров¹⁷, Президенту и вице-президентам предоставляются полисы медицинского страхования и страхования 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.

¹⁷ 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.

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:

	2023 год тыс. ф. ст.	2023 год тыс. евро	2022 год тыс. ф. ст.	2022 год тыс. евро
Президент	411	472	393	461
Первый вице-президент – глава группы обслуживания клиентов	377	434	361	424
Вице-президент – руководитель финансового департамента и финансового блока	344	396	330	387
Вице-президент – глава группы риск-менеджмента и контроля и руководитель блока риск-менеджмента ¹⁸	344	396	330	387
Вице-президент – руководитель банковского департамента	344	396	330	387
Вице-президент – руководитель блока трансформации	344	396	330	387
Вице-президент – руководитель блока государственной политики и партнерства	344	396	330	387

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:

	2023 год тыс. ф. ст.	2023 год тыс. евро	2022 год тыс. ф. ст.	2022 год тыс. евро
Член Совета директоров	174	200	166	195
Заместитель члена Совета директоров	144	166	138	162

Старшее оперативное руководство

К ключевому оперативному руководящему составу ЕБРР относятся: члены исполнительного комитета Банка и управляющие директора. Эта категория, не считая Президента и вице-президентов (информация в отношении которых приведена выше), насчитывает 36 человек (в 2022 году – 33); 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 2023 году составил в среднем 20% от валового размера годового оклада (в 2022 году – 20%).

	2023 год тыс. ф. ст.	2023 год тыс. евро	2022 год тыс. ф. ст.	2022 год тыс. евро
Минимальный	154	177	147	172
Средний	200	230	189	222
Максимальный	297	341	284	333
Численность категории	36	36	33	33

¹⁸ Покинул Банк 20 декабря 2023 года. Впоследствии эта должность была изменена на должность вице-президента – руководителя блока риск-менеджмента.

Сводный отчет о прибылях и убытках

Настоящая финансовая отчетность была утверждена для обнародования Советом директоров 10 апреля 2024 года.

За год, закончившийся 31 декабря 2023 года	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года млн евро	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года млн евро
<i>Процентные доходы</i>			
от кредитов банковского департамента		2 526	1 759
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты		1 374	511
Чистые процентные доходы от производных финансовых инструментов		225	-
		4 125	2 270
<i>Прочие процентные позиции</i>			
Процентные и аналогичные расходы		(2 291)	(1 119)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам		-	(12)
Чистые процентные доходы	4	1 834	1 139
<i>Комиссионные доходы</i>			
Комиссионные доходы		144	99
Комиссионные расходы		(117)	(35)
Чистые комиссионные доходы	5	27	64
<i>Донорские средства - доходы</i>			
Донорские средства - доходы		28	19
Донорские средства - расходы		(20)	(15)
Донорские средства - чистые доходы		8	4
<i>Доход в виде дивидендов</i>			
Доход в виде дивидендов		82	98
Чистые доходы/(убытки) от вложений в долевыми ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6	919	(1 150)
Чистые убытки от кредитов	7	(5)	(57)
Чистые доходы от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	8	1	4
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка	9	210	343
Изменение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	10	(554)	393
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента	11	100	(1 390)
Резервы под обесценение гарантий		14	(27)
Общедминистративные расходы	12	(479)	(468)
Амортизация	21, 22	(59)	(70)
Чистая прибыль/(убыток)		2 098	(1 117)
Относится на:			
акционеров		2 098	(1 117)
Забалансовые статьи			
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	27	(23)	(123)
Чистая прибыль/(убыток) после направления средств чистого дохода по решению Совета управляющих		2 075	(1 240)

Стр. 20–105 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Сводный отчет о совокупном доходе

За год, закончившийся 31 декабря 2023 года	Прим.	Год, закончившийся	Год, закончившийся
		31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
		млн евро	млн евро
Чистая прибыль/(убыток)		2 098	(1 117)
Прочие совокупные доходы/(расходы)			
1. Позиции, которые впоследствии не будут реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков			
– Доходы от вложений в долевы ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	20	17	9
– Актуарные доходы по системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	30	35	21
2. Позиции, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в категорию учитываемых в составе прибылей и убытков			
– Доходы/(убытки) от хеджирования движения денежных средств		384	(27)
– Доходы/(убытки) от хеджирования справедливой стоимости		267	(190)
– Доходы/(убытки) по кредитам, учитываемым по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов		153	(209)
Прочие совокупные доходы/(расходы)		856	(396)
Итого совокупных доходов/(расходов)		2 954	(1 513)
Относится на:			
акционеров		2 954	(1 513)

Стр. 20–105 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Сводный баланс

На 31 декабря 2023 года	Прим.	31 декабря 2023 года		31 декабря 2022 года	
		млн евро	млн евро	млн евро	млн евро
Активы					
Средства, размещенные в кредитных организациях	13				
Денежные средства и их эквиваленты		6 324		6 640	
Прочие размещения и авансы		12 405		14 762	
			18 729		21 402
Долговые ценные бумаги:					
учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	14	962		854	
учитываемые по амортизированной стоимости		8 392		8 275	
			9 354		9 129
Прочие финансовые активы					
Производные финансовые инструменты	15	5 561		5 069	
Прочие финансовые активы		939		632	
			6 500		5 701
Вложения в кредиты					
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	16	32 948		29 932	
За вычетом резервов под обесценение	11	(1 831)		(2 075)	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	17	1 024		1 183	
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	18	843		747	
			32 984		29 787
Вложения в долевые ценные бумаги					
<i>Портфель банковского департамента:</i>					
Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	19	5 620		4 885	
<i>Портфель казначейства:</i>					
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	20	157		140	
			5 777		5 025
Нематериальные активы	21		152		141
Имущество и оборудование	22		426		440
Итого активов			73 922		71 625
Обязательства					
Заемствования					
Заемствования у кредитных организаций и других третьих сторон	23	911		571	
Долговые инструменты в документарной форме	24	44 298		43 418	
			45 209		43 989
Прочие финансовые обязательства					
Производные финансовые инструменты	25	4 939		7 063	
Прочие финансовые обязательства		1 506		1 237	
			6 445		8 300
Итого обязательств			51 654		52 289
Собственные средства акционеров, относимые на акционеров					
Оплаченный капитал	26	6 218		6 217	
Резервы и нераспределенная прибыль	27	16 050		13 119	
Итого собственных средств акционеров			22 268		19 336
Итого обязательств и собственных средств акционеров			73 922		71 625
Забалансовые статьи					
Невыбранные ассигнования	28		16 631		16 670

Стр. 20–105 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

Сводный отчет об изменениях в собственных средствах акционеров

	Выпущенный по подписке капитал млн евро	Капитал к оплате по требованию млн евро	Резерв переоценки млн евро	Резерв хеджирования денежных потоков млн евро	Актуарная переоценка млн евро	Специаль- ный фонд акционеров ЕБРР млн евро	Нераспре- деленная прибыль млн евро	Итого собствен- ных средств млн евро
На 31 декабря 2021 года	29 759	(23 542)	98	(55)	83	-	14 002	20 345
Прибыль и убыток за год	-	-	-	-	-	-	(1 117)	(1 117)
Прочие совокупные (расходы)/доходы за год	-	-	(200)	(217)	21	-	-	(396)
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	-	-	-	-	-	-	(123)	(123)
Консолидация Специального фонда акционеров (СФА) ЕБРР ¹⁹	-	-	-	-	-	627	-	627
На 31 декабря 2022 года	29 759	(23 542)	(102)	(272)	104	627	12 762	19 336
На 31 декабря 2022 года	29 759	(23 542)	(102)	(272)	104	627	12 762	19 336
Прибыль и убыток за год	-	-	-	-	-	(64)	2 162	2 098
Прочие совокупные доходы за год	-	-	170	651	35	-	-	856
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	-	-	-	-	-	108	(131)	(23)
Взносы в капитал	2	(1)	-	-	-	-	-	1
На 31 декабря 2023 года	29 761	(23 543)	68	379	139	671	14 793	22 268

Более подробное разъяснение в отношении резервов Банка приведено в примечании 27 «Резервы и нераспределенная прибыль» на стр. 95.

Стр. 20–105 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

¹⁹ Более подробная информация о консолидации Специального фонда акционеров приведена в примечании 2 на стр. 75.

Сводный отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2023 года	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года		Год, закончившийся 31 декабря 2022 года	
		млн евро	млн евро	млн евро	млн евро
Движение денежных средств от операционной деятельности					
Чистая прибыль/(убыток) за год		2 098		(1 117)	
Корректировка на сведения чистой прибыли/(убытка) и чистого движения денежных средств:					
<i>Неденежные позиции в отчете о прибылях и убытках</i>					
Амортизация	21, 22	59		70	
Чистый (роспуск)/создание резервов под убытки по кредитам и гарантиям банковского департамента	11	(114)		1 417	
Движение справедливой стоимости вложений в долевые ценные бумаги	6	(919)		1 150	
Чистые убытки от кредитов	7	5		57	
Движение справедливой стоимости вложений казначейства	9	(210)		(343)	
Прочие нереализованные движения справедливой стоимости		558		(393)	
<i>Движение денежных средств при продаже и покупке операционных активов</i>					
Поступления от погашения кредитов банковского департамента		8 988		8 242	
Средства, выделенные на кредиты банковского департамента		(11 822)		(10 134)	
Поступления от реализации вложений в долевые ценные бумаги банковского департамента		661		568	
Средства, выделенные на вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента		(492)		(587)	
Чистое движение денежных средств от расчетов по производным финансовым инструментам казначейства		(1 719)		1 131	
Чистые размещения средств в кредитных организациях		2 488		3 013	
<i>Корректировка оборотных средств:</i>					
Движение денежных средств от процентного дохода		(756)		(165)	
Движение денежных средств от процентных расходов		(249)		121	
Движение денежных средств от чистых комиссионных доходов		3		(13)	
Движение денежных средств от начисленных расходов		(15)		(144)	
Чистые денежные средства (использованные в)/полученные от операционной деятельности			(1 436)		2 873
Движение денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности					
Поступления от долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости		2 625		12 391	
Приобретение долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости		(2 673)		(10 626)	
Поступления от долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки		3 548		3 978	
Приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки		(3 649)		(3 882)	
Приобретение нематериальных активов, имущества и оборудования		(42)		(141)	
Консолидация СФА		-		320	
Денежные средства (использованные в)/полученные от инвестиционной деятельности			(191)		2 040
Движение денежных средств, полученных от финансовой деятельности					
Полученный капитал		1		-	
Направление средств чистого дохода – платежи		(22)		(116)	
Платежи в счет обязательств по аренде		21		(43)	
Выпуск долговых ценных бумаг в документарной форме		10 956		8 396	
Погашения долговых ценных бумаг в документарной форме		(9 709)		(11 769)	
Чистые денежные средства полученные от/(использованные в) финансовой деятельности			1 247		(3 532)
Чистое (сокращение)/прирост денежных средств и их эквивалентов			(380)		1 381
Влияние изменений валютных курсов			64		83
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января			6 640		5 176
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	13		6 324		6 640

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 2023 года также включены 2 млн евро на техническое содействие для членов ЕБРР в регионе ЮВС (в 2022 году – 4 млн евро). Кроме того, на 31 декабря 2023 года остаток включает 18 млн евро (в 2022 году – 4 млн евро) «заблокированных денежных средств». Заблокированные денежные средства не могут быть выведены из России. См. примечание 13 на стр. 87 для ознакомления с итоговыми суммами в разделе «Размещения в кредитных организациях и авансы кредитным организациям». Суммы полученных процентов составили 5 411 млн евро (в 2022 году – 2 248 млн евро), а выплаченных процентов – 4 407 млн евро (в 2022 году – 1 496 млн евро).

Стр. 20–105 являются составной частью настоящей финансовой отчетности.

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 консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), публикуемыми Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО). Консолидированная 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.

2022 год стал первым годом, за который была представлена сводная финансовая отчетность. Начиная с 31 декабря 2022 года Банк начал осуществлять контроль за Специальным фондом акционеров ЕБРР. Поэтому как материнская структура Банк обязан представлять сводную финансовую отчетность. В отношении Банка отсутствуют юридические или иные требования отдельно представлять отчетность материнской структуры.

Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности благодаря сильным позициям Банка по капиталу и ликвидности, уровню операционной устойчивости, продемонстрированному в предыдущие годы, и высокому уровню поддержки со стороны акционеров (о чем свидетельствует разрешение на увеличение капитала, данное в 2023 году и вступающее в силу с 31 декабря 2024 года). С учетом текущей финансовой устойчивости Банка в декабре 2023 года Совет директоров ЕБРР утвердил Стратегический исполнительный план на 2024–2026 годы, где анализировалось состояние капитала и ликвидности Банка. Оценка на основе принципа непрерывной деятельности была подтверждена Президентом и вице-президентом – руководителем финансового блока ЕБРР 10 апреля 2024 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 подразделах «Принципы учетной политики и профессиональные суждения» на стр. 21 и «Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения» на стр. 31.

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

В действующие стандарты внесен ряд поправок, вступающих в силу в отчетный период и оказывающих незначительное воздействие или не оказывающих никакого воздействия на финансовую отчетность Банка, а именно:

- МСФО 17 «Договоры страхования»;
- поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности»;
- поправки к МСБУ 8 «Определение бухгалтерских оценок»;
- поправки к МСБУ 1 и второе издание практических рекомендаций по применению МСФО «Раскрытие учетной политики»;
- поправки к МСБУ 12 в части отложенного налога.

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

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

Норма	Характер изменений	Потенциальное воздействие на отчетность
Поправки к МСФО 16 «Договоры аренды»	Проясняют порядок последующей оценки продавцом-арендодателем сделок по продаже и обратной аренде, соответствующих требованиям МСФО 15, с тем чтобы они учитывались как продажа. Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2024 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений стандарта не окажет существенного воздействия на его операции.
Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности»	Касаются классификации обязательств и классификации долгов с особыми условиями. Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2024 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений стандарта не окажет существенного воздействия на его операции.
Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие» и МСБУ 7 «Отчет о движении денежных средств»	Требуют более подробного раскрытия порядка финансирования поставщиков. Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2024 года или позже.	Банк предполагает, что применение данных изменений стандарта не окажет существенного воздействия на его операции.

В. Принципы учетной политики и профессиональные суждения

Консолидация

Сводная финансовая отчетность Банка объединяет в себе финансовую отчетность Европейского банка реконструкции и развития и его полностью подконтрольного подразделения – Специального фонда акционеров (СФА) ЕБРР. Банк осуществляет контроль за другой структурой при наличии у него:

- полномочий в отношении соответствующей деятельности структуры;
- подверженности риску изменения доходов от участия в структуре или прав на них; и
- способности влияния на величину этих доходов с использованием своих полномочий в отношении данной структуры.

Оценка наличия контроля основана на учете всех фактов и обстоятельств. Если факты и обстоятельства указывают на изменения одного или более из трех элементов контроля, Банк проводит повторную оценку своего контроля за структурой. На 31 декабря 2022 года положения о СФА были изменены таким образом, чтобы в случае его ликвидации все остающиеся в Фонде ресурсы переходили Банку. В результате внесения этого изменения наличие у ЕБРР контроля за данной структурой теперь обусловлено его подверженностью риску изменения доходов от участия в СФА, тогда как ранее такая подверженность отсутствовала. Банк консолидировал СФА в своей отчетности по стоимости приобретения и таким образом включил в нее выявляемые активы и обязательства СФА на дату консолидации и не выплачивал для приобретения контроля за СФА каких-либо денежных сумм. Поскольку для приобретения СФА Банк не выплачивал каких-либо денежных сумм, а в отчетности отражен лишь подразумеваемый взнос в капитал, консолидация не привела к появлению гудвилла. Ввиду того, что данное изменение было проведено через изменение положения о СФА, одобренное акционерами Банка, оно было отражено в отчетности как сделка с акционерами в сводном отчете об изменениях в собственных средствах акционеров.

Внутригрупповые расчеты и остатки средств при консолидации обнуляются. Для целей консолидации во всех подразделениях Банка и в его дочерней структуре используются единые принципы финансовой отчетности.

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 процентах 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 инвестициями²⁰, 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 процентах 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 и 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 применения метода долевого участия. Данная бухгалтерская оценка относится

²⁰ См. примечание 20 к финансовой отчетности на стр. 90.

к категории существенных. С помощью этих инвестиций Банк преследует цель получения прибыли от повышения стоимости капитала и дивидендного дохода. Банк не играет активной роли в управлении ими, а доходность этих инструментов оценивается Банком на основе справедливой стоимости.

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

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

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

Выбытие финансовых активов

Банк прекращает признание финансового актива или его части по истечении действия договорных прав на этот актив или когда права на получение денежных потоков с актива передаются третьей стороне, и с ними передаются:

- 1) все риски и выгоды от актива; либо
- 2) существенные риски и выгоды, а также безусловная возможность продажи или залога актива.

Если третьей стороне передаются существенные риски и выгоды, но у нее нет безусловной возможности продажи или залога актива, Банк продолжает учитывать данный актив на балансе в части сохраняющейся у него доли в активе. В тех случаях, когда прекращение признания актива или продолжение его учета в части сохраняющейся у Банка доли в активе не представляется целесообразным, Банк продолжает признание актива полностью и признает получаемое возмещение в составе финансовых обязательств.

Финансовые обязательства

За исключением производных финансовых инструментов, которые требуется оценивать по справедливой стоимости, и обязательств Банка по линии Фонда участия в долевых инвестициях²¹, Банк не учитывает финансовые обязательства по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Все они оцениваются по амортизированной стоимости, если они не являются частью предназначенных для хеджирования справедливой стоимости инструментов, и в этом случае 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 отсутствует требование отдельного выявления встроенных производных финансовых инструментов применительно к финансовым активам.

²¹ Подробнее о Фонде участия в долевых инвестициях см. примечание 32 на стр. 103.

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 финансовым 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 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 инструментов²², 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 Annexes – CSA) к заключаемым Банком генеральным соглашениям ISDA.

Подробнее о поправках, определяемых этими факторами, см. раздел «Управление рисками» на стр. 52.

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 МСФО 9 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, имеют ли производные финансовые инструменты, используемые при операциях хеджирования, экономическую связь с хеджируемыми статьями, компенсирующую движение их справедливой стоимости или денежных средств по ним.

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

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 часть 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 правил 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. В случае прекращения отношений хеджирования до наступления срока погашения хеджируемого инструмента любые накопленные корректировки справедливой стоимости, примененные к хеджируемому инструменту, амортизируются в отчете о прибылях и убытках в течение оставшегося срока действия данного инструмента.

Для применения к операции правил учета хеджирования, в соответствии с МСФО 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 одного инструмента хеджирования, кросс-валютного свопа, но не вызывает напрямую изменения стоимости хеджируемой статьи. Банк применяет предусмотренную в МСФО 9 возможность выделения валютного базисного спреда финансового инструмента, участвующего в отношениях хеджирования, с признанием изменения его стоимости в составе «Прочих совокупных доходов». Суммы, признанные в составе «Прочих совокупных доходов», впоследствии амортизируются через отчет о прибылях и убытках на оставшийся срок действия отношений хеджирования в составе статьи «Изменения справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей».

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

Хеджирование денежных потоков

ЕБРР обычно применяет хеджирование денежных потоков в двух целях. Это минимизация валютного риска, сопряженного с тем, что его будущие административные расходы номинированы преимущественно в фунтах стерлингов, и минимизация волатильности его процентных доходов, номинированных в евро. Суммы и сроки действия инструментов хеджирования зависят от выбора Банком времени совершения операций хеджирования. Изменение справедливой стоимости этих инструментов хеджирования будет относиться непосредственно в состав прочих совокупных доходов до момента получения соответствующих доходов или совершения соответствующих расходов, когда прибыли и убытки от операций хеджирования будут отражены в составе соответствующих позиций в отчете о прибылях и убытках за год. По состоянию на 31 декабря 2023 года Банк захеджировал часть планируемых на 2024 год административных расходов, номинированных в фунтах стерлингов, и часть своего прогнозируемого еврового процентного дохода.

Подробнее о рисках и политике управления ими см. раздел «Управление рисками» на стр. 39.

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. После 31 декабря 2021 года прекратилась публикация всех ставок LIBOR в евро и швейцарских франках и недельных и двухмесячных долларовых ставок LIBOR. По-прежнему публикуются некоторые ставки LIBOR в фунтах стерлингов и иенах (месячные, трехмесячные и шестимесячные), рассчитываемые синтетическими методами. Синтетические ставки LIBOR в иенах перестали публиковаться после 31 декабря 2022 года. Публикация остальных долларовых ставок LIBOR (суточных, месячных, трехмесячных, шестимесячных и двенадцатимесячных) прекратилась после

30 июня 2023 года, в то время как публикация долларовых ставок LIBOR (месячных, трехмесячных и шестимесячных), рассчитываемых синтетическими методами, как ожидается, продолжится до сентября 2024 года.

Большинство торговых позиций Банка, привязанных к реформируемым эталонным процентным ставкам, сейчас переведены на новую базу, включая инструменты, на которые Банк распространяет учет операций хеджирования. В таблице ниже приведены открытые позиции Банка, привязанные к основным реформируемым эталонным ставкам, по состоянию на конец года, которые еще не переведены на новую базу²³. В отношении этих инструментов действуют альтернативные правила торговли, призванные разрешать проблемы с теми контрактами, которые остаются привязанными к предыдущим процентным ставкам в ожидании их перевода на новые эталонные ставки.

На 31 декабря 2023 года	Базовая ставка	Непроизводные финансовые активы		Непроизводные финансовые обязательства		Производные финансовые инструменты, не находящиеся в отношениях хеджирования
		млн евро	млн евро	млн евро	млн евро	Номинал млн евро
	LIBOR дом. США	865	-	-	-	441
		865	-	-	-	441

На 31 декабря 2022 года	Базовая ставка	Непроизводные финансовые активы		Непроизводные финансовые обязательства		Переоформлено ²⁴ Производные финансовые инструменты, не находящиеся в отношениях хеджирования
		млн евро	млн евро	млн евро	млн евро	Номинал млн евро
	LIBOR ф. ст.	-	(577)	-	-	-
	LIBOR дом. США	4 699	(29)	911	911	911
		4 699	(606)	911	911	911

Выданные финансовые гарантии

Выданные финансовые гарантии первоначально учитываются по их справедливой стоимости, причем активы оцениваются по дисконтированной стоимости комиссионного дохода, а обязательства – по ожидаемому кредитному убытку (ОКУ). После первоначального включения в отчетность гарантийный актив продолжает учитываться по дисконтированной стоимости будущего комиссионного дохода. Гарантийное обязательство впоследствии оценивается либо по амортизированной стоимости на момент первоначального включения в отчетность, либо по ожидаемому кредитному убытку в зависимости от того, какая из этих сумм больше. Разница между развертыванием дисконта на актив и движением обязательств признается в отчете о прибылях и убытках. Активы и обязательства в рамках финансовых гарантий 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 выдачи²⁵, в которой разграничение стадий определяется вероятностью дефолта (PD) по финансовому активу и дополнительными соображениями относительно его качества. 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

²³ Эти остающиеся ставки, как ожидается, будут переведены на новую базу в 2024 году.

²⁴ Переоформление отчетности по производным финансовым инструментам, привязанным к долларовой ставке LIBOR и не находящимся в отношениях хеджирования на 31 декабря 2022 года, привело к увеличению их номинальной стоимости с 13 млн евро до 911 млн евро. Это переоформление связано с исправлением ошибки, допущенной в предыдущей отчетности, где номинальные значения были представлены на нетто-, а не на брутто-основе.

²⁵ Для целей расчета обесценения за дату выдачи принята дата заключения сделки по активу (т. е. дата подписания применительно к кредитам ЕБРР, учитываемым по амортизированной стоимости), а не дата первоначального признания актива в балансе Банка.

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, т. е. 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. Все кредиты, рейтинг вероятности дефолта (PD) по которым с момента выдачи был понижен на три ступени собственной шкалы рейтингов ЕБРР (или на две ступени применительно к займам, выданным при более высоком уровне кредитного риска), все кредиты, договорные платежи по которым просрочены на 31–89 дней включительно, а также все кредиты, выставленные на контроль²⁶, переводятся в стадию 2.

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 любые требуемые резервы под индивидуально выявленное обесценение, а в соответствии с МСФО 9 актив классифицируется по стадии 3. К данным, 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 особых обязательств (ковенант) или условий кредитного договора;
- возбуждение процедуры банкротства в отношении заемщика;
- снижение конкурентоспособности заемщика.

Стоимостное выражение таких обесцененных активов определяется как разница между балансовой стоимостью актива и чистой приведенной стоимостью поступлений денежных средств, ожидаемых в будущем и дисконтированных 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.

²⁶ 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.

При негативном изменении положения заемщика допускается повторное согласование условий по кредитам и авансам. В случае внесения существенных изменений в первоначальные условия выдачи кредита кредит аннулируется 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 и в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Рассчитанные 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.

Списания

Списание финансовых активов производится тогда, когда, по оценке Банка, ожидать взыскания средств по ним становится нереалистично. Банк продолжает применять процедуры взыскания даже к списанным финансовым активам. В том случае, если по списанным финансовым активам удастся взыскать какие-то средства, они заносятся в отчет о прибылях и убытках, а ранее показанные в нем убытки от обесценения снижаются на соответствующую сумму.

Отчет о движении денежных средств

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

Иностранная валюта

В настоящее время валютой финансовой отчетности Банка является евро. Евро также является расчетной валютой Банка, валютой, в которой Банк учитывает все средства, получаемые от операционной деятельности, и которая, в соответствии с принятыми в Банке стратегиями управления рисками, наиболее достоверно отражает экономические результаты финансовых операций Банка, событий и ситуаций.

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 существенное профессиональное суждение, выбрав процедуру оценки приведенной стоимости опциона 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 и не уведомил о намерении его исполнить.

Новая подписка на оплачиваемые акции учитывается на дату вступления подписки в силу. Акции, подлежащие оплате по требованию, не включаются в баланс, за исключением случаев, когда Банк пользуется своим правом требовать оплаты акций.

Направление средств чистого дохода

Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих учитывается как операции с акционерами, отражаемые в отчете об изменениях в собственных средствах акционеров на дату утверждения таких операций.

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.) учитываются в составе общедминистративных 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 МСФО 16. Вместо этого, начиная с даты вступления в силу таких договоров Банк учитывает в своем балансе обязательства по ним и арендуемые активы.

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

По условиям договора аренды здания штаб-квартиры Банка, по окончании срока аренды Банк обязан привести помещения в первоначальное состояние. В составе «Прочих финансовых обязательств» предусмотрен резерв в размере сметной стоимости выполнения данного обязательства (7 млн евро).

Имущество и оборудование

В 2017 году Банк приобрел право собственности на парк железнодорожных вагонов в качестве частичного погашения не оплаченного, но полностью обеспеченного залогом кредита. И сумма кредита, и стоимость соответствующего залога были 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, т. к. 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 и выполнения обязательств по ним. 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/(расходы) 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 31 на стр. 102 и примечании 32 на стр. 103. За исключением Специального фонда акционеров ЕБРР, Банк не контролирует эти фонды, т. к. 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.

После внесения изменений в положение о Специальном фонде акционеров ЕБРР 31 декабря 2022 года данный фонд теперь контролируется Банком и, следовательно, его финансовая отчетность консолидирована в финансовой отчетности ЕБРР. Дополнительно о консолидации СФА см. примечание 2 на стр. 75.

С. Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от Банка прибегать к бухгалтерским оценкам, которые влияют на отраженные в отчетности размеры активов и обязательств на дату финансовой отчетности, а также на суммы, включаемые в отчет о прибылях и убытках за отчетный период. Оценки 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 стран инвестиций ЕБРР, но не соотносящихся напрямую с рыночными рисками, такими как процентные и валютные. Существенные бухгалтерские оценки Банка представлены ниже.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов в портфеле Банка определяется с помощью моделей дисконтированных денежных потоков и моделей ценообразования опционов. Эти модели 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 используются экстраполяция и интерполяция имеющихся данных. Для случаев использования в процессе оценки значимых расчетных параметров в подразделе «Иерархия справедливой стоимости» приводится также анализ чувствительности (см. раздел «Управление рисками», стр. 73).

Справедливая стоимость кредитов банковского департамента

Справедливая стоимость кредитов банковского департамента, учитываемых по справедливой стоимости, 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 используются экстраполяция и интерполяция имеющихся данных. Для случаев использования в процессе оценки значимых расчетных параметров в подразделе «Иерархия справедливой стоимости» приводится также анализ чувствительности (см. раздел «Управление рисками», стр. 73). Хотя в силу своего относительно небольшого размера эти позиции не создают значительного риска существенных изменений в прогнозах на ближайшие 12 месяцев, тем не менее прогнозам в этой части присуща повышенная неопределенность.

Справедливая стоимость вложений в долевыe ценные бумаги

Применяемый Банком метод определения справедливой стоимости вложений в долевыe ценные бумаги описан в подразделе «Финансовые активы» раздела «Принципы учетной политики», а анализ портфеля вложений в долевыe ценные бумаги приводится в примечании 19 на стр. 89. Если оценка справедливой стоимости вложений в долевыe ценные бумаги проводилась с использованием существенных ненаблюдаемых данных рынка, то в рамках «иерархии справедливой стоимости» дополнительно приводится анализ чувствительности (см. раздел «Управление рисками» на стр. 73).

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 является существенным предположением в рамках данной бухгалтерской оценки. Для определения номенклатуры облигаций, используемой 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 30 на стр. 99.

Обесценение вложений в кредиты

Применяемый Банком метод определения уровня обесценения вложений в кредиты описан в разделе «Принципы учетной политики и профессиональные суждения» (стр. 21), а более подробно – в подразделе «Кредитный риск» раздела «Управление рисками» (стр. 40).

В соответствии с МСФО 9, ОКУ представляют собой среднепортфельные убытки по кредитам, взвешенные по степени вероятности дефолта по кредиту (PD), а все убытки по кредитам определяются по приведенной стоимости всей суммы недобора в натуральном денежном выражении. ОКУ рассчитываются для кредитов стадии 1 и стадии 2 путем умножения коэффициента резервирования кредита на величину возможных убытков на момент дефолта по кредиту (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. Определение величин PD, LGD и EAD является ключевым предположением в рамках этой оценки и более подробно объясняется ниже.

Как в 2023, так и в 2022 году Банк дополнил моделирование ОКУ по кредитам стадии 1 и стадии 2 постмодельным коррективом (ПМК), который к концу года повысил объем резервов под обесценение вложений в кредиты, учитываемых по амортизированной стоимости, в Украине на 387 млн евро (в 2022 году – 502 млн евро). Смысл внесения такого корректива состоял в учете неопределенности, связанной с войной в отношении Украины, когда данные, вводимые в модель ОКУ, не могут корректно отражать последствия и прогнозы ухудшения состояния затронутых войной портфелей. В основе ПМК лежат различные сценарии, главный из которых предполагает длительное продолжение войны (весовое значение 70%), а другие – эскалацию (весовое значение 20%) или прекращение боевых действий (весовое значение 10%). Предположения о размерах убытков по различным сценариям представляют собой оценку с высокой степенью экспертного суждения, применяемую с учетом ограниченной доступности данных. Эти предположения обобщены следующим образом:

- в сценарии длительной войны используются предположения о размерах убытков, основанные на секторе промышленности, при этом нормы резервирования варьируются от 38 до 100%;
- в сценарии эскалации используется предположение о 100-процентных убытках по всем активам, находящимся в Украине;
- сценарий прекращения боевых действий предполагает, что все убытки выявлены и дальнейшего ухудшения ситуации не ожидается.

«Единомоментные» рейтинги 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.

«Общецикловые» коэффициенты PD отражают вероятность невозврата, исходя из долгосрочных тенденций изменения кредитных рисков, и рассчитываются с использованием внешних референтных данных по инструментам инвестиционного класса и статистики невозвратов по портфелю ЕБРР по инструментам неинвестиционного класса. Эти данные затем корректируются на основе анализа прошлой информации ЕБРР по невозврату кредитов с проекцией на макроэкономическую ситуацию, существовавшую на момент невозврата. Совокупные «общецикловые» коэффициенты PD, применявшиеся в 2023 и 2022 годах, сведены в изложенную ниже внутреннюю рейтинговую шкалу:

Финансовые организации (ФО)

2023 год PD рейтинг ²⁷	Внешняя эквивалентная шкала рейтингов	Горизонт: 1 год (%)	Горизонт: 2 года (%)	Горизонт: 3 года (%)	Горизонт: 4 года (%)	Горизонт: 5 лет (%)
1,0	AAA	0,01	0,02	0,09	0,16	0,23
2,0	AA	0,02	0,04	0,11	0,17	0,26
3,0	A	0,04	0,09	0,16	0,24	0,32
4,0	BBB	0,09	0,26	0,42	0,69	0,96
5,0	BB	0,26	0,70	1,27	1,92	2,60
6,0	B	0,36	0,88	1,61	2,37	3,17
7,0	CCC	4,63	8,07	11,38	14,52	16,74

Промышленность, торговля и АПК (ПТА)

2023 год PD рейтинг	Внешняя эквивалентная шкала рейтингов	Горизонт: 1 год (%)	Горизонт: 2 года (%)	Горизонт: 3 года (%)	Горизонт: 4 года (%)	Горизонт: 5 лет (%)
1,0	AAA	0,01	0,04	0,14	0,25	0,36
2,0	AA	0,02	0,06	0,17	0,28	0,41
3,0	A	0,06	0,14	0,25	0,39	0,52
4,0	BBB	0,14	0,41	0,68	1,11	1,54
5,0	BB	0,42	1,12	2,04	3,09	4,19
6,0	B	0,58	1,42	2,58	3,81	5,09
7,0	CCC	7,45	12,99	18,32	23,37	26,93

Устойчивая инфраструктура (УИ)

2023 год PD рейтинг	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	0,30
2,0	AA	0,02	0,05	0,14	0,23	0,34
3,0	A	0,05	0,12	0,21	0,32	0,43
4,0	BBB	0,12	0,34	0,56	0,92	1,28
5,0	BB	0,35	0,93	1,69	2,56	3,47
6,0	B	0,48	1,18	2,14	3,16	4,22
7,0	CCC	6,18	10,77	15,18	19,36	22,32

²⁷ Таблицу рейтингов вероятности невозврата кредитов, используемую Банком, см. в подразделе «Кредитный риск» раздела «Управление рисками» на стр. 40.

Финансовые организации

2022 год PD рейтинг	Внешняя эквивалентная шкала рейтингов	Горизонт: 1 год (%)	Горизонт: 2 года (%)	Горизонт: 3 года (%)	Горизонт: 4 года (%)	Горизонт: 5 лет (%)
1,0	AAA	0,01	0,02	0,09	0,16	0,23
2,0	AA	0,02	0,04	0,11	0,17	0,26
3,0	A	0,04	0,10	0,17	0,25	0,33
4,0	BBB	0,10	0,27	0,44	0,73	1,01
5,0	BB	0,27	0,72	1,31	2,00	2,72
6,0	B	0,39	0,91	1,64	2,45	3,28
7,0	CCC	4,45	7,43	10,31	13,00	15,00

Промышленность, торговля и АПК

2022 год PD рейтинг	Внешняя эквивалентная шкала рейтингов	Горизонт: 1 год (%)	Горизонт: 2 года (%)	Горизонт: 3 года (%)	Горизонт: 4 года (%)	Горизонт: 5 лет (%)
1,0	AAA	0,01	0,04	0,14	0,25	0,37
2,0	AA	0,02	0,06	0,17	0,28	0,41
3,0	A	0,06	0,16	0,27	0,40	0,53
4,0	BBB	0,16	0,43	0,71	1,17	1,62
5,0	BB	0,43	1,16	2,10	3,22	4,37
6,0	B	0,63	1,46	2,64	3,95	5,27
7,0	CCC	7,16	11,95	16,58	20,92	24,13

Устойчивая инфраструктура

2022 год PD рейтинг	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	0,35
3,0	A	0,05	0,13	0,22	0,33	0,44
4,0	BBB	0,13	0,36	0,59	0,97	1,34
5,0	BB	0,36	0,96	1,74	2,67	3,62
6,0	B	0,52	1,21	2,19	3,27	4,37
7,0	CCC	5,93	9,90	13,74	17,33	20,00

Банк использовал при расчете ОКУ данные перспективных макроэкономических сценариев, разделив «общецикловые» 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 2023 года составляла 84% (в 2022 году – 84%)²⁸. Учитывая специфику регионов операций ЕБРР, имеется относительный дефицит применимых макроэкономических данных за прошлые периоды. Среди них только данные по росту ВВП демонстрировали существенную корреляцию со статистикой убытков прошлых периодов, и поэтому при расчете «единомоментных» коэффициентов PD никакие другие данные, помимо роста ВВП, не использовались. Ведущим фактором при расчете «единомоментных» коэффициентов PD, а вместе с ними и уровня обесценения, отражаемого в отчетности Банка, стали прогнозные страновые значения вероятности макроэкономического роста и макроэкономического спада в расчете на трехлетний горизонт ВВП.

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, не обеспеченным государственной гарантией, рассчитываются исходя из предшествующего опыта Банка в части невозврата кредитов и взыскания задолженности по ним²⁹, а коэффициенты по обеспеченным облигациям соответствуют инструктивным документам Европейской службы банковского надзора.

²⁸ Данный параметр чувствителен к изменениям прогнозируемого ВВП, количественная чувствительность по которому раскрывается на стр. 36.

²⁹ До 2023 года коэффициенты LGD по старшим и субординированным кредитам, не обеспеченным госгарантией, рассчитывались в соответствии с предусмотренным Базельскими соглашениями подходом к использованию собственных внутрибанковских данных. Переход на новую методику расчета коэффициентов LGD повлек за собой роспуск резервов под обесценение на 90 млн евро на дату применения 30 сентября 2023 года.

Что касается невозврата кредитов, обеспеченных государственными гарантиями, то 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 (СПК), 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.

Кроме как при внесении постмодельных корректировок, 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 адекватно отражают прогнозную информацию, имеющуюся на дату отчетности.

После изменения методологии в 2023 году инструментам присваиваются следующие коэффициенты LGD, указанные в таблицах ниже.

2023 год	Без госгарантии	Госгарантия – 2023 год	Госгарантия	Субсуверенный
Старшинство - сектор	LGD	Страна	LGD	LGD
Долевые инвестиции	100%	Страна – член ЕС	5%	15%
Старший кредит – ФО	32%	Страна, не входящая в ЕС	10%	20%
Старший кредит – ПТА	38%	Ограниченный СПК ³⁰	20%	30%
Старший кредит – УИ	22%			
Субординированный кредит	50%			
Обеспеченные ценные бумаги	11,25%			

Гаранты

Если кредиты Банка при выдаче обеспечены безоговорочной гарантией на полную сумму или частично, гарантия учитывается как составная часть кредита. В этом случае применительно к доле кредита, обеспеченной гарантией, если 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 заемщика³¹.

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.

³⁰ Эта категория применима к странам, где Банк определил, что СПК имеет ограниченную ценность из-за небольшого числа частных инвесторов, перед которыми Банку может быть отдано предпочтение, или где Банк определил эффективность управления как слабую.

³¹ Подробнее о присвоении коэффициентов PD см. раздел «Управление рисками» на стр. 41.

Анализ чувствительности³²

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

Скорректированный параметр риска	Пересчитанный резерв 2023 год млн евро	Изменение в резервах 2023 год млн евро	Изменение в резервах 2023 год (%)	Пересчитанный резерв 2022 год млн евро	Изменение в резервах 2022 год млн евро	Изменение в резервах 2022 год (%)
Портфельные резервы (стадии 1 и 2)	201	-	-	279	-	-
Распределение по стадиям³³						
Все кредиты стадии 1	120	(81)	(40)	158	(121)	(43)
Все кредиты стадии 2	478	277	138	671	392	141
Рейтинги PD³⁴						
Повышение всех кредитов на 1 ступень	126	(75)	(37)	163	(116)	(42)
Понижение всех кредитов на 1 ступень	374	173	86	493	214	77
Повышение всех кредитов на 3 ступени	58	(143)	(71)	85	(194)	(69)
Понижение всех кредитов на 3 ступени	936	736	367	1 246	967	347
Прогноз ВВП³⁵						
Повышение прогноза ВВП на 1%	192	(9)	(4)	266	(13)	(5)
Понижение прогноза ВВП на 1%	212	11	5	294	15	5
Повышение прогноза ВВП на 5%	173	(28)	(14)	239	(40)	(14)
Понижение прогноза ВВП на 5%	275	74	37	366	87	32
LGD						
Понижение всех займов на 10%	124	(77)	(38)	195	(84)	(30)
Повышение всех займов на 10%	285	84	42	362	83	30
EAD						
Аннулирование всех невыбранных ассигнований	160	(41)	(20)	234	(45)	(16)
Освоение всех невыбранных ассигнований в течение 1 мес.	258	57	28	339	60	22

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 262 млн евро (в 2022 году – 254 млн евро).

Что касается внесения постмодельных корректировок в связи с войной в отношении Украины, то моделирование включало в себя разумные реалистичные сценарии исхода этой войны. Наиболее существенным предположением в данной оценке было присвоение весовых значений каждому из рассматриваемых сценариев. Присвоение повышенного весового значения тяжелому сценарию с упором на значительное ухудшение состояния затронутых войной портфелей (увеличение на 10% в пользу сценария эскалации с соответствующим снижением весового значения, присваиваемого сценарию прекращения боевых действий) повлекло бы за собой повышение ПМК на 106 млн евро (в 2022 году – 134 млн евро), тогда как больший акцент на продолжительную войну, но с менее разрушительным исходом (увеличение на 10% в пользу этого сценария при соответствующем снижении весового значения сценария эскалации), привел бы к снижению ПМК на 81 млн евро (в 2022 году – 101 млн евро).

Кредиты стадии 3 в Украине

Отступив от стандартного подхода к расчету резервов под обесценение НОК³⁶, Банк применил коллективный (групповой) подход к оценке обесценения кредитов стадии 3 по проектам в Украине. Это было связано с отсутствием разумных стратегий выхода и четкой доказательной базы или информации о текущем состоянии и перспективах проектных компаний. Такие активы дисконтировались на определенную процентную величину ОКУ в зависимости от их отраслевой принадлежности и географического местоположения, а также

³² Для целей настоящей отчетности внесенный постмодельный корректив в размере 387 млн евро (в 2022 году – 502 млн евро) принимается как постоянный, а элементы чувствительности вводятся в модель ОКУ.

³³ 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 82% активов на данный момент отнесено к стадии 1.

³⁴ 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 с момента его признания является пороговым значением, при котором Банк переносит актив в стадию 2. Здесь отражены все эти воздействия.

³⁵ Относительно низкая чувствительность к изменениям ВВП связана с традиционно высокой волатильностью показателей ВВП в странах 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.

³⁶ См. стр. 41 в разделе «Управление рисками».

известной степени ущерба, нанесенного активам. Определение такой величины относится к разряду существенных предположений. Применяемые согласно такой методике процентные величины ОКУ варьировались от 40% до 100%. Сама методика, а также процентные значения пересматриваются регулярно. Резервы по украинским кредитам стадии 3, учитываемым по амортизированной стоимости, на конец года составили 443 млн евро (в 2022 году – 333 млн евро). Увеличение или уменьшение процентной величины ОКУ на 10%, применяемой в рамках коллективного (группового) подхода к обесценению, при текущем уровне резервов повлекло бы за собой, соответственно, увеличение ОКУ на 132 млн евро или его сокращение на 104 млн евро.

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. Помимо профессиональных суждений, применяемых в ходе вынесения бухгалтерских оценок и описанных ниже в разделе «Существенные бухгалтерские оценки», Банк считает существенными следующие принципы учетной политики, поскольку они предполагают вынесение профессиональных суждений, имеющих значительное воздействие на финансовую отчетность:

- обесценение финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости – отнесение к стадиям оценки кредитного риска: определение того, какое повышение кредитного риска является значительным, и, соответственно, предполагает перевод со стадии 1 на стадию 2, относится к существенным профессиональным суждениям, учитывая субъективность оценки того, следует ли считать то или иное повышение «значительным», и потенциальные последствия этого решения для оценки прогнозируемых убытков по кредитам Банка; определение НОК, описанное на стр. 42, от которого зависит перевод на стадию 3, также относится к числу существенных профессиональных суждений;
- финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки: решение о применении учета по МСФО 9 к ассоциированным с Банком долевым инвестициям является существенным профессиональным суждением, значительно влияющим на представление этих инвестиций в балансе и отчете о прибылях и убытках Банка;
- подписка на капитал: решение оценивать приведенную стоимость опциона на продажу оплаченных акций в зависимости от времени ожидаемых будущих поступлений имеет потенциально значительное воздействие на разбивку этих инструментов на классифицируемые как обязательства и как долевыми инструментами.

Основания для этих существенных профессиональных суждений разъясняются выше в соответствующих разделах учетной политики. Других профессиональных суждений, относящихся к учетной политике, которые оказали бы значительное воздействие на суммы, отраженные в финансовой отчетности, не имеется.

Управление рисками

Финансовые риски

При выполнении возложенной на него миссии Банк подвергается финансовым рискам, возникающим в деятельности как его банковского департамента, так и его казначейства. К их числу относятся, главным образом, риски кредитные, рыночные, операционные и утраты ликвидности.

Система управления рисками

Общественная система выявления рисков и управления ими опирается на контрольные службы, образующие «вторую линию обороны»³⁷ и состоящие из управления риск-менеджмента, управления комплаенс-контроля, управления экологии и устойчивого развития, финансового департамента, департамента оценки и других профильных подразделений. Вице-президент – руководитель блока риск-менеджмента (РБМ) отвечает за независимое управление рисками, связанными с портфелями банковского департамента и казначейства, за обеспечение надлежащей организации и выстраивание 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 комитета по аудиту и рискам Совета директоров.

Вопросы, связанные с общепанковскими рисками, соответствующими директивными документами и процедурами, рассматриваются в Комитете по рискам. Председательствует в Комитете по рискам вице-президент – РБМ. 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 выпуску новых продуктов. В его состав входят руководители различных подразделений Банка, включая представителей управления риск-менеджмента, финансового, банковского, юридического департаментов и блока трансформации.

Управляющий директор структурного подразделения риск-менеджмента подчиняется непосредственно вице-президенту – РБМ и осуществляет общее руководство управлением риск-менеджмента, которое проводит самостоятельную оценку рисков, сопряженных с конкретными инвестициями, реализуемыми Банком, и ведет непрерывный анализ состояния портфеля для отслеживания кредитных, рыночных рисков и рисков утраты ликвидности, намечает необходимые мероприятия по их управлению. Оно также оценивает и предлагает методы управления рисками, возникающими в силу корреляции и концентрации портфельных активов, обеспечивает применение необходимых систем и средств контроля для выявления общепанковских операционных рисков и управления ими. Оно разрабатывает и актуализирует директивные документы по управлению рисками в обеспечении операций банковского департамента и казначейства, ведет разъяснительную работу по профилактике рисков во всех звеньях Банка.

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

- предоставлению заинтересованным сторонам 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;
- оказанию содействия 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 по вопросам риск-менеджмента.

Неаудированные разделы данной части отчета

Некоторые разделы остальной части главы «Управление рисками» не проходили аудиторскую проверку и отнесены к категории «Прочая информация», по которой отсутствует заключение независимого аудитора. Эти неаудированные элементы выделены курсивом.

³⁷ «Первой линией обороны» в выявлении и минимизации рисков, связанных с операциями долгового и долевого финансирования по линии банковского департамента, выступает вице-президент – руководитель банковского департамента, а рисков, связанных с портфелями казначейства, – само казначейство.

Война в отношении Украины

Война в отношении Украины с ее геополитическими последствиями уже существенно затронула Банк и будет далее существенно сказываться на ряде критически важных аспектов. Несмотря на это, Банк рассчитывает сохранить достаточный операционный потенциал, прочность своих позиций по показателям капитала и ликвидности.

Будучи организацией с кредитным рейтингом AAA, Банк имеет чрезвычайно высокий уровень капитализации. На декабрь 2023 года его капитальная база составила 22,3 млрд евро и состояла исключительно из оплаченного капитала и резервов, что обеспечивает ему полное покрытие убытков (основной капитал 1-го уровня). Что касается прочности его капитальных позиций, то операционный потенциал Банка намного превышает требования, предъявляемые кредитно-рейтинговыми агентствами к организациям с кредитным рейтингом AAA, и он, как считается, будет и далее демонстрировать высокие показатели своей капитализации.

На декабрь 2023 года в портфеле казначейства Банка находилось ликвидных активов на сумму 28,1 млрд евро со средним рейтингом от AA до AA-. Хотя Банк имеет превосходные каналы фондирования и, как считается, сохранит их и в будущем, его запас ликвидности обеспечивает ему условия для дальнейшей операционной деятельности на обозримую перспективу.

Тем не менее Банк ощущает на себе пагубные последствия войны в отношении Украины, которая окажет критически серьезное влияние на состояние украинской экономики, а более широкие последствия вызванной ею напряженности в международной обстановке скажутся на экономическом положении стран региона и конъюнктуре международных рынков. В частности, это привело к следующему:

- война в отношении Украины серьезно сказалась на состоянии украинской экономики, создала значительную нагрузку на денежные потоки заемщиков. На декабрь 2023 года показатель НОК по финансируемым Банком кредитным проектам в Украине поднялся до 51% (в 2022 году – 48%) с вероятностью дальнейшего ухудшения по мере продолжения войны;
- разрыв экономических и торговых связей в регионе, в том числе рост цен на продовольствие, сельхозпродукцию и энергоносители, в еще большей степени ускорили темпы экономического спада, усилили инфляционное давление на рынках. Полная картина воздействия этих факторов еще не сформировалась, но их последствия могут проявляться и в более отдаленном будущем.

Прочие риски в 2024 году

Существует ряд дополнительных рисков, которые – в случае их материализации – могут отрицательно сказаться на способности Банка выполнять свой мандат и (или) существенным образом ухудшить состояние его портфеля. Эти риски дают ключ к пониманию того, как изменились характеристики рисков и открытых позиций Банка, и поэтому они самым тщательным образом отслеживаются оперативным руководством Банка.

- Нарастание геополитической напряженности в регионе операций ЕБРР оказывает свое побочное воздействие на положение дел в нем и на экономики других стран инвестиционных операций Банка.
- Ухудшение отношений между ключевыми странами операций Банка и их основными зарубежными партнерами. Оно может привести к усилению фрагментации региональной экономики и снижению объемов торговли, тем самым осложняя реализацию процессов переходного процесса и выполнение Банком его миссии в целом.
- Хотя продолжающийся конфликт в Газе и угроза его распространения на близлежащие страны инвестиций вызывают беспокойство и приковывают к себе пристальное внимание, до сих пор для Банка это не вылилось в какие-либо негативные материальные последствия.
- 2024 год является исключительным годом по количеству выборов: в них примут участие более 2 млрд человек, проживающих в 50 странах. Это потенциально может сопровождаться политическими и рыночными потрясениями. Хотя выборы в странах операций ЕБРР не должны привести к существенным переменам в экономической политике, выборы президента США и в меньшей степени парламентские выборы в странах Европы могут повлечь перемены в их позициях/подходах к мировой торговле, энергопереходу и поддержке Украины.

Все вышеизложенные риски учитываются при расчете их воздействия на обесценение активов Банка, при этом при расчете «единомоментных» рейтингов вероятности невозврата кредитов (PD) принимается во внимание воздействие рисков на прогнозируемые уровни ВВП³⁸.

³⁸ См. подробнее о единомоментных рейтингах PD на стр. 33.

А. Кредитный риск

Кредитный риск – это риск получения Банком возможных 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 качество целого ряда активов портфеля может одновременно ухудшиться из-за реакции на то или иное событие. Примером такой концентрации могут служить риски, связанные с заемщиками в одной и той же стране или отрасли, но то же самое относится и 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 или кредитного обесценения инвестиций Банка. Максимальный объем кредитного риска для Банка по различным финансовым инструментам ориентировочно отражается в его балансе, куда также внесены невыбранные средства, ассигнованные на кредиты и гарантии (см. примечание 28 на стр. 97).

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

Кредитный риск в портфеле банковского департамента: управление

Индивидуальные проекты

Принципы кредитного процесса и порядок утверждения, прохождения и последующего мониторинга сделок, заключаемых банковским департаментом, утверждаются Советом директоров. Эти принципы периодически пересматриваются комитетом по аудиту и рискам и в пересмотренной редакции направляются в Совет директоров на утверждение.

Задача по рассмотрению всех проектов (долговых и долевого сделок) банковского департамента перед их направлением на утверждение в Совет директоров возложена на комитет по операциям. Комитет возглавляет первый вице-президент – глава группы обслуживания клиентов, а в его состав входит ряд других руководящих сотрудников Банка, в том числе вице-президент – РБМ и управляющий директор управления риск-менеджмента. Ряд механизмов кредитования малых проектов рассматривается комитетом по инвестициям в малый бизнес или старшим оперативным руководством в рамках делегированных ему полномочий под надзором комитета по операциям. Процедура утверждения проектов ориентирована на обеспечение соблюдения критериев Банка в области рационального ведения банковской деятельности, воздействия на переходный процесс и дополняемости инвестиций Банка³⁹. Это делается в рамках полномочий, делегированных Советом директоров через Президента, в целях утверждения проектов, входящих в рамочные механизмы, утвержденные 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.

Управлением риск-менеджмента проводится анализ всех индивидуальных рисков портфеля банковского департамента. В ходе проведения каждого анализа управлением риск-менеджмента оценивается стабильность кредитного рейтинга проекта, выносятся рекомендации по мерам смягчения рисков, подтверждается текущий кредитный рейтинг проекта или присваивается новый. Им также проводится обзор долевого вложений и кредитов, учитываемых по справедливой стоимости.

Общепортфельный обзор

Ежеквартально управлением риск-менеджмента для оперативного руководства Банка готовится отчет о динамике состояния портфеля в целом, который направляется в Совет директоров. В этом отчете кратко излагаются основные факторы, определяющие состояние портфеля, и дается комментарий и анализ тенденций по его отдельным составляющим и по составляющим различных субпортфелей. В нем также приводится отчетность о соблюдении портфельных лимитов по рискам.

³⁹ См. подробнее о концепциях воздействия на переходный процесс и дополняемости на сайте: www.ebrd.com/our-values.html.

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

Собственные рейтинги ЕБРР

Рейтинги, отражающие вероятность невозврата кредитов (PD)

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

В таблице ниже приводится принятая в Банке собственная шкала рейтингов вероятности невозврата кредита (рейтинг кредитных рисков) 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, рейтинг кредитного риска в данном документе означает рейтинг вероятности невозврата кредита⁴⁰.

Категории рейтингов кредитных рисков ЕБРР	Рейтинги кредитных рисков ЕБРР	Эквивалентная шкала внешних рейтингов	Наименование категорий	Расширенные категории
1	1,0	AAA	отлично	
2	1,7	AA+	очень стабильно	
	2,0	AA		
3	2,3/2,5	AA-	стабильно	инвестиционный класс
	2,7	A+		
	3,0	A		
4	3,3	A-	хорошо	
	3,7	BBB+		
	4,0	BBB		
5	4,3	BBB-	удовлетворительно	диапазон риска 5
	4,7	BB+		
	5,0	BB		
6	5,3	BB-	слабо	диапазон риска 6
	5,7	B+		
	6,0	B		
7	6,3	B-	на контроле	диапазон риска 7
	6,7	CCC+		
	7,0	CCC		
8	7,3	ССС-/СС/С	необслуживаемые	НОК/обесцененные активы
	8,0	D		

Рейтинги, отражающие возможные убытки при невозврате кредитов

Процентные рейтинги, отражающие возможные потери при невозврате кредитов, присваиваются Банком по шкале от 5 до 100 в зависимости от старшинства приобретенного Банком инвестиционного инструмента. Подробнее рейтинги убытков от невозврата кредитов см. в разделе «Существенные бухгалтерские оценки» на стр. 31.

⁴⁰ Краткое описание «общещикловой» вероятности невозврата, соответствующей этим рейтингам кредитных рисков, приводится в разделе «Существенные бухгалтерские оценки» на стр. 33.

Необслуживаемые кредиты (НОК)

Определение необслуживаемого кредита

Актив относится к категории необслуживаемых в случае, если заемщик считается не исполнившим своих обязательств по договору, а выданный ему кредит перенесен на стадию 3. Для целей финансовой отчетности Банк квалифицирует это как ситуацию, когда либо заемщик просрочил платеж любому существенному кредитору на 90 дней или более, либо управление риск-менеджмента приходит к выводу о том, что контрагент не способен исполнить свои обязательства по кредиту в полном объеме без принятия Банком таких мер, как обращение взыскания на предмет залога, если таковой имеется. Эта оценка производится исключительно на основе финансового положения клиента и без учета каких-либо гарантий⁴¹.

Методика расчета резервов под обесценение

Под все НОК (кредиты на стадии 3), 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 НОК, учитываемым по справедливой стоимости либо через прибыли и убытки, либо в составе прочих совокупных доходов, справедливая стоимость кредита соответствует рассчитанной таким образом сумме ожидаемого взыскания.

Применительно к необслуживаемым кредитам заемщиков в Украине при отсутствии разумных стратегий выхода и четких данных или информации о текущем или будущем состоянии деятельности соответствующих бизнес-структур в качестве исключения из этого подхода Банк применяет концепцию коллективного (группового) обесценения фиксированных объемов ОКУ. Дополнительную информацию о концепции коллективного (группового) обесценения см. в разделе «Существенные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения» на стр. 31.

Резервы стадий 1 и 2

Для обслуживаемого и учитываемого по амортизированной стоимости портфеля резервы формируются под ожидаемые убытки по кредитам. Размер таких резервов зависит от коэффициента вероятности невозврата (PD), закрепленного за рейтингом, присваиваемым каждому контрагенту и сектору, подверженным рискам, от показателей возможных убытков при невозврате (LGD) с учетом старшинства инструментов, от величины эффективной процентной ставки на конкретный кредит и возможных убытков на момент невозврата.

Кредитный риск в портфеле банковского департамента: результаты за 2023 год

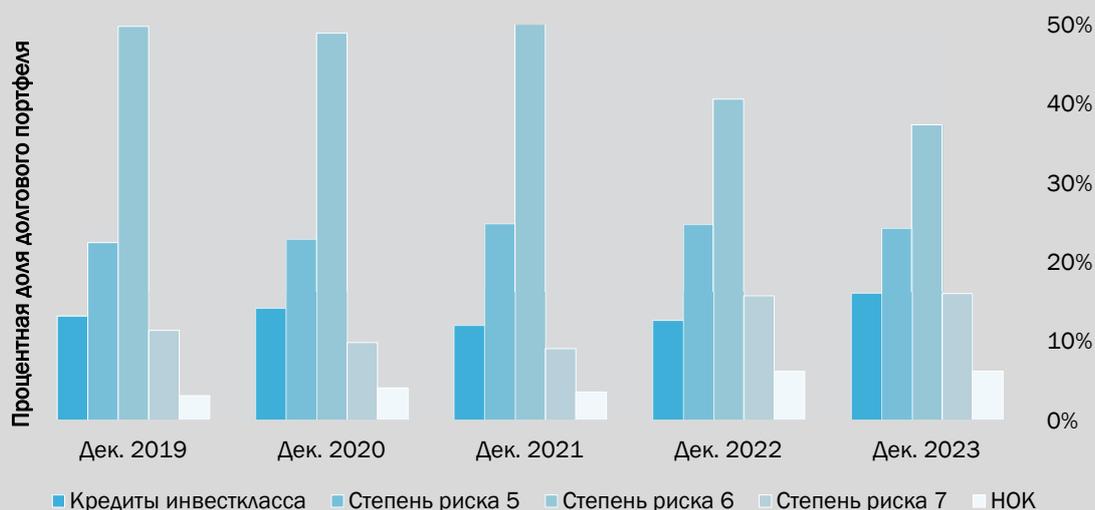
За отчетный год общий объем кредитов банковского департамента (операционные кредиты, включая прошедшие переоценку по справедливой стоимости, но до учета резервов на возможные убытки) возрос с 31,9 млрд евро на 31 декабря 2022 года до 34,8 млрд евро на 31 декабря 2023 года. Общий объем подписанных с банковским департаментом кредитов и гарантий возрос с 46,9 млрд евро на 31 декабря 2022 года до 49,7 млрд евро на 31 декабря 2023 года.

В 2023 году средний кредитный профиль долгового портфеля улучшился, поскольку рейтинг средневзвешенной вероятности дефолта (WAPD) упал до 5,69⁴² (в 2022 году – 5,80). Доля кредитов со степенью риска 7 (рейтинг этих рисков составлял 6,7–7,3) возросла с 15,8 до 16,0%, и абсолютный уровень теперь составляет 8,0 млрд евро (в 2022 году – 7,5 млрд евро).

⁴¹ Подробнее см. раздел «Принципы учетной политики и профессиональные суждения» на стр. 26.

⁴² В 2023 году этот показатель был улучшен с учетом частичных гарантий по долговому портфелю. На момент применения 30 сентября 2023 года это изменение в методологии привело к снижению WAPD на 0,13.

Кредитный риск в портфеле банковского департамента (операционные активы из числа кредитов и невыбранные ассигнования)



В 2023 году доля НОК⁴³ возросла, составив на конец года 2,7 млрд евро, или 7,9%, операционных активов (в 2022 году – 2,5 млрд евро, или 7,9%). В 2023 году сумма чистых списаний составила 70 млн евро (в 2022 году – 37 млн евро). Предусмотренная стадией 3 доля резервов на покрытие сократилась с 60% в 2022 году до 52% в 2023 году⁴⁴.

Доля проблемных реструктурированных кредитов (ПРК)⁴⁵ сократилась до 0,3 млрд евро, или 1,0% операционных активов, на конец 2023 года (в 2022 году – 0,4 млрд евро или 1,2%). Сокращение ПРК было обусловлено погашением (0,1 млрд евро), переводом в НОК (0,1 млрд евро) и переводом в другую категорию предыдущих ПРК (0,1 млрд евро). В 2023 году были переведены в другую категорию новые ПРК на сумму 0,1 млрд евро (в 2022 году – 0,1 млрд евро) без каких-либо прибылей или убытков, зарегистрированных в результате перевода (в 2022 году – ноль евро).

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Движение НОК⁴⁶		
Остаток на начало периода	2 538	1 467
Погашения	(464)	(288)
Списания	(70)	(37)
Новые кредитно-обесцененные активы	300	1 338
Выплаты ⁴⁷	616	203
Активы, переставшие быть кредитно-обесцененными	(128)	(88)
Движение прочих позиций	(56)	(57)
Остаток на конец периода	2 736	2 538

⁴³ НОК включают кредитно-обесцененные займы по амортизированной стоимости в 2,4 млрд евро (в 2022 году – 2,2 млрд евро), займы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, первоначальная стоимость которых составляет 99 млн евро (в 2022 году – 104 млн евро), и займы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в 248 млн евро (в 2022 году – 245 млн евро).

⁴⁴ Предусмотренная стадией 3 доля резервов на покрытие – это отношение предусмотренных стадией 3 резервов к операционным активам по кредитам по амортизированной стоимости. См. выверку движения предусмотренных стадией 3 резервов в течение года в примечании 1.1 на стр. 84.

⁴⁵ Определяется как заем, в любое из ключевых условий которого внесены поправки в связи с затруднительным финансовым положением заемщика и который без таких поправок, вероятно, превратился бы в обесцененный заем. Если в течение трех лет в него не вносилось никаких дальнейших изменений и заем продолжает работать, то он больше не считается ПРК. Вся удерживаемая амортизированная стоимость ПРК на стадии 2 рассматривается как ОКУ.

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

⁴⁷ Обстоятельства, при которых Банк производит выплаты неблагополучному клиенту, изложены на стр. 46.

Вложения в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости

Для целей расчета обесценения в соответствии с МСФО 9 кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, распределяются по трем стадиям⁴⁸.

- **Стадия 1.** На момент выдачи кредиты относятся к стадии 1. На этой стадии их обесценение рассчитывается на общепорфельной основе, исходя из убытков, ожидаемых по этим активам в 12-месячном горизонте.
- **Стадия 2.** К стадии 2 относятся кредиты, кредитный риск по которым значительно возрос с момента их выдачи, но которые все еще являются обслуживаемыми. На этой стадии их обесценение рассчитывается на общепорфельной основе, исходя из убытков, ожидаемых по этим активам в течение всего срока их существования.
- **Стадия 3.** К стадии 3 относятся кредиты 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 применяемых Банком категорий собственной шкалы рейтингов кредитных рисков.

На 31 декабря 2023 года		По амортизированной балансовой стоимости					Обесценение			Итого без учета обесценения	
Категории рейтингов кредитных рисков	Стадия 1 млн евро	Стадия 2 млн евро	Кредитно-обесцененные		Итого млн евро	Итого %	Стадия 1 млн евро	Стадия 2 млн евро	Кредитно-обесцененные Стадия 3 млн евро	Итого после резервов под обесценение млн евро	Покрытие резервами под обесценение %
			Стадия 3 млн евро	Итого млн евро							
2: очень стабильно	3	-	-	3	0,0	-	-	-	3	-	
3: стабильно	964	78	-	1 042	3,2	-	-	-	1 042	-	
4: хорошо	3 924	623	-	4 547	13,8	(3)	(2)	-	4 542	0,1	
5: удовлетворительно	8 308	1 257	-	9 565	29,0	(9)	(34)	-	9 522	0,4	
6: слабо	10 539	827	-	11 366	34,5	(34)	(9)	-	11 323	0,4	
7: на контроле	1 887	2 149	-	4 036	12,2	(34)	(452)	-	3 550	12,0	
8: необслуживаемые ⁴⁹	-	-	2 389	2 389	7,3	-	-	(1 254)	1 135	52,5	
	25 625	4 934	2 389	32 948	100,0	(80)	(497)	(1 254)	31 117		

На 31 декабря 2022 года		По амортизированной балансовой стоимости					Обесценение			Итого без учета обесценения	
Категории рейтингов кредитных рисков	Стадия 1 млн евро	Стадия 2 млн евро	Кредитно-обесцененные		Итого млн евро	Итого %	Стадия 1 млн евро	Стадия 2 млн евро	Кредитно-обесцененные Стадия 3 млн евро	Итого после резервов под обесценение млн евро	Покрытие резервами под обесценение %
			Стадия 3 млн евро	Итого млн евро							
3: стабильно	621	52	-	673	2,2	-	-	-	673	-	
4: хорошо	3 236	521	-	3 757	12,6	(3)	(2)	-	3 752	0,1	
5: удовлетворительно	6 345	776	-	7 121	23,8	(9)	(2)	-	7 110	0,2	
6: слабо	10 844	1 532	-	12 376	41,4	(45)	(33)	-	12 298	0,6	
7: на контроле	1 296	2 520	-	3 816	12,7	(55)	(612)	-	3 149	17,5	
8: необслуживаемые	-	-	2 189	2 189	7,3	-	-	(1 314)	875	60,0	
	22 342	5 401	2 189	29 932	100,0	(112)	(649)	(1 314)	27 857		

По состоянию на конец 2023 года кредиты на сумму 106 млн евро были просрочены, но не кредитно-обесценены (в 2022 году – 302 млн евро). Кредиты, просроченные на 30 дней или менее, отсутствовали (в 2022 году – 205 млн евро), и кредиты на 106 млн евро были просрочены более чем на 30 дней, но менее чем на 90 дней (в 2022 году – 97 млн евро).

На 31 декабря 2023 года Банку передано залоговое обеспечение по операционным активам из числа кредитов на сумму 8,0 млрд евро (в 2022 году – 8,0 млрд евро). Хотя такое обеспечение, как правило, является неликвидным, а его стоимость тесно увязана с погашением соответствующих операционных активов из числа кредитов, благодаря его наличию Банк получает права и рычаги воздействия, помогающие ему смягчить общий кредитный риск в ходе переговоров с заемщиками. Применительно к выданным Банком обеспеченным залогом старшим кредитам на конец 2023 года их залоговое обеспечение составило 120 млн евро (в 2022 году – 107 млн евро). Банк также использовал гарантии и механизмы разделения рисков с неконсолированными

⁴⁸ Дополнительную информацию об оценке стадий см. в подразделе «Основные принципы учетной политики и профессиональные суждения» на стр. 27.

⁴⁹ Этот норматив классификации учитываемых по амортизированной стоимости кредитно-обесцененных активов рассчитывается по балансовой стоимости, а не как операционные активы. Общий объем НОК, включая кредиты, учитываемые по справедливой стоимости, составил 7,9% от операционных активов (в 2022 году – 7,9%).

специальными фондами и фондами сотрудничества (см. примечание 31 «Связанные стороны» на стр. 102), которые на конец года предоставили ему обеспечение по кредитам приблизительно на 468 млн евро (в 2022 году – 381 млн евро), включая поддержку деятельности Банка в Украине.

Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов

В таблице ниже приводится анализ кредитов Банка, оцениваемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, по каждой из применяемых категорий собственной шкалы рейтингов кредитных рисков ЕБРР.

Категории рейтингов кредитных рисков	Справедливая стоимость, 2023 год				Справедливая стоимость, 2022 год			
	Стадия 1 млн евро	Стадия 2 млн евро	Стадия 3 млн евро	Итого млн евро	Стадия 1 млн евро	Стадия 2 млн евро	Стадия 3 млн евро	Итого млн евро
3: стабильно	203	-	-	203	251	-	-	251
4: хорошо	202	-	-	202	234	4	-	238
5: удовлетворительно	329	2	-	331	444	33	-	477
6: слабо	77	-	-	77	147	-	-	147
7: на контроле	-	67	-	67	-	17	-	17
8: необслуживаемые	-	-	144	144	-	-	53	53
На 31 декабря	811	69	144	1 024	1 076	54	53	1 183

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 применяемых категорий собственной шкалы рейтингов кредитных рисков ЕБРР.

Категории рейтингов кредитных рисков	Справедливая стоимость 2023 год млн евро	Справедливая стоимость 2022 год млн евро
4: хорошо	56	56
5: удовлетворительно	217	135
6: слабо	398	370
7: на контроле	131	178
8: необслуживаемые	41	8
На 31 декабря	843	747

Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии

В таблице ниже приводится анализ невыбранных кредитных ассигнований и гарантий Банка по каждой из применяемых категорий собственной шкалы рейтингов кредитных рисков Банка.

Категории рейтингов кредитных рисков	Невыбранные ассигнования за 2023 год					Гарантии за 2023 год			
	Стадия 1 млн евро	Стадия 2 млн евро	Стадия 3 ⁵⁰ млн евро	Справедливая стоимость ⁵¹ млн евро	Итого млн евро	Стадия 1 млн евро	Стадия 2 млн евро	Стадия 3 млн евро	Итого млн евро
2: очень стабильно	19	-	-	-	19	-	-	-	-
3: стабильно	95	-	-	-	95	-	-	-	-
4: хорошо	808	153	-	-	961	51	-	-	51
5: удовлетворительно	3 380	96	-	-	3 476	575	-	-	575
6: слабо	4 834	69	-	3	4 906	1 248	-	-	1 248
7: на контроле	740	1 473	194	73	2 480	568	358	-	926
8: необслуживаемые	-	-	160	-	160	-	-	15	15
На 31 декабря	9 876	1 791	354	76	12 097	2 442	358	15	2 815

⁵⁰ В этой таблице представлена общая оценка риска невыбранных ассигнований, включая гарантии. Поскольку распределение по стадиям оценивается исключительно на основе риска заемщика, в этой таблице могут быть ассигнования стадии 3 с рейтингом риска, отличным от 8. Более подробное объяснение оценки стадий приведено на стр. 27.

⁵¹ Невыбранные ассигнования на кредиты, которые будут классифицированы по справедливой стоимости через прибыли и убытки и, следовательно, не будут распределяться по стадиям обесценения согласно МСФО.

Категории рейтингов кредитных рисков	Невыбранные ассигнования за 2022 год					Гарантии за 2022 год			
	Стадия 1 млн евро	Стадия 2 млн евро	Стадия 3 млн евро	Справедливая стоимость		Стадия 1 млн евро	Стадия 2 млн евро	Стадия 3 млн евро	Итого млн евро
				млн евро	млн евро				
4: хорошо	732	179	-	-	911	35	-	-	35
5: удовлетворительно	3 563	68	-	-	3 631	322	-	-	322
6: слабо	5 022	78	-	3	5 103	1 233	-	-	1 233
7: на контроле	1 101	1 456	419	-	2 976	506	180	-	686
8: необслуживаемые	-	-	118	-	118	-	-	14	14
На 31 декабря	10 418	1 781	537	3	12 739	2 096	180	14	2 290

Дальнейшая выдача средств по кредитам Банка, как правило, оговаривается выполнением предварительных условий. Кроме того, по проектам с рейтингом кредитного риска заемщика 8 и, как следствие, их отнесением к стадии 3 выборка ассигнований без дополнительных гарантий повышения кредитного качества заемщика или принятия дополнительных мер минимизации рисков, таких как гарантия третьей стороны, вряд ли будет допускаться.

Кредитный риск в портфеле банковского департамента: распределение по странам/отраслевой принадлежности

Распределение по странам

В таблице ниже приводится распределение кредитного риска в основных по их балансовой стоимости позициях портфеля банковского департамента по странам. Вложения ЕБРР, как правило, широко диверсифицированы по странам. Наибольшие показатели концентрации вложений Банка приходятся на Турцию, Польшу, Египет и Украину, на которые приходится соответственно 15,2%, 9,4%, 7,9% и 7,0% от общего объема выданных кредитов (см. ниже) и 13,6%, 7,8%, 9,0% и 9,2% общего объема кредитов и гарантий Банка, соответственно, с учетом невыбранных сумм. Вместе с тем в силу региональной ориентации бизнес-модели ЕБРР между некоторыми группами стран операций Банка прослеживается тесная корреляция.

Страна	Кредиты	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии	Итого	Кредиты	Невыбранные кредитные ассигнования и гарантии	Итого
	2023 год млн евро	2023 год млн евро	2023 год млн евро	2022 год млн евро	2022 год млн евро	2022 год млн евро
Албания	555	463	1 018	567	471	1 038
Армения	226	75	301	248	138	386
Азербайджан	710	219	929	724	106	830
Беларусь	240	-	240	313	-	313
Босния и Герцеговина	764	504	1 268	759	431	1 190
Болгария	494	155	649	562	97	659
Венгрия	554	-	554	542	-	542
Греция	1 649	225	1 874	1 587	225	1 812
Грузия	828	223	1 051	924	338	1 262
Египет	2 739	1 744	4 483	2 556	1 792	4 348
Иордания	706	199	905	829	259	1 088
Казахстан	1 813	803	2 616	1 816	1 015	2 831
Кипр	70	13	83	32	55	87
Киргизская Республика	81	148	229	66	96	162
Косово	193	175	368	200	129	329
Латвия	256	-	256	181	-	181
Ливан	119	8	127	141	6	147
Литва	399	29	428	328	33	361
Марокко	1 529	310	1 839	1 376	381	1 757
Молдова	514	655	1 169	567	483	1 050
Монголия	699	184	883	660	182	842
Польша	3 265	619	3 884	2 522	735	3 257
Россия	87	-	87	34	-	34
Румыния	2 047	472	2 519	1 872	406	2 278
Северная Македония	504	700	1 204	410	606	1 016
Сербия	2 001	765	2 766	1 844	674	2 518
Словакия	592	6	598	614	18	632
Словения	344	59	403	323	36	359
Таджикистан	316	155	471	279	228	507

Страна	Кредиты	Невыбранные кредитные ассигнования	Итого	Кредиты	Невыбранные кредитные ассигнования	Итого
	2023 год млн евро	и гарантии 2023 год млн евро	2023 год млн евро	2022 год млн евро	и гарантии 2022 год млн евро	2022 год млн евро
Тунис	410	677	1 087	285	791	1 076
Туркменистан	15	1	16	23	3	26
Турция	5 298	1 464	6 762	4 895	1 288	6 183
Узбекистан	885	1 408	2 293	632	1 553	2 185
Украина	2 428	2 125	4 553	1 947	2 197	4 144
Хорватия	824	155	979	736	155	891
Черногория	199	164	363	214	102	316
Чехия	296	10	306	90	-	90
Эстония	166	-	166	164	-	164
На 31 декабря	34 815	14 912	49 727	31 862	15 029	46 891

Распределение по отраслевой принадлежности

В таблице ниже приводится распределение кредитных рисков в основных позициях по их балансовой стоимости портфеля банковского департамента по отраслевой принадлежности проектов. Портфель в целом широко диверсифицирован, причем значительная концентрация вложений приходится только на сектора депозитных кредитных организаций (банки), энергетику, а также транспорт.

	Кредиты	Невыбранные кредитные ассигнования	Итого	Кредиты	Невыбранные кредитные ассигнования	Итого
	2023 год млн евро	и гарантии 2023 год млн евро	2023 год млн евро	2022 год млн евро	и гарантии 2022 год млн евро	2022 год млн евро
АПК	2 233	603	2 836	2 187	592	2 779
Депозитные кредитные организации (банки)	8 593	2 705	11 298	7 814	2 164	9 978
Связь, СМИ и технологии	879	137	1 016	753	340	1 093
Страховые, пенсионные и инвестиционные фонды	19	4	23	30	-	30
Лизинг	574	91	665	661	60	721
Промышленность и услуги	3 318	353	3 671	2 921	412	3 333
Муниципальная и экологическая инфраструктура	3 241	3 978	7 219	3 103	4 081	7 184
Природные ресурсы	1 621	655	2 276	1 509	770	2 279
Недепозитные кредитные организации (небанковские)	536	146	682	566	222	788
Энергетика, включая электроэнергетику	7 472	2 800	10 272	7 002	2 732	9 734
Недвижимость и туризм	1 097	210	1 307	808	177	985
Транспорт	5 232	3 230	8 462	4 508	3 479	7 987
Без государственной гарантии	26 683	7 147	33 830	25 023	6 377	31 400
Под государственную гарантию	8 132	7 765	15 897	6 839	8 652	15 491
На 31 декабря	34 815	14 912	49 727	31 862	15 029	46 891

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 2023 года максимальный объем рисков (после перевода рисков) на одну группу хозяйствующих субъектов при сделках без госгарантии составил 725 млн евро (в 2022 году – 844 млн евро). На конец 2023 года максимальный объем рисков (после перевода рисков) на одно юридическое лицо при сделках с госгарантией составил 922 млн евро (в 2022 году – 865 млн евро).

Кредитный риск казначейства: управление

Ключевые параметры риска при управлении денежными 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 Банка в ведение вице-президента – руководителя финансового блока, а по их выявлению, оценке, отслеживанию и смягчению – в ведение вице-президента – РБРМ. ДКПУЛ охватывает все аспекты деятельности казначейства, сопряженные с возникновением финансовых рисков, а также с проводимой управлением риск-менеджмента работой по выявлению, оценке, регулированию и смягчению данных рисков. Кроме того, вице-президентом – РБРМ утверждаются директивы по казначейству и политике управления ликвидностью, регулирующие операционные аспекты принятия казначейством рисков, а также содержащие соответствующий порядок управления рисками.

Контрагентам и инвестиционным активам казначейства, которые соответствуют установленным требованиям, Банк обычно присваивает свои собственные рейтинги в диапазоне от 1,0 до 4,0 (что примерно соответствует уровням от AAA до BBB по шкале S&P), за исключением контрагентов, с которыми допускается совершение сделок в национальных валютах стран инвестиционных операций Банка. 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 совершение сделок с ними, управление риск-менеджмента и казначейство совместно представляют на рассмотрение вице-президента – РБРМ и вице-президента – руководителя финансового блока соответствующие меры.

В директивах по казначейству и управлению ликвидностью устанавливаются 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 казначейства, к которым допущен тот или иной контрагент, а максимально допустимые объемы сделок корректируются по степеням риска. 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 будущих моментах 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 каждым таким контрагентом. Потенциальные размеры таких будущих рисков рассчитываются по утвержденным лимитам и сверяются с ними ежедневно, 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 при невозврате лимита рисковости (DVaR)⁵² в 10% свободного капитала Банка⁵³.*

Применение методов смягчения (минимизации) 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 – CSAs) для повышения надежности внебиржевых операций с производными финансовыми инструментами позволяет снизить объем потенциальных будущих рисков/DVaR до уровней, характерных для сделок с обеспечением.

Кредитные риски казначейства: ликвидные активы казначейства

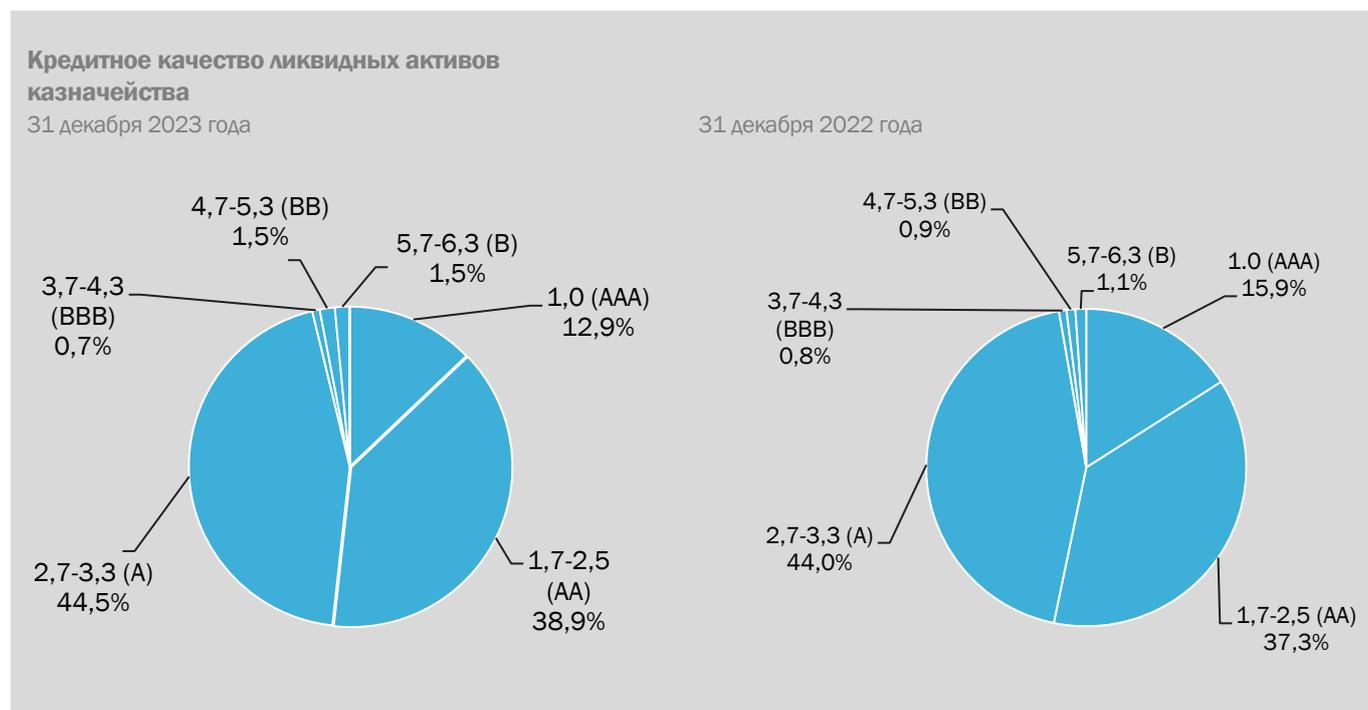
На 31 декабря 2023 года балансовая стоимость ликвидных активов казначейства составила 28,1 млрд евро (в 2022 году – 30,5 млрд евро), из которых 20,9 млрд евро приходилось на краткосрочные активы со сроками погашения в течение ближайших 12 месяцев (в 2022 году – 22,8 млрд евро)⁵⁴.

⁵² Рассчитывается на период в 1 год на уровне доверительности в 99,99%.

⁵³ Свободный капитал: совокупные собственные средства акционеров за вычетом сумм, направленных в фонды технического сотрудничества для ЮВС. См. подробнее примечание 27 на стр. 95.

⁵⁴ В состав ликвидных активов казначейства входят средства, размещаемые в кредитных организациях, и долговые ценные бумаги.

Собственные внутрибанковские рейтинги контрагентов казначейства и его активов, обеспеченных госгарантией, пересматриваются не реже одного раза в год и при необходимости корректируются. В целом рейтинг по средневзвешенной вероятности дефолта (WAPD), взвешенный на балансовую стоимость ликвидных активов казначейства, оставался в основном стабильным и на 31 декабря 2023 года составил 2,43 (в 2022 году – 2,37).



Средства, предоставленные кредитным организациям

В таблице ниже приводится анализ размещения активов Банка в кредитных организациях по каждой из категорий его собственной шкалы рейтингов кредитных рисков.

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Категории рейтингов кредитных рисков		
1. Отлично	108	840
2. Очень стабильно	5 984	7 087
3. Стабильно	12 227	13 231
4. Хорошо	6	23
5. Удовлетворительно	140	116
6. Слабо	264	105
На 31 декабря	18 729	21 402

По состоянию на 31 декабря 2023 года не было случаев просрочки или кредитного обесценения средств, предоставленных кредитным организациям (в 2022 году – ноль евро), все средства были отнесены к стадии 1 в целях учета ОКУ, существенные объемы ОКУ отсутствовали.

Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

В таблице ниже приводится анализ долговых ценных бумаг в портфеле Банка, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, по каждой из соответствующих категорий его собственной шкалы рейтингов кредитных рисков.

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Категории рейтингов кредитных рисков		
1. Отлично	-	163
2. Очень стабильно	233	12
3. Стабильно	84	68
4. Хорошо	208	230
5. Удовлетворительно	286	154
6. Слабо	151	227
На 31 декабря	962	854

В 2023 году не было случаев просрочки по долговым ценным бумагам, учитываемым по справедливой стоимости (в 2022 году – ноль евро).

Производные финансовые инструменты

Банк использует производные финансовые инструменты в портфелях как банковского департамента, так и казначейства для различных целей. В долевом портфеле банковского департамента опционные контракты, заключаемые в частном порядке с третьими сторонами, позволяют Банку выходить из проектов, чьи долевые инструменты во многих случаях не находятся в свободном биржевом обороте. Банковский департамент также имеет портфель процентных и кросс-валютных 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, возникающих в 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. 57), а сделки по самостоятельному привлечению Банком средств 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, и применительно к ним устанавливаются общие лимиты рыночного и кредитного риска с проведением стресс-тестирования по ним.

В таблице ниже показана справедливая стоимость производных финансовых инструментов – активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года.

	Активы 2023 год млн евро	Обяза- тельства 2023 год млн евро	Итого 2023 год млн евро	Активы 2022 год млн евро	Обяза- тельства 2022 год млн евро	Итого 2022 год млн евро
Портфельные производные финансовые инструменты, не предназначенные для хеджирования						
Внебиржевые валютные продукты						
Валютные свопы	824	(356)	468	894	(395)	499
Спотовые и форвардные валютные сделки	45	(194)	(149)	24	(383)	(359)
	869	(550)	319	918	(778)	140
Внебиржевые процентные продукты						
Процентные свопы	1 111	(714)	397	1 335	(636)	699
Процентный коридор	1	(4)	(3)	-	(17)	(17)
Производные финансовые инструменты в портфеле банковского департамента						
Справедливая стоимость долевых производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	237	(34)	203	214	(50)	164
Итого производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования, и производных финансовых инструментов в портфеле банковского департамента	2 218	(1 302)	916	2 467	(1 481)	986
Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования						
Производные финансовые инструменты для хеджирования справедливой стоимости						
Процентные свопы	1 059	(1 567)	(508)	1 081	(2 286)	(1 205)
Кросс-валютные процентные свопы	971	(1 845)	(874)	950	(3 115)	(2 165)
Встроенные производные финансовые инструменты ⁵⁶	955	(192)	763	571	(166)	405
	2 985	(3 604)	(619)	2 602	(5 567)	(2 965)
Производные финансовые инструменты для хеджирования денежных потоков						
Процентные свопы	-	(1)	(1)	-	(13)	(13)
Форвардные валютные сделки	358	(32)	326	-	(2)	(2)
Итого производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования	3 343	(3 637)	(294)	2 602	(5 582)	(2 980)
Итого производных финансовых инструментов на 31 декабря	5 561	(4 939)	622	5 069	(7 063)	(1 994)

⁵⁶ 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 хеджирования, 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 «договых инструментов в документарной форме».

В таблице ниже приводится анализ производных финансовых инструментов в портфеле ЕБРР по каждой из соответствующих категорий его собственной шкалы рейтингов кредитных рисков.

Категории рейтингов кредитных рисков	2023 год млн евро	2022 год млн евро
1. Отлично	955	571
2. Очень стабильно	475	2 331
3. Стабильно	3 593	1 844
4. Хорошо	291	86
5. Удовлетворительно	202	156
6. Слабо	35	81
7. На контроле	10	-
На 31 декабря	5 561	5 069

В 2023 году не было случаев просрочки долговых производных финансовых инструментов (в 2022 году – ноль евро).

В оценке справедливой стоимости производных финансовых инструментов учитывается чистое увеличение стоимости на 37 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 стоимость производных финансовых инструментов при совершении рыночных сделок без личной заинтересованности (в 2022 году – рост на 81 млн евро).

Также в оценку стоимости производных финансовых инструментов входит общая отрицательная стоимость в 31 млн евро, возникающая для Банка в результате корректировки на применение «наиболее дешевого способа» выполнения (CTD) условий предоставления залога по заключаемым Банком соглашениям CSA (в 2022 году – 27 млн евро).

Для целей управления кредитными рисками сделок с внебиржевыми производными финансовыми инструментами⁵⁷ 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 Банком кредитных средств, который устанавливается в зависимости от внешнего кредитного рейтинга контрагента.

Кроме того, Банк 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 Банк уделяет особое внимание мерам минимизации рисков при заключении сделок репо или обратного репо и смежных видов сделок в рамках генеральных соглашений.

Залоговое обеспечение⁵⁸

В целях минимизации кредитного риска по сделкам с контрагентами Банк требует от контрагентов по сделкам с производными финансовыми инструментами внесения ими обеспечения.

Применительно к рискам, связанным с контрагентами, в целях обеспечения кредитного риска речь идет только о контрагентах, с которыми Банк имеет общую чистую положительную позицию. По состоянию на 31 декабря 2023 года эта сумма составляла 725 млн евро (в 2022 году – 419 млн евро). При этом Банк удерживал залог в размере 695 млн евро (в 2022 году – 350 млн евро), снизив чистый кредитный риск до 30 млн евро (в 2022 году – 69 млн евро).

⁵⁷ Помимо опционов по инвестициям в долевыми инструментами.

⁵⁸ Залоговое обеспечение по кредитным рискам банковского департамента подробнее см. в разделе «Вложения в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости» на стр. 44.

Сделки, при которых Банк берет займы или покупает ценные бумаги с обязательством их продажи (договор обратного репо), но при этом не приобретает рисков и выгод, связанных с владением ими, рассматриваются как кредитование под залог. Эти 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 их 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 в отсутствие дефолта. Реализованное или перезаложное обеспечение включает в себя обеспечение, переоформленное в долговые обязательства в виде облигаций. В любом случае Банк обязан возвратить ценные бумаги равного эквивалента.

	Получено обеспечения 2023 год млн евро	Продано или перезаложено 2023 год млн евро	Заложено обеспечения 2023 год млн евро	Получено обеспечения 2022 год млн евро	Продано или перезаложено 2022 год млн евро	Заложено обеспечения 2022 год млн евро
Залоговое обеспечение						
Производные финансовые инструменты						
Государственные ценные бумаги с высоким рейтингом	236	-	-	192	-	-
Денежные средства	459	459	-	158	158	-
	695	459	-	350	158	-
Сделки с репо/обратным репо						
Ценные бумаги	4 660	1	-	4 734	24	-
Денежные средства	-	-	(9)	-	-	-
	4 660	1	(9)	4 734	24	-
На 31 декабря	5 355	460	(9)	5 084	182	-

Открытые позиции Банка с производными финансовыми инструментами, как правило, не учитываются в касающихся взаимозачета условиях генерального соглашения, то есть в тех случаях, когда существует юридически закрепленное право на получение или выплату единой чистой суммы для погашения денежных потоков, возникающих по производным финансовым инструментам, охватываемым такими соглашениями. Банк показывает в своем балансе эти открытые позиции на валовой основе, включая несущественные объемы рисков с учетом таких соглашений. По состоянию на 31 декабря 2023 года активы Банка составили 17 млн евро, а его обязательства – ноль евро, подлежащие взаимозачету по условиям генерального соглашения, при удержании залогового обеспечения в размере 9 млн евро (в 2022 году – 2 млн евро активов, 3 млн евро обязательств, 0 евро залогового обеспечения).

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

Распределение по странам

На конец 2023 и 2022 годов портфель кредитных рисков казначейства был распределен по указанным ниже странам.



Распределение по типам контрагентов

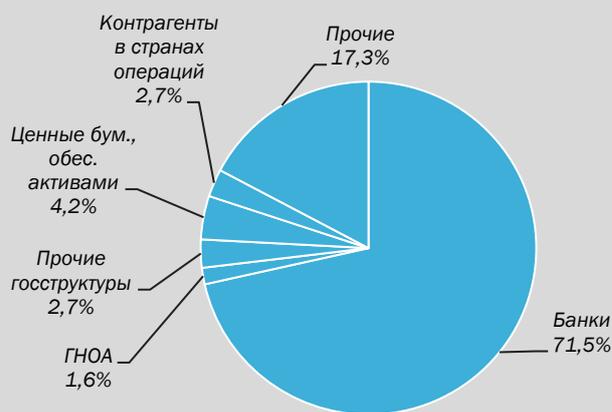
Банк по-прежнему в значительной степени подвергается риску со стороны банков, охватываемых портфелем казначейства, на долю которых приходится 67,6% максимальной рискованности портфеля (в 2022 году – 71,5%). Прямой риск по государственным ценным бумагам⁵⁹ (государственные, наднациональные организации и агентства (ГНОА)) увеличился до 1,7% (в 2022 году – 1,6%), в то время как риск, связанный с контрагентами в странах, в которые Банк инвестирует средства, увеличился до 3,5% (в 2022 году – 2,7%) на основе PFE.

⁵⁹ Непрямой риск не учитывается – то есть, когда Банк держит государственные ценные бумаги в качестве обеспечения.

Распределение максимальных рисков по типам контрагентов

31 декабря 2023 года

31 декабря 2022 года



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, iv) риск изменения цен на биржевые товары.

Рыночный риск в портфеле банковского департамента

Следуя принципам деятельности Банка, казначейство фондирует кредитный портфель банковского департамента, полностью воспроизводя повалютную структуру активов; таким образом, кредиты, выдаваемые не в евро, а в иных валютах, хеджируются казначейством. Аналогичным образом процентный риск, который может присутствовать в кредитном портфеле банковского департамента, управляется через портфель казначейства. Таким образом, в кредитном портфеле банковского департамента ставится цель свести к минимуму действие валютных и процентных рисков.

Применительно к портфелю банковского департамента рыночный риск порождается главным образом наличием в нем инвестиций в долевые инструменты, подверженные валютным и ценовым рискам, которые не отражены в параметрах ожидаемых потерь, рассматриваемых в разделе «Рыночный риск в портфеле казначейства». Дополнительная информация о чувствительности вложений в долевые ценные бумаги в портфеле Банка изложена ниже в пункте «Иерархия справедливой стоимости» на стр. 70 отчета.

ЕБРР вкладывает средства в долевые активы в расчете на длительную перспективу и поэтому допускает наличие кратковременных колебаний их стоимости как результат действия валютных (курсовых) рисков и рисков ценовых изменений применительно к долевым ценным бумагам.

Валютный риск

Валютные риски возникают в операциях Банка по вложению средств в долевые активы, номинированные не в евро, а в иных валютах, подверженных курсовым рискам. Таким образом, колебания валютных курсов могут положительно или отрицательно влиять на стоимость 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 2023 года⁶⁰. Анализ чувствительности позволяет оценить совокупное воздействие реально возможных изменений курсов валют⁶¹ по отношению к евро на справедливую стоимость долевых ценных бумаг, прибыли и убытки Банка при неизменности прочих условий.

⁶⁰ 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.

⁶¹ На основании скользящей средней движения валютного курса за пять лет.

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

	Скользкая средняя величина движения валютного курса за 5 лет %	Справед- ливая стоимость млн евро	Воздействие на чистую прибыль млн евро
Болгарский лев	0,1	152	-
Венгерский форинт	5,5	152	8
Евро	-	1 277	-
Египетский фунт	21,1	235	50
Казахстанский тенге	6,0	303	18
Польский злотый	3,6	922	33
Румынский лей	1,3	618	8
Турецкая лира	41,7	874	365
Прочие валюты (помимо евро)	14,8	1 087	153
На 31 декабря 2023 года		5 620	635

	Скользкая средняя величина движения валютного курса за 5 лет %	Справед- ливая стоимость млн евро	Воздействие на чистый убыток млн евро
Венгерский форинт	5,3	164	9
Евро	-	1 181	-
Египетский фунт	15,9	210	33
Казахстанский тенге	7,6	261	20
Польский злотый	2,7	665	18
Российский рубль	15,2	154	23
Румынский лей	1,2	457	6
Турецкая лира	35,7	771	275
Прочие валюты (помимо евро)	14,3	1 022	146
На 31 декабря 2022 года		4 885	530

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

Риск изменения цены долевых ценных бумаг

Риск изменения цены долевых ценных бумаг представляет собой риск возникновения неблагоприятных изменений в справедливой стоимости акций в результате изменений в показателях фондовых индексов и стоимости отдельных инструментов (акций). С точки зрения риска изменения цены долевых ценных бумаг Банк исходит из того, что воздействие на чистую прибыль будет в среднем положительно коррелироваться с движением фондовых индексов применительно как к торгуемым, так и к неторгуемым долевым активам. В таблице ниже в обобщенном виде представлено потенциальное влияние реально возможных изменений в основных фондовых индексах на показатели чистой прибыли Банка⁶².

⁶² На основе скользящей средней величины изменения соответствующих фондовых индексов за пять лет. Эта таблица отражает связанный с конкретной страной операций валютный риск при инвестировании.

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

		Скользящая средняя величина движения индекса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн евро	Воздействие на чистую прибыль млн евро
Греция	Индекс ASE	23,0	387	89
Египет	Индекс EGX 30	26,5	235	62
Казахстан	Индекс KASE KZ Equity	18,7	303	57
Литва	Индекс VILSE	10,1	225	23
Польша	Индекс WIG	15,4	922	142
Румыния	Индекс BET	22,5	618	139
Словения	Индекс SBTOP	18,9	287	54
Турция	Индекс BIST 100	62,5	874	546
Регион и др.	Средневзвешенная величина	28,9	1 769	511
На 31 декабря 2023 года			5 620	1 623

		Скользящая средняя величина движения индекса за 5 лет %	Справедливая стоимость млн евро	Воздействие на чистый убыток млн евро
Греция	Индекс ASE	19,9	194	39
Египет	Индекс EGX 30	15,0	210	31
Казахстан	Индекс KASE KZ Equity	12,9	261	34
Литва	Индекс VILSE	11,2	250	28
Польша	Индекс WIG	9,9	665	66
Румыния	Индекс BET	17,1	457	78
Словения	Индекс SBTOP	14,9	389	58
Турция	Индекс BIST 100	59,5	771	459
Регион и др.	Средневзвешенная величина	24,8	1 688	420
На 31 декабря 2022 года			4 885	1 213

Среднее значение изменений в эталонном индексе «Регион и др.» равно средневзвешенному изменению эталонных индексов стран, перечисленных в той же таблице.

Товарно-ценовой риск в портфеле банковского департамента

Банк подвержен товарному риску через ряд своих инвестиций и из-за высокой важности товаров в некоторых из стран, в которые он инвестирует средства. В рамках Стратегии деятельности в энергетическом секторе и Экологической и социальной политики Банк больше не инвестирует в разведку и добычу нефти и газа, что соответствует ранее принятому решению воздержаться от финансирования добычи угля. Совокупный прямой риск, сопряженный с добычей нефти и газа, добычей железной руды и угля (и связанной с ними вспомогательной деятельностью) несколько сократился до 1,9% (в 2022 году – 2,2%) от общего портфеля банковского департамента.

Рыночный риск в портфеле казначейства

Процентный и валютный риски

Подверженность Банка рыночному риску заключается в том, что колебания процентных ставок и обменных курсов могут отрицательно сказаться на состоянии его портфеля. Сведением и хеджированием этих рисков занимается отдел управления активами и обязательствами казначейства, и это направлено на сохранение остаточного рыночного риска в пределах согласованных параметров допустимой для Банка величины рисков. Таким образом, чувствительность Банка к таким рискам имеет свои пределы.

Процентный риск состоит в том, что стоимость того или иного финансового инструмента будет колебаться вместе с изменением рыночных процентных ставок. От срока, на который устанавливается фиксированная процентная ставка по финансовому инструменту, зависит то, в какой степени он подвержен процентному риску. Управление процентными рисками осуществляется путем хеджирования процентного профиля активов и обязательств с использованием биржевых и внебиржевых производных финансовых инструментов.

Банк отслеживает уровень воздействия рыночного риска на его портфель и контролирует соблюдение лимитов в посуточном режиме. Основные лимиты рыночного риска в портфеле Банка устанавливаются исходя из значений ожидаемых потерь (ОП), рассчитываемых с уровнем доверительности 95% на односуточный операционный период. Величина ОП определяется как усредненный потенциальный убыток выше определенного порогового значения (например, 95%), который может возникнуть из-за неблагоприятных колебаний

процентных ставок и (или) обменных курсов. Предельная для Банка величина ОП, установленная в утвержденной Советом директоров ДКПУЛ и рассчитываемая с уровнем доверительности 95% на односуточный операционный период, составляет 60,0 млн евро.

В целях повышения степени сопоставимости данных различных организаций цифры ОП, приведенные в данном Финансовом отчете, рассчитаны на основании ОП с масштабированием на 10-дневный операционный горизонт. В соответствии с методикой расчета рыночного риска основным показателем измерения процентного риска считаются безрисковая процентная ставка и кривая трехмесячных свопов вместе с такими другими показателями, как показатели риска базисного спреда⁶³. На 31 декабря 2023 года совокупный показатель ОП в портфеле казначейства Банка (рассчитываемый с уровнем доверительности 95% на 10-дневный операционный период), включая риски базисного спреда, составлял 61,9 млн евро (в 2022 году – 32,4 млн евро) при средней величине ОП за год на уровне 40,9 млн евро (в 2022 году – 31,4 млн евро). Этот кросс-валютный базисный риск, возникающий при синтетическом фондировании казначейством кредитов, выдаваемых Банком в национальных валютах, представляет собой важный фактор воздействия на рыночную конъюнктуру. Величина позиции по процентным опционам на конец года составила 0,2 млн евро (в 2022 году – 0,3 млн евро), а ее максимальный уровень в течение года достигал 3,5 млн евро (в 2022 году – 4,7 млн евро). Удельная доля валютного риска в общем показателе ОП на конец отчетного года составляла 1,6 млн евро (в 2022 году – 5,8 млн евро), поднимаясь в течение года до своего пикового значения – 5,5 млн евро (в 2022 году – 15,4 млн евро).

Реформирование эталонных процентных ставок

В марте 2021 года Администрация индекса Межконтинентальной биржи (МКБ) совместно с Управлением по финансовому регулированию и надзору Великобритании (УФРН) объявила, что после 31 декабря 2021 года она прекратит публикацию следующих ставок LIBOR: всех ставок LIBOR в евро и швейцарских франках, а также ставок LIBOR в долларах США на одну неделю и два месяца. Все остальные ставки LIBOR в долларах США (то есть овернайт, один месяц, три месяца, шесть месяцев и двенадцать месяцев) перестали публиковаться с 30 июня 2023 года. Синтетические трехмесячные ставки LIBOR в фунтах стерлингов продолжают публиковаться и перестанут публиковаться с 31 марта 2024 года, а синтетические одномесячные, трехмесячные и шестимесячные ставки LIBOR в долларах США перестанут публиковаться после 30 сентября 2024 года.

На сегодняшний день Банк успешно провел все сделки, связанные со ставками LIBOR в фунтах стерлингов, швейцарских франках и японских иенах.

Остался ряд сделок, связанных со ставками LIBOR в долларах США, которые еще предстоит провести. Что касается сделок с производными финансовыми инструментами, то Банк придерживается протокола Международной ассоциации свопов и деривативов (ISDA), который вступил в силу 25 января 2021 года. Поэтому большинство этих сделок в настоящее время привязано к обеспеченной ставке финансирования овернайт (SOFR) как базовому индексу. Небольшое количество клиентских производных финансовых инструментов в настоящее время проходит заключительные этапы пересмотра, и переход, как ожидается, будет завершен в 2024 году.

Что касается кредитного портфеля, Банк провел большую часть сделок, и их осталось немного. Ожидается, что они будут проведены в течение 2024 года.

Риск инфляции национальных валют

Кроме того, портфель Банка подвержен рыночному 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 было связано с отсутствием в Казахстане прозрачной национальной референтной ставки для целей заимствования и кредитования на момент эмиссии (2019 и 2020 годы). Этот риск смягчается тем, что в обязательствах частично воспроизводятся условия кредитования конечных заемщиков, привязанные к ИПЦ Казахстана. По состоянию на 31 декабря 2023 года положительное сальдо фондирования в казахстанских тенге, привязанного к ИПЦ, составило 612 млн евро (в 2022 году – 605 млн евро). Эти средства были вложены преимущественно в краткосрочные государственные облигации Казахстана.

⁶³ Риск спреда определяется значениями кросс-валютных базисных спредов, спредов по срокам погашения (например, между трехмесячной и шестимесячной ставками LIBOR), спреда между однодневным индексным свопом (OIS) и спредами по государственным облигациям. Для валют, в которых трехмесячная ставка LIBOR уже не действует, новая безрисковая процентная ставка считается основным фактором процентного риска. Например, фунт стерлингов – SONIA, швейцарский франк – Saron, японская иена – Tonia, доллар США – SOFR и турецкая лира – OIS). Для всех остальных валют кривая трехмесячного свопа рассматривается как основной фактор процентного риска, а другие факторы – как факторы риска базисного спреда.

Риск изменения стоимости долевых ценных бумаг

Что касается портфеля активов казначейства, то подверженность Банка риску изменения стоимости долевых ценных бумаг в размере 157 млн евро на 31 декабря 2023 года (в 2022 году – 140 млн евро) была напрямую обусловлена наличием в нем двух долевых позиций⁶⁴. Кроме того, в косвенной форме риски изменения стоимости долевых ценных бумаг возникают в процессе торговли привязанными к акциям структурными продуктами, позиции по которым хеджируются в пределах одного дня, что не приводит к возникновению открытых позиций.

С. Риск ликвидности

Управление риском ликвидности

Применяемые ЕБРР 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 наличных 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 занижения 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 стрессовом сценарии. Такой сценарий, моделируемый в подразделениях Банка, предусматривает возможность совпадения ряда 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 активов казначейства за вычетом краткосрочной задолженности⁶⁵.

Имеющаяся у Банка ликвидность превышает минимумы, предписанные его директивными документами, что обеспечивает ему условия для гибкого выполнения его программы заимствований. По состоянию на 31 декабря 2023 года Банк имел следующие ключевые параметры среднесрочной ликвидности:

- объем чистых ликвидных активов казначейства составлял 117% (в 2022 году – 137%) 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 123% (в 2022 году – 144%) 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%.

Средневзвешенный срок погашения активов под управлением казначейства на 31 декабря 2023 года составил 1,1 года (в 2022 году – 0,9 года).

Политика управления краткосрочной ликвидностью Банка основана на принципе обеспечения «коэффициента покрытия ликвидности», предлагаемого в рамках пакета реформ «Базель III». Эти принципы предусматривают, 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 Банке нормативные минимумы неизменно превышались в течение отчетного года и по состоянию на 31 декабря 2023 года.

Кроме того, казначейство активно и в посуточном режиме управляет ликвидной позицией Банка.

⁶⁴ См. примечание 20 к финансовой отчетности на стр. 90.

⁶⁵ Применительно к этому коэффициенту краткосрочная задолженность представляет собой задолженность с фиксированными или оптимальными сроками погашения в один год или менее с момента ее признания, т. е. это не задолженность с оставшимся сроком погашения в один год или менее по состоянию на 31 декабря 2023 года.

Банк на практике доказал свою способность привлекать средства фондирования на рынках капитала, применяя для этого имеющийся у него глобальный механизм среднесрочных долговых обязательств (нот) и коммерческих ценных бумаг. В 2023 году Банк привлек 9,6 млрд евро в качестве средне- и долгосрочных долговых средств со средними сроками их погашения 3,7 года (в 2022 году – 6,7 млрд евро и 4,3 года). В течение 2023 года кредитный рейтинг Банка на уровне AAA со стабильным прогнозом был подтвержден всеми тремя ведущими кредитно-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 инструментов. Поскольку цифры в таблице отражают недисконтированные денежные потоки, они не совпадают с показателями, отраженными в балансе.

Финансовые обязательства на 31 декабря 2023 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						
Заемствования у кредитных организаций	(770)	(36)	(71)	(50)	-	(927)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(2 281)	(2 238)	(6 907)	(18 865)	(24 106)	(54 397)
Прочие финансовые обязательства	(75)	(74)	(24)	(25)	(670)	(868)
На 31 декабря 2023 года	(3 126)	(2 348)	(7 002)	(18 940)	(24 776)	(56 192)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам для торговли						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(16)	(61)	(147)	(281)	(372)	(877)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(1 329)	(663)	(2 006)	(1 688)	(2 859)	(8 545)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	1 138	535	1 850	1 563	3 033	8 119
Валютные производные финансовые инструменты – исходящие платежи	(3 316)	(2 409)	(434)	(57)	-	(6 216)
Валютные производные финансовые инструменты – входящие платежи	3 214	2 349	421	50	-	6 034
На 31 декабря 2023 года	(309)	(249)	(316)	(413)	(198)	(1 485)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам хеджирования						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(45)	(90)	(363)	(265)	(65)	(828)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(982)	(1 030)	(2 651)	(4 067)	(2 625)	(11 355)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	873	856	2 232	3 504	2 408	9 873
На 31 декабря 2023 года	(154)	(264)	(782)	(828)	(282)	(2 310)
Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2023 года	(3 589)	(2 861)	(8 100)	(20 181)	(25 256)	(59 987)
Невыбранные ассигнования						
Финансовые организации	(4 288)	-	-	-	-	(4 288)
Нефинансовые организации	(12 493)	-	-	-	-	(12 493)
На 31 декабря 2023 года	(16 781)	-	-	-	-	(16 781)

Финансовые обязательства на 31 декабря 2022 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	(419)	(22)	(122)	-	-	(563)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(1 063)	(3 733)	(5 548)	(18 751)	(21 290)	(50 385)
Прочие финансовые обязательства	(51)	(50)	(49)	(30)	(588)	(768)
На 31 декабря 2022 года	(1 533)	(3 805)	(5 719)	(18 781)	(21 878)	(51 716)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам для торговли						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(9)	(26)	(132)	(301)	(334)	(802)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(532)	(432)	(2 129)	(2 827)	(2 344)	(8 264)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	311	377	2 135	2 663	2 340	7 826
Валютные производные финансовые инструменты – исходящие платежи	(2 910)	(6 362)	(153)	-	(56)	(9 481)
Валютные производные финансовые инструменты – входящие платежи	2 758	6 171	147	-	50	9 126
На 31 декабря 2022 года	(382)	(272)	(132)	(465)	(344)	(1 595)
Денежные потоки по производным финансовым инструментам хеджирования						
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится путем зачета обязательств	(47)	(67)	(496)	(609)	34	(1 185)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – исходящие платежи	(428)	(2 057)	(3 995)	(6 265)	(3 285)	(16 030)
Процентные производные финансовые инструменты, расчет по которым производится без зачета обязательств – входящие платежи	417	1 411	3 310	5 907	2 919	13 964
На 31 декабря 2022 года	(58)	(713)	(1 181)	(967)	(332)	(3 251)
Итого финансовых обязательств на 31 декабря 2022 года	(1 973)	(4 790)	(7 032)	(20 213)	(22 554)	(56 562)
Невыбранные ассигнования						
Финансовые организации	(3 735)	-	-	-	-	(3 735)
Нефинансовые организации	(12 935)	-	-	-	-	(12 935)
На 31 декабря 2022 года	(16 670)	-	-	-	-	16 670

D. Риски, связанные с проблемами экологии и устойчивости

Подход Банка к экологическим и социальным последствиям и рискам, сопряженным с его проектами, регулируется его Экологической и социальной политикой⁶⁶ (ЭСП). ЭСП утверждается Советом директоров, ее исполнение поручается руководству Банка. Управление экологии и устойчивого развития (УЭУР) является ведущим департаментом, ответственным за исполнение ЭСП. ЭСП отстраивает механизм Банка по оценке и смягчению экологических и социальных рисков и последствий, сопряженных с его проектами, обеспечивая, чтобы их структура соответствовала «надлежащей международной практике»⁶⁷ по экологическим и социальным вопросам и давала устойчивые результаты.

Связанными с инвестированием экологическими и социальными рисками занимается УЭУР. В его задачу входят оценка и мониторинг проекта, взаимодействие с госведомствами, представление отчетности по вопросам устойчивого развития и разработка

⁶⁶ www.ebrd.com/news/publications/policies/environmental-and-social-policy-esp.html

⁶⁷ Надлежащая международная практика определяется ЭСП как использование профессиональных навыков, проявление добросовестности, осмотрительности и дальновидности, обоснованно ожидаемых от специалистов, занимающихся одинаковой работой в одних и тех же или схожих обстоятельствах на мировом или региональном уровне. Такое использование приведет к тому, что при реализации проекта будут применяться наиболее подходящие методы и стандарты, соответствующие условиям осуществления проекта.

программ технического сотрудничества, связанного с устойчивым развитием. Все проекты проходят экологическую и социальную оценку как для того, чтобы помочь ЕБРР принять решение, следует ли финансировать проект, так и для того, чтобы в случае положительного ответа определить, каким образом следует учитывать экологические и социальные риски и последствия при планировании, осуществлении проекта и ведении работ по нему. К тому же мониторинг, отчетность и проверка (МОП) по проектам и последствиям их реализации являются важнейшими составляющими подхода ЕБРР к устойчивому развитию и имеют ключевое значение для демонстрации того, что Банк действует, следуя своему мандату, директивным документам и стратегиям. МОП не только позволяет Банку отслеживать реализацию отдельных проектов, но и вносить в них при необходимости коррективы. Банк просит всех клиентов ежегодно отчитываться о решении ими экологических и социальных вопросов, а также о выполнении ими экологических и социальных мероприятий. Специалисты ЕБРР по экологическим и социальным вопросам инспектируют на местах проекты, характеризующиеся высокой степенью риска, и инструктируют клиентов по таким специфическим аспектам этих проектов, как отвод земель, вынужденное переселение, охрана здоровья и соблюдение норм безопасности, охрана труда, предотвращение загрязнения, сохранение биоразнообразия и культурного наследия, а также по климатическим аспектам.

С 1 января 2023 года все новые инвестиции и действия ЕБРР были ориентированы на смягчение последствий изменения климата и адаптацию к ним как целям, поставленным Парижским соглашением об изменении климата. У Банка есть свой подход к согласованию действий с требованиями Парижского соглашения и надежный механизм регулирования финансирования и деятельности ЕБРР, включая внутреннюю деятельность, для поддержки борьбы с изменением климата и взаимодействия с клиентами в процессе их перехода к низкоуглеродной экономике.

После подписания ЕБРР Совместного заявления многосторонних банков развития о природе, людях и планете в 2021 году Банк наращивает свои усилия для сохранения и приумножения биоразнообразия и природы. В декабре 2023 года в рамках Дня природы на 28-й Конференции по изменению климата ЕБРР представил свой новый «Подход к природе»⁶⁸. В «Подходе к природе» речь идет о том, как Банк намерен расширять масштабы природоохранной деятельности, приносить больше пользы природе и играть роль в прекращении и обращении вспять процесса утраты биоразнообразия к 2030 году. В «Подходе к природе» также описывается, как ЕБРР будет расширять масштабы природоохранной деятельности по трем основным направлениям: «защита», «инвестирование» и «раскрытие информации». Для ЕБРР 2024 год станет годом поисков, в течение которого Банк будет двигаться вперед в соответствии со своим «Подходом к природе». Банк будет тесно сотрудничать с клиентами, политическими лидерами, донорами и научными партнерами, стремясь определить поле возможностей по оказанию воздействия на природу в рамках своего мандата.

Банк располагает определенным объемом раскрытой и обнародованной информации, связанной с устойчивым развитием, которая поступила из внешних источников, и в первую очередь имеются в виду:

- i) Отчет о деятельности в области устойчивого развития: отражает связанные с устойчивым развитием деятельность и достижения Банка в течение отчетного периода;
- ii) Глобальная инициатива по отчетности: отчетность в области устойчивого развития содержит всесторонний обзор подхода ЕБРР к экологическим, социальным и управленческим вопросам;
- iii) Отчет Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом: содержит прозрачную информацию о финансовых рисках и возможностях, сопряженных с изменением климата; текущая работа направлена на включение в этот отчет сведений о рисках, связанных с природой, и
- iv) Принципы ответственного инвестирования (ПОИ): охватывают меры по включению ЭСУ (экологических, социальных и управленческих составляющих) в инвестиционную практику.

Банк работает также над цифровизацией своей деятельности, включая потенциальное использование инструментов ИИ для получения значимых данных, необходимых для внутреннего и внешнего мониторинга устойчивости и отчетности.

Климатические риски

Четвертый год публикуя отчет Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом, Банк продолжил расширять и совершенствовать порядок выявления, оценки и управления рисками, связанными с климатом, в своей деятельности.

Банк завершил стресс-тест на углеродный переход применительно к своим крупнейшим корпоративным и полугосударственным клиентам в потенциально высокорисковых секторах по улучшенной методике, которая сделала стресс-тестирование и анализ более надежными и системными. Банк также завершил первоначальный расчет средств, выделяемых на сокращение выбросов, по части этого портфеля с целью дальнейшего расширения и учета углеродного следа своих инвестиций для поддержки своих клиентов на пути к низкоуглеродному будущему.

⁶⁸ www.ebrd.com/documents/environment/the-ebrds-approach-to-nature.pdf

ЕБРР рассматривает климатический риск как сквозной риск, который влияет, в частности, на кредитный риск, а также на другие категории риска, включая рыночный риск и операционный риск. Таким образом, влияние климатического риска опосредованно отражается на существующем механизме управления кредитными рисками, которым располагает Банк. Например, применительно к кредитному риску и расчету ожидаемых убытков по кредитам Банк рассматривает климатический риск своих клиентов всякий раз, когда проводится кредитный анализ конкретного контрагента. Таким образом, любое существенное влияние на будущие результаты отражается в присваиваемом рейтинге PD. В коэффициенты величины убытков при невозврате (LGD) поправки на климатические риски не вносятся, поскольку имеющиеся данные явно не указывают на существенное воздействие. Что касается оценки Банком справедливой стоимости, то климатические риски на практике отражены в ряде наблюдаемых данных рынка, которые использует для оценки Банк и которые сами по себе учитывают риски, связанные с климатом. По оценке Банка, по состоянию на 31 декабря 2023 года в соответствии с МСФО финансовое воздействие климатических рисков на Банк было несущественным.

Банк по-прежнему намерен продолжать совершенствование своих подходов с опорой на накопленный опыт и развивающуюся передовую практику.

Е. Операционный риск

Банк определяет операционный риск как риск получения финансовых убытков и подрыва его репутации из-за недостатков или сбоев в работе бизнес-процессов, кадров, систем и (или) под воздействием внешних событий.

Источники операционного риска

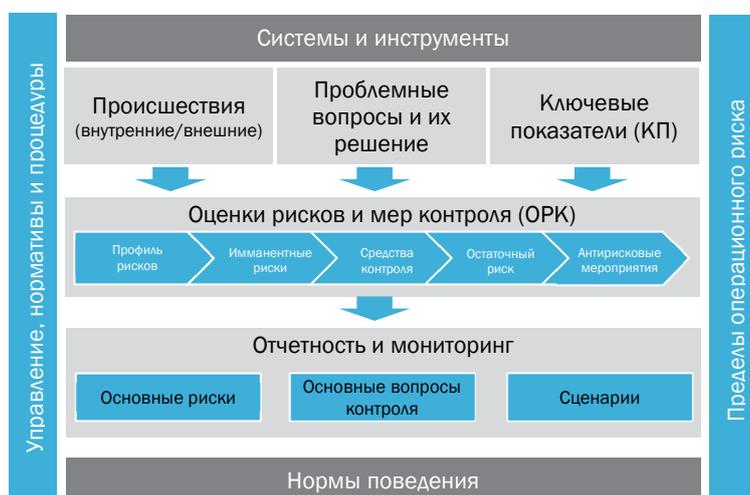
Операционный риск может проявляться по-разному, в том числе в виде допускаемых людьми ошибок, противоправного поведения сотрудников (включая случаи мошенничества), несоблюдения соответствующих правил и положений директивных документов или невыполнения поставщиками заключенных с ними договоров. Эти события могут приводить к возникновению финансовых убытков, а также наносить ущерб репутации Банка.

Механизм управления операционными рисками

Действующий в Банке механизм управления операционными рисками (МУОР) представляет собой систему процессов, процедур, подотчетности и ответственности, направленную на выявление, регулирование и отслеживание операционных рисков ЕБРР. Эта система включает в себя деятельность комитетов по вопросам корпоративного управления, текущие управленческие мероприятия, к которым относятся сбор и анализ информации о ключевых рисках, проблемных вопросах и происшествиях, которые могут отрицательно сказаться на деятельности Банка.

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

Основные составляющие механизма управления операционными рисками приведены ниже:



Управление, нормативы и процедуры

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

Пределы приемлемости операционного риска

Ими определяется подход Банка к принятию на себя рисков и формируются стимулы к принятию, допущению или избежанию некоторых видов рисков или подверженности им.

Происшествия

Банк систематически собирает, анализирует и отражает в своей отчетности данные о происшествиях, порождающих 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 убытках, вызываемых операционными рисками, что помогает выявлять потенциальные риски, которые могут оказаться актуальными в будущем, даже если пока они не оказывают воздействия на жизнедеятельность Банка.

Проблемные вопросы и их решение

Кроме того, Банк систематически собирает и сопоставляет информацию о «проблемных вопросах», с которыми он сталкивается в своей деятельности, осуществляя эффективное управление возникающими у него операционными рисками. Для их устранения принимаются и реализуются «решения» по недопущению возникновения операционных рисков.

Ключевые показатели

Установлены и используются параметры для отслеживания эволюции конкретных операционных рисков и мер контроля за ними в течение определенного отрезка времени, а также для принятия необходимых мер.

Оценка рисков и мер контроля за ними

Оценка рисков и мер контроля за ними представляет собой всесторонний анализ ключевых операционных рисков, возникающих в деятельности Банка. В ее рамках каждым из структурных подразделений Банка проводится самостоятельная оценка, определяющая профиль рисков на основе общепанковской стандартизированной классификации операционных рисков. Данной концепцией предусматривается проведение анализа рисков, присущих деятельности каждого структурного подразделения Банка с выполнением контрольной функции и оценки эффективности действующих мер контроля в целях минимизации этих рисков. Это позволяет создавать рейтинговую классификацию остаточных рисков и принимать решения о приемлемости или устранении таких остаточных рисков.

Отчетность и мониторинг

Банком регулярно готовится в информационных целях разнообразная управленческая отчетность с изложением ключевых входных данных и полученных результатов по линии МУОР. Эта отчетность используется высшим оперативным руководством Банка для отслеживания степени соответствия достигнутых результатов согласованным целевым показателям и допустимым уровням риска.

Системы и инструменты

Для учета фактов возникновения операционных рисков, управления ими и составления отчетности по ним, а также по вопросам функционирования систем контроля, фиксации происшествий и публикации результатов внутренних аудиторских проверок в Банке применяется институционально-управленческая система контроля за рисками.

Нормы поведения

Ряд компонентов МУОР предусматривают оценку поведения сотрудников, поскольку она является одной из основ эффективного управления операционными рисками обеспечения надлежащего поведения сотрудников. Например, при расследовании происшествий внимание, как правило, обращается на своевременность доведения сотрудниками возникающих проблем до сведения вышестоящего руководства. Риски, которые могут порождаться действиями сотрудников, можно выявлять и оценивать с помощью реестра операционных рисков, в процессе оценки рисков и осуществления 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 производственной деятельности Банка.

Ключевые риски	Описание	Способы управления рисками
Репутационный риск	<i>Риск того, что взаимодействующие с Банком заинтересованные стороны, страны его операций и (или) общины, в которых он работает, потеряют доверие и уважение к ЕБРР и его готовности выполнять свою миссию, что негативно отразится на способности Банка выполнять свой мандат в соответствии с Соглашением об учреждении ЕБРР, или на его способности поддерживать существующие или устанавливать новые деловые отношения и (или) обеспечивать доступ к финансированию. Репутационный риск может возникнуть как следствие любого из ключевых рисков, описанных ниже.</i>	<i>Учет ключевых репутационных рисков при внесении изменений в стратегию или операционную модель Банка. Инициативность в налаживании каналов коммуникации 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 связанными с поведением сотрудников Банка, совершением финансовых преступлений, инвестициями, подбором клиентов и разработкой финансовых продуктов.</i>
Риск совершения мошеннических действий и неправомерного поведения персонала	<i>Недостойное поведение или поступки работника(ов) либо третьих сторон, которые совершают мошеннические действия, незаконно присваивают имущество или нарушают правила, закон или политику либо установленный порядок действий Банка, либо которые (применительно к третьим сторонам) создают неприемлемые репутационные риски для Банка.</i>	<i>Управляется с помощью комплекса активных мероприятий по выявлению и минимизации рисков, информированию руководства и обеспечению подотчетности с привлечением непосредственных руководителей, УКК и управления кадров.</i>
Риск кадровый и профнепригодности работников	<i>Риск того, что способности, эффективность труда, благополучие, наем или удержание наших работников окажутся скомпрометированы.</i>	<i>В число ключевых антирисковых мероприятий входят подбор и освоение ресурсов для обеспечения связности производственных процессов в основных и вспомогательных подразделениях Банка, программа кадрового роста и планирования кадровой преемственности. Подготовка полной документации по процедурам всех ключевых производственных процессов и по возможности включение ее в программу отработки мероприятий послеаварийного восстановления.</i>
Риск нарушения производственных процессов	<i>Риски, возникающие в связи со сбоями в важнейших производственных процессах ЕБРР, критичных, например, для осуществления сделок или проводки платежей, управления донорскими средствами, финансовой отчетности, соблюдения мандата Банка, контроля деловых качеств клиентов, получения справочных данных и расчета ценовых уровней активов.</i>	<i>Для выявления и оценки ключевых операционных рисков используются оценки рисков и мер контроля. 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 возникновения рисков.</i>
Риск управления изменениями/ проектный риск	<i>Риск негативных последствий, которые могут наступить после инициативы по внесению изменений, в том числе негативное влияние изменений на работников, нарушение бизнес-процессов и потеря контроля над реализацией проектов и программ.</i>	<i>Специализированное подразделение по управлению изменениями осуществляет надзор за всеми крупными проектами, обеспечивая соблюдение всеми подразделениями Банка единого требовательного подхода к разработке, утверждению и мониторингу реализации проектов. Банк внедряет новые производственные процессы и системы только после их полного апробирования.</i>
Риск необеспечения защиты информации и киберпреступности	<i>Риск негативного влияния на конфиденциальность, целостность, подлинность и (или) доступность данного информационного актива или компрометации систем Банка в результате цифрового события (событий), вызванного действиями исполнителей угрозы или третьих лиц.</i>	<i>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 Банком проводятся регулярные проверки работоспособности средств контроля доступа и восприятия несанкционированного проникновения. Системы Банка по противодействию кибератакам проверяются и обновляются в соответствии с передовой практикой в этой области.</i>
Риск нарушения непрерывности операций	<i>Нарушение деятельности и операций Банка из-за недоступности систем, сотрудников или производственных площадей.</i>	<i>По всем направлениям производственной деятельности осуществляется планирование мер по обеспечению непрерывности операций с четким определением ответственных и их функций в планах ее возобновления после аварий. 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 его деятельности в результате утраты или повреждения его имущества. Банк тесно взаимодействует со своими внешними поставщиками с целью поддержания качества и непрерывности его работы.</i>

<i>Ключевые риски</i>	<i>Описание</i>	<i>Способы управления рисками</i>
<i>Технологический риск</i>	<i>Риск того, что технические системы и обеспечение Банка не будут соответствовать поставленным задачам или их будет невозможно адаптировать к меняющимся требованиям.</i>	<i>Применяемая Банком операционная модель управления технологическими рисками позволяет ему выявлять, оценивать и регулировать технологические риски с учетом задач его 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.</i>
<i>Риск, связанный с внешними поставщиками услуг</i>	<i>Риск того, что сторонние поставщики не смогут обеспечить согласованный с ними уровень обслуживания и это может привести к нарушению бизнес-процессов, неправомерному использованию данных или негативно отразиться на эффективности работы.</i>	<i>Перед заключением договоров с внешними поставщиками услуг Банк проводит их комплексную проверку и осуществляет систематический текущий контроль за соблюдением ими согласованных требований к оказанию услуг. Перед привлечением внешних поставщиков разрабатываются планы прекращения взаимоотношений с ними, обеспечивающие передачу функций от одного поставщика услуг к другому в том случае, если качество работы не будет отвечать согласованным параметрам.</i>
<i>Юридический риск</i>	<i>Риск, в первую очередь связанный с i) дефектной сделкой, ii) предъявлением иска (включая возражение по иску или встречный иск) или каким-либо другим событием, которое влечет за собой возникновение обязательств для ЕБРР или другие убытки, или iii) неприятием надлежащих мер для защиты активов, привилегий и иммунитетов ЕБРР либо статуса привилегированного кредитора, а также несоблюдением учредительных документов ЕБРР или iv) изменением законодательства (где это применимо или актуально).</i>	<i>Банк признает необходимость в управлении юридическими рисками и их минимизации во всех аспектах его деятельности. В Банке действует эффективная система контроля, обеспечивающая соблюдение им всех юридических требований. У него также имеются штатные и внештатные (внешние) юрисконсульты как средство защиты от совершения незаконных действий, так и как средство принятия компетентных решений.</i>

Перспективы на будущее

Сохраняются перспективы обострения общих операционных рисков, в частности, технологический риск и риск необеспечения защиты информации и киберпреступности будут по-прежнему повышенными.

Неблагоприятная и представляющая внешнюю угрозу среда (включая негативные экономические и геополитические факторы), быстрое совершенствование и сложность технологической среды и все более широкое использование искусственного интеллекта приводят к учащению и усложнению кибератак против Банка, его клиентов и цепочек поставок.

ЕБРР неизменно продолжает оценивать и устранять потенциально слабые места в своей ИТ-инфраструктуре и вспомогательных процессах, включая поведение пользователей, которое может в значительной мере подвергнуть Банк таким рискам.

Для обеспечения устойчивости и долгосрочной жизнеспособности своей бизнес-модели Банк производит регулярное заблаговременное планирование, связанное с критическими системами и процессами, чтобы оставить возможность восстановления и поддержания бизнес-процессов в случае возможных сбоев.

Банк укрепил свою систему управления операционными рисками, приложив целенаправленные усилия по продвижению активной культуры операционной безопасности и надежных стандартов эффективного управления операционными рисками на первой линии, снижая зависимость и (или) опору на вторую и третью линии защиты.

Банк отслеживает и оценивает внешние события и изменения в своем профиле операционных рисков, связанные с изменением климата, в том числе влияние на свои объекты, инфраструктуру, поставщиков и коммерческие производственно-бытовые цепочки. Например, экстремальные погодные условия могут привести к закрытию офисов, нарушению распределения ресурсов или повреждению важнейших ресурсов, таких как центры связи и обработки данных.

Банк поддерживает систему для непрерывного обнаружения, мониторинга и контроля своей подверженности операционным рискам, а также резервные средства для таких случаев.

Ф. 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 Банка был увеличен вдвое – до 20 млрд евро.

В мае 2010 года Совет управляющих утвердил еще одно решение об увеличении акционерного капитала Банка 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 Банка 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.

Другие классы капитала у Банка 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 Банка на 2021–2025 годы. Совет управляющих постановил провести следующий обзор достаточности капитала Банка в 2025 году (постановление № 233). Для поддержки ответных мер Банка на войну в отношении Украины в 2023 году Совет управляющих одобрил увеличение уставного капитала на 4,0 млрд евро новых оплачиваемых акций (постановление № 265, принятое 15 декабря 2023 года). Это увеличение капитала начнет действовать с 31 декабря 2024 года.

Использование Банком своего капитала определяется положениями его уставных документов и параметрами его финансовой политики. В соответствии со статьей 12 Соглашения об учреждении Банка значение коэффициента кредитного плеча устанавливается на уровне 1:1, что ограничивает общую сумму непогашенных кредитов и вложений в долевые ценные бумаги, предоставленных Банком странам 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 инвестиций в долевые ценные бумаги. Специальные ресурсы Банка из капитальной базы исключены, поэтому в результате консолидации Специального фонда акционеров ЕБРР его размер остался неизменным⁶⁹. По состоянию на 31 декабря 2023 года капитальная база в таком виде составила 44,6 млрд евро⁷⁰ (в 2022 году – 43,0 млрд евро).

Банк рассчитывает коэффициент кредитного плеча по базе «освоенных активов банковского департамента» или «операционных активов». Для обеспечения соответствия положениям об уставной капитальной базе индивидуальные резервы под конкретные кредиты исключаются из общей суммы операционных активов для целей расчета данного коэффициента. По состоянию на 31 декабря 2023 года значение кредитного плеча Банка на агрегированной основе составило 85% (в 2022 году – 83%), 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 2022 году их тоже не было). 18 мая 2023 года в соответствии с постановлением № 260 Совет управляющих согласился отменить уставное ограничение на использование капитала, предусмотренное статьей 12 Соглашения. В Соглашение будут внесены поправки, призванные отразить это, когда это решение будет ратифицировано необходимым большинством акционеров в течение 2024 года.

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

⁶⁹ Подробнее о консолидации Специального фонда акционеров ЕБРР см. примечание 2 на стр. 75.

⁷⁰ Из этой базы исключаются резервы на переоценку активов банковского департамента (т. к. операционные активы оцениваются по первоначальной стоимости их приобретения).

Банк рассчитывает норматив достаточности капитала как сумму потенциальных капитальных убытков, которые он может понести с учетом степени их вероятности, исходя из кредитного рейтинга Банка 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. Банк стремится избегать необходимости в привлечении подписного капитала, оплачиваемого по требованию, и использовать только располагаемый рисковый капитал, в том числе оплаченный капитал и резервы.

По состоянию на 31 декабря 2023 года соотношение требуемых и располагаемых объемов капитала составило 62% (в 2022 году – 65%), тогда как в директивных документах его пороговое значение закреплено на уровне 90%. В рамках этих директивных документов требуемый размер рискового капитала Банка регулировался с учетом уставных ограничений на параметры капитала ЕБРР.

Ключевые финансовые показатели Банка представлены на стр. 6. На 31 декабря 2023 года соотношение между собственными средствами акционеров и общей суммой активов составило 30,2% (в 2022 году – 27%), а между ними и активами банковского департамента – 58,1% (в 2022 году – 56,1%).

Резервы общего назначения

	<i>2023 год</i>	<i>2022 год</i>
	<i>млн евро</i>	<i>млн евро</i>
<i>Резервы и нераспределенная прибыль</i>		
<i>Специальный резерв</i>	<i>306</i>	<i>306</i>
<i>Резерв под убытки по кредитам</i>	<i>279</i>	<i>415</i>
<i>Фонды сотрудничества для ЮВС</i>	<i>2</i>	<i>4</i>
<i>Специальный фонд акционеров ЕБРР</i>	<i>671</i>	<i>627</i>
<i>Нереализованная прибыль</i>	<i>2 494</i>	<i>2 034</i>
<i>Итого резервного капитала</i>	<i>3 752</i>	<i>3 386</i>
<i>Резервы общего назначения</i>	<i>12 298</i>	<i>9 733</i>
<i>На 31 декабря</i>	<i>16 050</i>	<i>13 119</i>

По условиям Соглашения об учреждении Банка его резервы используются при определении, какая часть чистого дохода Банка будет зачислена в профицит или распределена на другие цели, а 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». Этот объем сейчас составляет 3 млрд евро (в 2022 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 2023 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или в составе прочих совокупных доходов		
Долговые ценные бумаги	962	962
Производные финансовые инструменты	5 561	5 561
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	1 024	1 024
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	843	843
Портфель банковского департамента: вложения в долевы ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5 620	5 620
Портфель казначейства: вложения в долевы ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	157	157
	14 167	14 167
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости⁷¹		
Средства, размещенные в кредитных организациях	18 729	18 729
Долговые ценные бумаги	8 392	8 383
Прочие финансовые активы	939	939
Вложения банковского департамента в долевы ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	31 117	30 002
	59 177	58 053
Итого	73 344	72 220

	Балансовая стоимость млн евро	Справедливая стоимость млн евро
Финансовые активы на 31 декабря 2022 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки или в составе прочих совокупных доходов		
Долговые ценные бумаги	854	854
Производные финансовые инструменты	5 069	5 069
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	1 183	1 183
Кредиты банковского департамента, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	747	747
Портфель банковского департамента: вложения в долевы ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	4 885	4 885
Портфель казначейства: вложения в долевы ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	140	140
	12 878	12 878
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Средства, размещенные в кредитных организациях	21 402	21 402
Долговые ценные бумаги	8 275	8 236
Прочие финансовые активы	632	632
Вложения банковского департамента в долевы ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	27 857	27 863
	58 166	58 133
Итого	71 044	71 011

Финансовые обязательства на 31 декабря 2023 года	Предназначенные для торговли млн евро	По справедливой стоимости через прибыли и убытки млн евро	Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования млн евро	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости млн евро	Балансовая стоимость млн евро	Справедливая стоимость млн евро
Заемствования у кредитных организаций	-	-	-	(911)	(911)	(911)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	-	-	-	(44 298)	(44 298)	(44 258)
Производные финансовые инструменты	(1 268)	(34)	(3 637)	-	(4 939)	(4 939)
Прочие финансовые обязательства	-	(282)	-	(1 224)	(1 506)	(1 506)
Итого финансовых обязательств	(1 268)	(316)	(3 637)	(46 433)	(51 654)	(51 614)

⁷¹ 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 2022 года	Предназначенные для торговли млн евро	По справедливой стоимости через прибыли и убытки млн евро	Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования млн евро	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости млн евро	Балансовая стоимость млн евро	Справедливая стоимость млн евро
Заимствования у кредитных организаций	-	-	-	(571)	(571)	(571)
Долговые ценные бумаги в документарной форме	-	-	-	(43 418)	(43 418)	(43 315)
Производные финансовые инструменты	(1 431)	(50)	(5 582)	-	(7 063)	(7 063)
Прочие финансовые обязательства	-	(203)	-	(1 034)	(1 237)	(1 237)
Итого финансовых обязательств	(1 431)	(253)	(5 582)	(45 023)	(52 289)	(52 186)

На 31 декабря 2023 года в балансе Банка отражаются приведенные к справедливой стоимости данные по всем категориям финансовых активов и обязательств, за исключением вложений в кредиты банковского департамента, учитываемых 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 и кредитного рейтинга Банка их амортизированная стоимость, как правило, примерно 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. На этом уровне представлены 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 данные, 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). Источники вводимых данных 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. На этом уровне представлены долговые ценные бумаги (оцениваемые по ценам, наблюдаемым на рынках, не считающихся достаточно активными для включения их в уровень 1), большинство производных финансовых продуктов (оцениваемых по модели дисконтированных денежных потоков

исключительно с использованием наблюдаемых вводимых данных), а также вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги и обязательства (оцениваемые по ценам котировок, но при отсутствии достаточно активного рынка для включения этих вложений в уровень 1);

- **уровень 3** – вводимые данные по активам или обязательствам, которые не основаны на наблюдаемых данных рынка (ненаблюдаемые вводимые данные). На этом уровне представлены вложения в долевые и долговые ценные бумаги или производные продукты, применительно к которым не все стоимостные вводимые данные рынка являются наблюдаемыми.

В таблице ниже содержится информация о финансовых активах и обязательствах Банка, учитываемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2023 года. Финансовые активы и обязательства классифицируются в своей совокупности на основании вводимых параметров низшего уровня, имеющего значение для расчета справедливой стоимости.

	На 31 декабря 2023 года			
	Уровень 1 млн евро	Уровень 2 млн евро	Уровень 3 млн евро	Итого млн евро
Долговые ценные бумаги	724	238	-	962
Производные финансовые инструменты	-	5 324	237	5 561
Кредиты банковского департамента	962	284	621	1 867
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 314	132	4 174	5 620
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	157	-	157
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	3 000	6 135	5 032	14 167
Производные финансовые инструменты	-	(4 905)	(34)	(4 939)
Прочие обязательства	-	-	(282)	(282)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(4 905)	(316)	(5 221)

	На 31 декабря 2022 года			
	Уровень 1 млн евро	Уровень 2 млн евро	Уровень 3 млн евро	Итого млн евро
Долговые ценные бумаги	595	259	-	854
Производные финансовые инструменты	-	4 855	214	5 069
Кредиты банковского департамента	1 297	29	604	1 930
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель банковского департамента)	1 065	42	3 778	4 885
Вложения в долевые ценные бумаги (портфель казначейства)	-	140	-	140
Итого финансовых активов по справедливой стоимости	2 957	5 325	4 596	12 878
Производные финансовые инструменты	-	(7 013)	(50)	(7 063)
Прочие обязательства	-	-	(203)	(203)
Итого финансовых обязательств по справедливой стоимости	-	(7 013)	(253)	(7 266)

Перенос активов на уровень 2 производится тогда, когда объемы торговли по этим вложениям недостаточны для того, чтобы этот рынок считался активным, но рыночная цена на них по-прежнему считается оптимальным показателем стоимости этих инвестиций. Перенос активов на уровень 3 производится после исчезновения наблюдаемой рыночной цены активов, которая указывала бы на их сохранение в коммерческом обороте.

В течение 2023 года объем активов, перенесенных с уровня 1 на уровень 2, составил 281 млн евро (в 2022 году – 19 млн евро), причем с уровня 1 на уровень 3 перенос не производился (в 2022 году – 52 млн евро), как и с уровня 2 на уровень 3 (в 2022 году – 26 млн евро). Перенос активов с уровня 1 на уровень 2 производился тогда, когда объем торговли по этим вложениям указывал на то, что такая торговля перестала быть активной.

В течение 2023 года объем активов, перенесенных с уровня 2 на уровень 1, составил 24 млн евро (в 2022 году – 8 млн евро). Перенос активов с уровня 2 производился исходя из объема торговли по данным вложениям, указывающего на наличие активного рынка. Объем переноса активов с уровня 3 на уровень 1 составил 57 млн евро (в 2022 году – ноль евро), а 87 млн евро было перенесено с уровня 3 на уровень 2 (в 2022 году – ноль евро). Перенос активов с уровня 3 на уровень 1 производился в результате наличия наблюдаемых цен на активных рынках. Перенос активов с уровня 3 на уровень 2 производился в результате наличия наблюдаемых цен на неактивных рынках.

В таблице ниже представлены выверенные данные о справедливой стоимости отнесенных к уровню 3 финансовых активов и обязательств Банка за год, закончившийся 31 декабря 2023 года.

	Производные финансовые инструменты млн евро	Кредиты банковского департамента млн евро	Вложения в долевы 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 2022 года	214	604	3 778	4 596	(203)	(50)	(253)
<i>Чистые доходы/(убытки), в том числе:</i>							
• чистые доходы/(убытки) от вложений в долевы ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки	25	-	571	596	(47)	15	(32)
• чистые убытки от кредитов	-	8	-	8	-	-	-
• доходы/(убытки) от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	-	85	-	85	-	-	-
Эмиссии	-	140	-	140	(43)	-	(43)
Покупки	-	-	449	449	-	-	-
Расчеты по сделкам	(2)	(72)	-	(74)	11	1	12
Продажи	-	-	(624)	(624)	-	-	-
Перенос с уровня 3	-	(144)	-	(144)	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2023 года	237	621	4 174	5 032	(282)	(34)	(316)
<i>Чистые доходы/(убытки) за отчетный год от инструментов уровня 3 по состоянию на 31 декабря 2023 года, в том числе:</i>							
• чистые доходы/(убытки) от вложений в долевы ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	30	-	539	569	(41)	(2)	(43)
• чистые убытки от кредитов	-	8	-	8	-	-	-

	Производные финансовые инструменты млн евро	Кредиты банковского департамента млн евро	Вложения в долевы 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 2021 года	216	348	4 289	4 853	(195)	(149)	(344)
<i>Чистые доходы/(убытки), в том числе:</i>							
• чистые доходы/(убытки) от вложений в долевы ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	38	-	(818)	(780)	36	94	130
• чистые убытки от кредитов	-	(32)	-	(32)	-	-	-
Эмиссии	-	365	-	365	(46)	-	(46)
Покупки	-	-	626	626	-	-	-
Расчеты по сделкам	(40)	(155)	-	(195)	2	5	7
Продажи	-	-	(319)	(319)	-	-	-
Переводы на уровень 3	-	78	-	78	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2022 года	214	604	3 778	4 596	(203)	(50)	(253)
<i>Чистые доходы/(убытки) за отчетный год от инструментов уровня 3 по состоянию на 31 декабря 2022 года, в том числе:</i>							
• чистые доходы/(убытки) от вложений в долевы ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	4	-	(905)	(901)	38	13	51
• чистые убытки от кредитов	-	(32)	-	(32)	-	-	-

Уровень 3 – анализ чувствительности

В таблице ниже показаны отнесенные к уровню 3 финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2023 года, основные модели/методы оценки стоимости⁷², 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 2023 году		
		Балансовая стоимость млн евро	Благоприятные изменения млн евро	Неблагоприятные изменения млн евро
Основные модели/методы оценки				
Кредиты банковского департамента	ДДП, модели корректировки кредита и СЧА	621	86	(7)
Вложения в долевые ценные бумаги банковского департамента, ФУДИ и связанные с ними производные финансовые инструменты ⁷³	Мультипликаторы СЧА и EBITDA, модели дисконтированных потоков денежных средств, сложных процентов и ценообразования опционов	4 095	984	(540)
На 31 декабря		4 716	1 070	(547)

		Влияние на чистую прибыль в 2022 году		
		Балансовая стоимость млн евро	Благоприятные изменения млн евро	Неблагоприятные изменения млн евро
Основные модели/методы оценки				
Кредиты банковского департамента	ДДП, модели корректировки кредита и СЧА	604	66	(32)
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	3 739	1 086	(584)
На 31 декабря		4 343	1 152	(616)

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 долевых 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 долевые ценные бумаги, в Фонд участия в долевых инвестициях, а также в производные финансовые инструменты в портфеле банковского департамента

Портфель неотирующихся долевых 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 обязательств Фонда участия в долевых инвестициях (ФУДИ) производится в отношении тех же базовых инвестиций, и поэтому здесь применяются те же модели оценки.

Мультипликаторы СЧА применяются, как правило, в отношении прямых вложений в долевые ценные бумаги. 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 вложениям в долевые ценные бумаги. Фонды прямых инвестиций оцениваются на основе данных СЧА с учетом соответствующих движений рынка, наблюдаемых между датой замера СЧА и 31 декабря 2023 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

⁷² СЧА – стоимость чистых активов; EBITDA – чистая прибыль до учета процентных расходов, налога на прибыль и амортизационных отчислений; ДДП – дисконтированные денежные потоки.

⁷³ Изменение справедливой стоимости производных инструментов от обязательств и собственных средств Фонда участия в долевых инвестициях (ФУДИ) негативно коррелировало производными инструментами от соответствующих базовых долевых активов. По этой причине вложения банковского департамента в долевые ценные бумаги и связанные с ними производные инструменты для целей анализа чувствительности объединены в одну позицию. См. описание ФУДИ в примечании 32 на стр. 103.

чувствительности с помощью модели ДДП проводился с изменением некоторых исходных допущений в отношении каждой инвестиции (например, увеличение или уменьшение ставки дисконта).

При моделировании стоимостных замеров прямых вложений в долевые ценные бумаги уровня 3 Банк далее применяет собранные его специалистами ненаблюдаемые данные на основании экспертных профессиональных суждений. Входные данные варьируются в зависимости от используемой концепции расчета стоимостных параметров, выбранной для реализации конкретной инвестиционной сделки. К числу наиболее широко используемых ненаблюдаемых входных данных относятся:

- корректировка смоделированной стоимостной оценки исходя из факторов ликвидности и рыночной привлекательности конкретного актива, которые будут учитываться его потенциальным покупателем при совершении сделки на коммерческих условиях (в 2023 году средневзвешенная величина дисконта составила 12% и в 2022 году – 12%);
- мультипликаторы СЧА, рассчитанные по результатам наблюдений за ценами котирующихся ценных бумаг аналогичных компаний (в 2023 году – от 0,8 до 1,75, а в 2022 году – от 0,75 до 1,50);
- мультипликаторы EBITDA, рассчитанные по результатам наблюдений за ценами на котирующиеся ценные бумаги аналогичных компаний (в 2023 году – от 2,92 до 15,86, а в 2022 году – от 2,27 до 13,33).

Примечания к финансовой отчетности

1. Учреждение ЕБРР

I. Соглашение об учреждении ЕБРР

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР или Банк), штаб-квартира которого находится в Лондоне, является международной организацией, созданной на основании Соглашения об учреждении ЕБРР от 29 мая 1990 года (Соглашение). На 31 декабря 2023 года в состав членов ЕБРР входили 72 страны, 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), подписанном в Лондоне после начала деятельности ЕБРР 15 апреля 1991 года.

2. Консолидация

31 декабря 2022 года Совет директоров внес изменения в положение о Специальном фонде акционеров ЕБРР (СФА). Измененными положениями предусматривается возвращение – в случае ликвидации СФА – его остаточных ресурсов в состав обычных капитальных ресурсов Банка. Согласно оценке в соответствии с МСФО 10, в результате указанного изменения положения о СФА считается, что СФА теперь находится под контролем Банка. Поскольку Банк контролирует СФА, он обязан представлять консолидированную финансовую отчетность, отражающую его контроль над СФА.

Поскольку СФА считается отдельным сегментом, представление результатов использования обычных капитальных ресурсов Банка и СФА показано отдельно в примечании 3 «Сегментная информация».

3. Сегментная информация

Деятельность Банка состоит в основном из операций банковского департамента, казначейства и СФА. Банковский департамент занимается инвестиционным финансированием проектов, цель которых в соответствии с Соглашением заключается в оказании содействия странам инвестиций Банка 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, управлением валютными и процентными рисками Банка, оказанием содействия клиентам в вопросах управления активами и обязательствами. СФА содействует выполнению мандата Банка, предоставляя техническую и нетехническую помощь клиентам, а также посредством инвестиционной деятельности, которая может включать гарантии, долевое или долговое финансирование. Проведенная на 31 декабря 2022 года консолидация СФА не внесла вклада в консолидированную чистую прибыль в 2022 году.

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

Результаты работы операционных сегментов

Президент оценивает результаты работы операционных сегментов на основании полученной за отчетный год чистой прибыли, измеряемой на базе данных финансовой отчетности за отчетный год, сопоставимых с данными за предыдущий год. Представленная Президенту сегментная информация по операционным сегментам за отчетные годы, закончившиеся 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года, приведена ниже.

	Банковский департамент 2023 год млн евро	Казначейство 2023 год млн евро	СФА 2023 год млн евро	Совокупно за 2023 год млн евро	Банковский департамент 2022 год млн евро	Казначейство 2022 год млн евро	СФА 2022 год млн евро	Совокупно за 2022 год млн евро
Процентные доходы	2 526	1 360	14	3 900	1 759	511	-	2 270
Прочие доходы ⁷⁴	1 110	(267)	(81)	762	(1 041)	237	-	(804)
Итого поступлений по сегментам	3 636	1 093	(67)	4 662	718	748	-	1 466
Процентные и аналогичные расходы	(3)	(2 288)	-	(2 291)	-	(1 119)	-	(1 119)
Чистые процентные доходы от производных финансовых инструментов	-	225	-	225	-	(12)	-	(12)
Внутренняя комиссия за фондирование	(1 399)	1 399	-	-	(614)	614	-	-
Общедминистративные расходы	(440)	(39)	-	(479)	(440)	(28)	-	(468)
Амортизация	(55)	(4)	-	(59)	(66)	(4)	-	(70)
Результаты по сегментам до резервирования и хеджирования	1 739	386	(67)	2 058	(402)	199	-	(203)
Изменения в справедливой стоимости хеджей, не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	-	(554)	-	(554)	-	393	-	393
Доход на капитал	-	480	-	480	-	110	-	110
Резервы под обесценение вложений в кредиты и гарантии	116	-	(2)	114	(1 417)	-	-	(1 417)
Чистая прибыль/(убыток) за отчетный год	1 855	312	(69)	2 098	(1 819)	702	-	(1 117)
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих				(23)				(123)
Чистая прибыль/(убыток) после направления средств по решению Совета управляющих				2 075				(1 240)
Активы по сегментам								
Итого активов	39 979	33 354	589	73 922	35 892	35 166	567	71 625
Обязательства по сегментам								
Итого обязательств	1 119	50 617	(82)	51 654	986	51 363	(60)	52 289

Результаты работы операционных сегментов – обычные и специальные капитальные ресурсы

В совокупности банковский департамент и казначейство формируют обычные капитальные ресурсы (ОКР) Банка, в то время как средства СФА относятся к его специальным капитальным ресурсам. Проведенная на 31 декабря 2022 года консолидация СФА не внесла вклада в консолидированную чистую прибыль в 2022 году. Корректировки на консолидацию – это корректировки, необходимые для исключения транзакций между ОКР и СФА для целей представления отчетности на консолидированном уровне. Президенту также предоставляется следующая дополнительная информация о работе операционных сегментов в разбивке на операции с обычными и специальными капитальными ресурсами.

⁷⁴ В прочих доходах отражены следующие линейные позиции в отчете о прибылях и убытках: чистые процентные и комиссионные доходы; чистые доходы от донорских средств; доходы от дивидендов; чистые доходы от вложений в долевыми ценные бумаги, учитываемых 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, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, а также от валютной переоценки с корректировкой на доход с капитала.

	Отчет о прибылях и убытках ОКР за 2023 год млн евро	Отчет о прибылях и убытках СФА за 2023 год млн евро	Корректировки на консолидацию в 2023 году млн евро	Отчет о консолиди- рованном доходе за 2023 год млн евро	Отчет о прибылях и убытках ОКР за 2022 год млн евро	Отчет о прибылях и убытках СФА за 2022 год млн евро	Корректиров- ки на консолидацию в 2022 году млн евро	Отчет о консолиди- рованном доходе за 2022 год млн евро
<i>Процентные доходы</i>								
от кредитов банковского департамента	2 526	-	-	2 526	1 759	-	-	1 759
от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты	1 360	14	-	1 374	511	-	-	511
Чистые процентные доходы от производных финансовых инструментов	225	-	-	225	-	-	-	-
	4 111	14	-	4 125	2 270	-	-	2 270
<i>Прочие процентные позиции</i>								
Процентные и аналогичные расходы	(2 291)	-	-	(2 291)	(1 119)	-	-	(1 119)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам	-	-	-	-	(12)	-	-	(12)
Чистые процентные доходы	1 820	14	-	1 834	1 139	-	-	1 139
<i>Комиссионные доходы</i>								
Комиссионные доходы	144	-	-	144	99	-	-	99
Комиссионные расходы	(34)	(83)	-	(117)	(35)	-	-	(35)
Чистые комиссионные доходы	110	(83)	-	27	64	-	-	64
<i>Донорские средства – доходы</i>								
Донорские средства – доходы	31	-	(3)	28	19	-	-	19
Донорские средства – расходы	(20)	(3)	3	(20)	(15)	-	-	(15)
Донорские средства – чистые доходы	11	(3)	-	8	4	-	-	4
<i>Доход в виде дивидендов</i>								
Доход в виде дивидендов	82	-	-	82	98	-	-	98
Чистые доходы/(убытки) от вложений в долевы ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	912	7	-	919	(1 150)	-	-	(1 150)
Чистые убытки от кредитов	(5)	-	-	(5)	(57)	-	-	(57)
Чистые доходы от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	1	-	-	1	4	-	-	4
Чистые доходы/(убытки) от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютная переоценка	212	(2)	-	210	343	-	-	343
Изменение справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	(554)	-	-	(554)	393	-	-	393
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента	102	-	(2)	100	(1 390)	-	-	(1 390)
Резервы под обесценение гарантий	14	-	-	14	(27)	-	-	(27)
Общедминистративные расходы	(479)	-	-	(479)	(468)	-	-	(468)
Амортизация	(59)	-	-	(59)	(70)	-	-	(70)
Чистая прибыль/(убытки)	2 167	(67)	(2)	2 098	(1 117)	-	-	(1 117)
Забалансовые статьи								
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	(131)	-	108	(23)	(123)	-	-	(123)
Чистая прибыль/(убытки) после направления средств чистого дохода по решению Совета управляющих	2 036	(67)	106	2 075	(1 240)	-	-	(1 240)

	Баланс ОКР в 2023 году млн евро	Баланс СФА ⁷⁵ в 2023 году млн евро	Корректиров- ки на консолидацию в 2023 году млн евро	Консолидиро- ванный баланс в 2023 году млн евро	Баланс ОКР в 2022 году млн евро	Баланс СФА в 2022 году млн евро	Корректиров- ки на консолидацию в 2022 году млн евро	Консолидиро- ванный баланс в 2022 году млн евро
Активы								
Средства, размещенные в кредитных организациях								
Денежные средства и их эквиваленты	5 789	535	-	6 324	6 120	520	-	6 640
Прочие средства, размещенные в кредитных организациях	12 450	-	-	12 405	14 762	-	-	14 762
Долговые ценные бумаги								
Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	962	-	-	962	854	-	-	854
Учитываемые по амортизированной стоимости	8 392	-	-	8 392	8 275	-	-	8 275
	27 548	535	-	28 083	30 011	520	-	30 531
Прочие финансовые активы								
Производные финансовые инструменты	5 561	-	-	5 561	5 069	-	-	5 069
Прочие финансовые активы	938	106	(105)	939	630	96	(94)	632
	6 499	106	(105)	6 500	5 699	96	(94)	5 701
Вложения в кредиты								
Кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	32 948	-	-	32 948	29 932	-	-	29 932
За вычетом резервов под обесценение	(1 830)	-	(1)	(1 831)	(2 072)	-	(3)	(2 075)
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	1 024	-	-	1 024	1 183	-	-	1 183
Кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	843	-	-	843	747	-	-	747
	32 985	-	(1)	32 984	29 790	-	(3)	29 787
Вложения в долевыми ценными бумагами								
Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5 566	54	-	5 620	4 837	48	-	4 885
Учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	157	-	-	157	140	-	-	140
	5 723	54	-	5 777	4 977	48	-	5 025
Нематериальные активы	152	-	-	152	141	-	-	141
Имущество и оборудование	426	-	-	426	440	-	-	440
Итого активов	73 333	695	(106)	73 922	71 058	664	(97)	71 625
Обязательства								
Заемствования								
Заемствования у кредитных организаций и других третьих сторон	911	-	-	911	571	-	-	571
Долговые инструменты в документарной форме	44 298	-	-	44 298	43 418	-	-	43 418
	45 209	-	-	45 209	43 989	-	-	43 989
Прочие финансовые обязательства								
Производные финансовые инструменты	4 939	-	-	4 939	7 063	-	-	7 063
Прочие финансовые обязательства	1 588	36	(118)	1 506	1 297	51	(111)	1 237
	6 527	36	(118)	6 445	8 360	51	(111)	8 300
Итого обязательств	51 736	36	(118)	51 654	52 349	51	(111)	52 289
Собственные средства акционеров								
Оплаченный капитал	6 218	-	-	6 218	6 217	-	-	6 217
Резервы и нераспределенная прибыль	15 379	659	12	16 050	12 492	613	14	13 119
Итого средств акционеров	21 597	659	12	22 268	18 709	613	14	19 336
Итого обязательств и собственных средств акционеров	73 333	695	(106)	73 922	71 058	664	(97)	71 625

⁷⁵ Справедливая стоимость дебиторской задолженности, приобретенной в результате консолидации СФА (средства, размещенные в кредитных организациях в размере 520 млн евро, и другие финансовые активы в сумме 2 млн евро), была равна общей договорной сумме дебиторской задолженности, и какие-либо договорные денежные потоки, которые не ожидалось бы по этой приобретенной дебиторской задолженности, отсутствовали.

Поступления по сегментам – по географическому принципу

В целях внутреннего управления деятельность ЕБРР сгруппирована по девяти регионам.

	Поступления по сегментам за 2023 год млн евро	Переоформлено ⁷⁶ Поступления по сегментам за 2022 год млн евро
Центральная Азия ⁷⁷	571	427
Центральная Европа и государства Балтии ⁷⁸	582	167
Греция и Кипр	225	42
Восточная Европа и Кавказ ⁷⁹	466	21
Россия	69	(729)
Юго-Восточная Европа ⁸⁰	567	248
Южное и Восточное Средиземноморье ⁸¹	488	227
Турция	711	375
Прочие страны – члены ОЭСР ⁸²	1 463	798
Итого	5 142	1 576

Поступления отнесены к регионам местонахождения реализуемых проектов и включают изменения справедливой стоимости финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

4. Чистые процентные доходы

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Кредиты банковского департамента		
• Учитываемые по амортизированной стоимости	2 220	1 684
• Учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	289	71
• Учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	17	4
Процентные доходы от кредитов банковского департамента	2 526	1 759
Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	437	242
Соглашения обратного репо	240	61
Денежные средства и краткосрочное размещение средств	626	181
Прочие	71	27
Процентные доходы от долговых ценных бумаг с фиксированным доходом и прочие проценты	1 374	511
Чистые процентные доходы от производных финансовых инструментов	225	-
Долговые ценные бумаги в документарной форме	(2 237)	(1 072)
Заемствования у кредитных организаций	(49)	(42)
Прочие	(5)	(5)
Процентные и аналогичные расходы	(2 291)	(1 119)
Чистые процентные расходы по производным финансовым инструментам	-	(12)
Чистые процентные доходы	1 834	1 139

В 2023 году процентные доходы, начисленные на кредитно-обесцененные финансовые активы, составили 37 млн евро (в 2022 году – 42 млн евро)⁸³.

⁷⁶ Для целей настоящего раскрытия доход на капитал включен в состав доходов. С учетом этого были пересмотрены сравнительные показатели за 2022 год. Увеличение совокупных доходов за 2022 год в результате этого изменения составило 110 млн евро и полностью относится к «Прочим странам – членам ОЭСР».

⁷⁷ Казахстан, Киргизская Республика, Монголия, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан.

⁷⁸ Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Словакия, Словения, Хорватия, Чехия, Эстония.

⁷⁹ Азербайджан, Армения, Беларусь, Грузия, Молдова, Украина.

⁸⁰ Албания, Болгария, Босния и Герцеговина, Косово, Румыния, Северная Македония, Сербия, Черногория.

⁸¹ Египет, Иордания, Ливан, Марокко, Тунис.

⁸² Прочие страны – члены Организации экономического сотрудничества и развития, которые не вошли в другие категории стран: www.oecd.org/about/membersandpartners/.

⁸³ Этот процентный доход приравнивается к разрыву дисконта по ожидаемому в будущем поступлению средств от кредитно-обесцененных финансовых активов.

5. Чистые комиссионные доходы

Чистые комиссионные доходы состоят из указанных ниже основных элементов.

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Комиссии за открытие кредитов банковского департамента	57	52
Прочие комиссионные доходы от кредитов банковского департамента	12	9
Комиссионные доходы по долевым сделкам банковского департамента	36	4
Комиссионные доходы от финансирования торговых сделок	24	20
Прочие комиссионные доходы	15	14
Комиссионные доходы	144	99
Комиссия за участие в условном обязательстве	(28)	(29)
Комиссионные расходы на долевики сделки банковского департамента	(6)	(5)
СФА – чистые расходы на техническое сотрудничество	(50)	-
СФА – ассигнования на инвестиционные гранты	(29)	-
СФА – поощрительное вознаграждение	(3)	-
Прочие комиссионные расходы	(1)	(1)
Комиссионные расходы	(117)	(35)
Чистые комиссионные доходы	27	64

Полученные в 2023 году комиссии в размере 78 млн евро (в 2022 году – 59 млн евро) за открытие кредитного финансирования и экспертизу вместе со связанными с ними прямыми издержками в сумме 5 млн евро (в 2022 году – 5 млн евро) проведены в балансовом отчете как отсроченные. Они 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.

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

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Чистые доходы/(убытки) от вложений в котирующиеся долевики ценные бумаги	339	(645)
Чистые доходы/(убытки) от вложений в некотирующиеся долевики ценные бумаги	586	(673)
Чистые доходы от производных финансовых инструментов на долевики ценные бумаги	41	132
Чистые изменения в Фонде участия в долевики инвестициях ⁸⁴	(47)	36
Чистые доходы/(убытки) от вложений в долевики ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	919	(1 150)

7. Чистые убытки от кредитов

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Доходы/(убытки) от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	13	(57)
Убытки от кредитов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	-	(2)
(Убытки)/доходы от кредитов, учитываемых по амортизированной стоимости	(18)	2
Чистые убытки от кредитов	(5)	(57)

В отчетном году Банк реализовал кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму 268 млн евро (в 2022 году – 78 млн евро).

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

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Чистые доходы от долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости	1	4
Чистые доходы от активов казначейства, учитываемых по амортизированной стоимости	1	4

⁸⁴ Более подробную информацию о Фонде участия в долевики инвестициях см в примечании 32 на стр. 103.

В отчетном году Банк реализовал долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, на сумму 213 млн евро (в 2022 году – 776 млн евро).

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

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Обратный выкуп долговых обязательств и прекращение действия связанных с ними производных финансовых инструментов	10	1
Чистые доходы от торговых операций	173	316
Распределенный доход от торговых операций	27	26
Чистые доходы от операций казначейства, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и валютнообменных операций	210	343

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

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
<i>Уровни неэффективности хеджей, показываемые в отчете о прибылях и убытках</i>		
Хеджи, учитываемые по справедливой стоимости – процентный риск	(113)	(140)
Уровни неэффективности хеджей	(113)	(140)
Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджей	(441)	533
Изменения в справедливой стоимости не подпадающих под учет хеджирования и неэффективных хеджей	(554)	393

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

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

Хеджирование справедливой стоимости – прямые отношения хеджирования

Банк 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 Банком 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 последним 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 Банк, согласно стандарту МСФО 9, принимает решение показывать эти изменения в стоимостной оценке свопов хеджей в отчете о прочих совокупных доходах. Указанные суммы затем переносятся в отчет о прибылях и убытках как неэффективность хеджирования в течение всего срока действия отношений хеджирования. Прочие ценовые различия между инструментами хеджирования и хеджируемыми статьями учитываются непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

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

Инструменты хеджирования	Условные 2023 год млн евро	Балансовая стоимость		Изменения в справедливой стоимости, учитываемые при расчете неэффективности хеджей 2023 год млн евро
		Активы 2023 год млн евро	Обязательства 2023 год млн евро	
Хеджирование справедливой стоимости – процентный риск	36 063	2 985	(3 604)	808
Хеджирование денежных потоков – валютный риск	243	-	(1)	(9)
Хеджирование денежных потоков – процентный риск	12 000	358	(32)	(384)
	48 306	3 343	(3 637)	415

Инструменты хеджирования	Условные 2022 год млн евро	Балансовая стоимость		Изменения в справедливой стоимости, учитываемые при расчете неэффективности хеджей 2022 год млн евро
		Активы 2022 год млн евро	Обязательства 2022 год млн евро	
Хеджирование справедливой стоимости – процентный риск	35 968	2 602	(5 567)	(1 955)
Хеджирование денежных потоков – валютный риск	225	-	(2)	2
Хеджирование денежных потоков – процентный риск	24 250	-	(13)	25
	60 443	2 602	(5 582)	(1 928)

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

Условные 2023 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	2 724	1 814	7 586	16 880	7 059
Хеджирование денежных потоков – валютный риск	41	81	121	-	-
Хеджирование денежных потоков – процентный риск	-	-	-	12 000	-
	2 765	1 895	7 707	28 880	7 059

Условные 2022 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	1 060	2 334	10 475	13 702	8 397
Хеджирование денежных потоков – валютный риск	35	85	105	-	-
Хеджирование денежных потоков – процентный риск	-	6 000	18 250	-	-
	1 095	8 419	28 830	13 702	8 397

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

Хеджируемые статьи	Балансовая стоимость 2023 год млн евро	Накопленная переоценка сумм хеджирования 2023 год млн евро	Изменения в справедливой стоимости, учитываемые при расчете неэффективности хеджей 2023 год млн евро
Хеджирование справедливой стоимости – процентный риск – обязательства	(31 714)	595	(1 119)
			(921)
Хеджирование денежных потоков – валютный риск			9
Хеджирование денежных потоков – процентный риск			384
			(528)

Хеджируемые статьи	Балансовая стоимость	Накопленная переоценка	Изменения в справедливой
	2022 год млн евро	сумм хеджирования 2022 год млн евро	стоимости, учитываемые при расчете неэффективности хеджей 2022 год млн евро
Хеджирование справедливой стоимости – процентный риск – активы	6 518	(489)	(557)
Хеджирование справедливой стоимости – процентный риск – обязательства	(32 828)	2 072	2 372
			1 815
Хеджирование денежных потоков – валютный риск			(2)
Хеджирование денежных потоков – процентный риск			(25)
			1 788

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 2022 году – ноль евро).

Хеджирование денежных потоков

Банк применяет учет хеджирования денежных потоков к следующим операциям:

- Банк ежегодно осуществляет хеджирование денежных потоков в целях минимизации курсового риска, связанного с административными расходами в фунтах стерлингов (хеджирование расходов). По состоянию на 31 декабря 2023 года Банк произвел хеджирование части прогнозируемых расходов в фунтах стерлингов на 2024 год;
- в 2022 году Банк также принял решение осуществить хеджирование денежных потоков, чтобы минимизировать колебания процентного дохода, который он ожидает получить от номинированных в евро операций в 2023 году (хеджирование капитала). В 2023 году эта практика была расширена для хеджирования доходов от предполагаемых будущих операций, номинированных в евро, в период до 2027 года.

Определение экономической взаимосвязи между объектом хеджирования и инструментом хеджирования для целей оценки эффективности хеджей выполняется при первоначальном признании инструмента хеджирования.

- Что касается хеджирования расходов, то для того, чтобы осуществить хеджирование колебаний денежных потоков в евро в административных расходах, выраженных в фунтах стерлингов, вводится инструмент хеджирования, с помощью которого ожидаемые денежные потоки в фунтах стерлингов будут обмениваться на фиксированную сумму в евро.
- Что касается хеджирования капитала, то для того, чтобы осуществить хеджирование колебаний процентных денежных потоков Банка в евро, возникающих в результате изменения процентных ставок в евро, вводится инструмент хеджирования, с помощью которого процентный доход в евро с плавающей ставкой заменяется доходом в евро с фиксированной ставкой.

В обоих случаях изменчивость денежных потоков по хеджируемой статье и изменчивость денежных потоков по инструменту хеджирования, как правило, будут изменяться на равную величину и в противоположном направлении в ответ на изменения одного и того же хеджируемого риска. Коэффициенты хеджирования для этих инструментов хеджирования денежных потоков устанавливаются следующим образом:

- что касается хеджирования расходов, условная сумма инструмента хеджирования будет соответствовать части прогнозируемых расходов в фунтах стерлингов, подлежащих хеджированию;
- что касается хеджирования капитала, условная сумма инструмента хеджирования будет соответствовать ожидаемой стоимости активов в евро, находящихся на балансе, с помощью которых будут генерироваться денежные потоки с переменным процентным доходом.

Основными источниками возможной неэффективности хеджей при таких методах хеджирования денежных потоков являются:

- применительно к хеджированию расходов – различия либо во времени, либо в сумме денежных потоков между прогнозируемыми расходами в фунтах стерлингов и фактическими расходами в фунтах стерлингов;
- применительно к хеджированию капитала – изменения в прогнозируемых денежных потоках в евро в результате убытков, вследствие чего Банк удерживает меньшую, чем прогнозировалось, сумму активов в евро, или изменения в бизнес-модели Банка для фиксации процентного дохода в евро на более длительные периоды, чем ожидалось.

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 2022 году – ноль евро). В отчете о прибылях и убытках за 2023 год не признаны ни доход, ни убытки от неэффективности хеджирования денежных потоков, как это было в 2022 году.

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Хеджирование денежных потоков		
Движение справедливой стоимости, учитываемое в прочих совокупных доходах	351	(29)
Суммы, перенесенные в процентные доходы для компенсации хеджируемых изменений процентных ставок	(7)	-
Суммы, перенесенные в общеадминистративные расходы для компенсации хеджируемой валютной переоценки	40	2
Доходы/(убытки) от хеджирования денежных потоков, учитываемых в составе прочих совокупных доходов	384	(27)

Хеджирование справедливой стоимости – портфельное хеджирование

Помимо отношений хеджирования по конкретным сделкам, к которым Банк 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 и 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.

11. Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента⁸⁵

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
(Формирование)/ропуск резервов за отчетный год		
Обесценение вложений в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, на стадиях 1 и 2	170	(522)
Обесценение вложений в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости, на стадии 3 ⁸⁶	(64)	(650)
Сопряженные с этим расходы на хеджирование ⁸⁷	(4)	(10)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента, учитываемые по амортизированной стоимости	102	(1 182)
Обесценение вложений в кредиты, учитываемые по справедливой стоимости, в составе прочих совокупных доходов на стадиях 1 и 2	2	(45)
Обесценение вложений в кредиты, учитываемые по справедливой стоимости, в составе прочих совокупных доходов на стадии 3	(4)	(163)
Резервы под обесценение вложений в кредиты банковского департамента	100	(1 390)

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Изменения в резервах		
На 1 января	(2 075)	(963)
(Формирование)/ропуск резервов за отчетный год на счет прибылей и убытков ⁸⁸	102	(1 182)
Списано процентного дохода, начисленного на новые обесцененные кредиты	5	29
Развертывание дисконта, относящегося к ожидаемым в будущем денежным потокам от активов на стадии 3	37	42
Валютная переоценка	33	(26)
Роспуск резервов в связи со списанием активов	67	31
Консолидация СФА ⁸⁹	-	(3)
Взыскание ранее списанных сумм	-	(3)
На 31 декабря	(1 831)	(2 075)
Проанализировано в разбивке на:		
резервы на стадиях 1 и 2 под обесценение вложений в кредиты без госгарантии, учитываемые по амортизированной стоимости	(357)	(509)
резервы на стадиях 1 и 2 под обесценение вложений в кредиты под госгарантию, учитываемые по амортизированной стоимости	(220)	(252)
резервы на стадии 3 под обесценение вложений в кредиты, учитываемые по амортизированной стоимости	(1 254)	(1 314)
На 31 декабря	(1 831)	(2 075)

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

⁸⁵ Резервы под кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, составили 204 млн евро (в 2022 году – 213 млн евро). Данные резервы входят в общий остаток кредитов, учитываемых в балансе по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов.

⁸⁶ Включает новые резервы в сумме 262 млн евро по сравнению с роспуском резервов в сумме 198 млн евро (в 2022 году – 804 млн евро по сравнению с 148 млн евро соответственно).

⁸⁷ Объемы резервов, номинированных не в евро, создают валютнообменные риски, хеджируемые казначейством. Поскольку эти операции хеджирования проводятся по курсам, отличающимся от курсов, применяемых в системе бухгалтерского учета Банка в целях перевода валют резервов в евро, разница между ними показывается в общей сумме отчислений в резервы в отчете о прибылях и убытках.

⁸⁸ Не включает резервы под гарантии, которые учтены в составе «прочих обязательств».

⁸⁹ На дату первоначальной консолидации гарантии, предоставленные СФА в отношении обычных капитальных ресурсов Банка, перестали влиять на ожидаемые кредитные убытки на консолидированном уровне. Дополнительную информацию о консолидации СФА см. в примечании 2 на стр. 75.

- **Стадия 1.** На момент выдачи кредиты отнесены к стадии 1. На этой стадии степень их обесценения рассчитывается на общепортфельной основе исходя из убытков, ожидаемых по этим активам в 12-месячном горизонте.
- **Стадия 2.** К стадии 2 отнесены кредиты, 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 отнесены кредиты с конкретными признаками обесценения. На этой стадии кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока существования актива, рассчитываются по каждому активу индивидуально.

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

	12-мес. ОКУ (Стадия 1) 2023 год млн евро	ОКУ за весь срок (Стадия 2) 2023 год млн евро	ОКУ за весь срок (Стадия 3) 2023 год млн евро	Всего за 2023 год млн евро
Изменения в ОКУ – кредиты по амортизированной стоимости				
На 1 января	112	649	1 314	2 075
Выдано новых кредитов	46	-	-	46
Перенесено на стадию 1	6	(49)	-	(43)
Перенесено на стадию 2 – значительное увеличение кредитного риска	(22)	66	23	67
Перенесено на стадию 3 – обесценение кредитов	-	(18)	149	131
Роспуск резервов под ОКУ – погашение кредитов/расчеты по ним	(5)	(19)	(73)	(97)
Роспуск резервов под ОКУ – списание кредитов	-	-	(67)	(67)
Изменения в параметрах модели или риска ⁹⁰	(54)	(138)	(68)	(260)
Валютная и прочая переоценка	(3)	6	(24)	(21)
На 31 декабря	80	497	1 254	1 831

	Кредиты Стадия 1 2023 год млн евро	Кредиты Стадия 2 2023 год млн евро	Кредиты Стадия 3 2023 год млн евро	Всего за 2023 год млн евро
Изменения в кредитах по амортизированной стоимости				
На 1 января	22 342	5 401	2 189	29 932
Выдано новых кредитов	10 375	604	747	11 726
Перенесено на стадию 1	885	(885)	-	-
Перенесено на стадию 2 – значительное увеличение кредитного риска	(1 359)	1 486	(127)	-
Перенесено на стадию 3 – обесценение кредитов	-	(298)	298	-
Погашения/расчеты	(6 514)	(1 503)	(613)	(8 630)
Списано	-	-	(67)	(67)
Переоценка ранее обесцененных кредитов	-	52	-	52
Валютная и прочая переоценка	(104)	77	(38)	(65)
На 31 декабря	25 625	4 934	2 389	32 948

	12-мес. ОКУ (Стадия 1) 2022 год млн евро	ОКУ за весь срок (Стадия 2) 2022 год млн евро	ОКУ за весь срок (Стадия 3) 2022 год млн евро	Всего за 2022 год млн евро
Изменения в ОКУ – кредиты по амортизированной стоимости				
На 1 января	87	143	733	963
Выдано новых кредитов	119	-	-	119
Перенесено на стадию 1	4	(44)	-	(40)
Перенесено на стадию 2 – значительное увеличение кредитного риска	(156)	185	(24)	5
Перенесено на стадию 3 – обесценение кредитов	-	(182)	674	492
Роспуск резервов под ОКУ – погашение кредитов/расчеты по ним	(4)	(473)	(39)	(516)
Роспуск резервов под ОКУ – списание кредитов	-	-	(31)	(31)
Изменения в параметрах модели или риска	61	1 011	(27)	1 045
Валютная и прочая переоценка	1	7	27	35
Консолидация СФА	-	2	1	3
На 31 декабря	112	649	1 314	2 075

⁹⁰ Изменения в параметрах модели или риска включают те изменения, которые фиксируются с помощью ПМК.

	Кредиты Стадия 1 2022 год млн евро	Кредиты Стадия 2 2022 год млн евро	Кредиты Стадия 3 2022 год млн евро	Всего за 2022 год млн евро
Изменения в кредитах по амортизированной стоимости				
На 1 января	21 256	4 515	1 437	27 208
Освоено	9 274	471	24	9 769
Перенесено на стадию 1	390	(390)	-	-
Перенесено на стадию 2 – значительное увеличение кредитного риска	(2 288)	2 376	(88)	-
Перенесено на стадию 3 – обесценение кредитов	(11)	(987)	998	-
Погашения/расчеты	(6 754)	(701)	(197)	(7 652)
Списано	-	-	(31)	(31)
Переоценка ранее обесцененных кредитов	-	10	-	10
Валютная и прочая переоценка	475	107	46	628
На 31 декабря	22 342	5 401	2 189	29 932

Ниже приводится анализ изменений во вложениях в кредиты банковского департамента, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, и связанных с ними резервов под убытки от обесценения на каждой из стадий обесценения.

	12-мес. ОКУ (Стадия 1) 2023 год млн евро	ОКУ за весь срок (Стадия 2) 2023 год млн евро	ОКУ за весь срок (Стадия 3) 2023 год млн евро	Всего за 2023 год млн евро
Изменения в ОКУ – кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов				
На 1 января	2	54	157	213
Перенесено на стадию 1	-	(1)	-	(1)
Перенесено на стадию 2 – значительное увеличение кредитного риска	-	-	-	-
Изменения в параметрах модели или риска	(1)	(2)	(7)	(10)
Валютная и прочая переоценка	-	-	2	2
На 31 декабря	1	51	152	204

	Кредиты Стадия 1 2023 год млн евро	Кредиты Стадия 2 2023 год млн евро	Кредиты Стадия 3 2023 год млн евро	Всего за 2023 год млн евро
Изменения в кредитах, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов				
На 1 января	1 021	73	89	1 183
Перенесено на стадию 1	37	(37)	-	-
Перенесено на стадию 2 – значительное увеличение кредитного риска	(25)	25	-	-
Погашения/расчеты	(320)	(1)	-	(321)
Изменения в ОКУ	1	3	5	9
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	138	10	-	148
Валютная и прочая переоценка	3	5	(3)	5
На 31 декабря	855	78	91	1 024

	12-мес. ОКУ (Стадия 1) 2022 год млн евро	ОКУ за весь срок (Стадия 2) 2022 год млн евро	ОКУ за весь срок (Стадия 3) 2022 год млн евро	Всего за 2022 год млн евро
Изменения в ОКУ – кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов				
На 1 января	9	1	-	10
Перенесено на стадию 1	-	(1)	-	(1)
Перенесено на стадию 2 – значительное увеличение кредитного риска	(7)	217	-	210
Перенесено на стадию 3 – обесценение кредитов	-	(173)	160	(13)
Изменения в параметрах модели или риска	-	10	-	10
Валютная и прочая переоценка	-	-	(3)	(3)
На 31 декабря	2	54	157	213

Динамика изменений в кредитах, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	Кредиты Стадия 1 2022 год млн евро	Кредиты Стадия 2 2022 год млн евро	Кредиты Стадия 3 2022 год млн евро	Всего за 2022 год млн евро
На 1 января	1 873	34	-	1 907
Перенесено на стадию 1	23	(23)	-	-
Перенесено на стадию 2 – значительное увеличение кредитного риска	(371)	371	-	-
Перенесено на стадию 3 – обесценение кредитов	-	(249)	249	-
Погашения/расчеты	(292)	(6)	-	(298)
Изменения в ОКУ	7	(53)	(157)	(203)
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	(233)	(4)	-	(237)
Валютная и прочая переоценка	14	3	(3)	14
На 31 декабря	1 021	73	89	1 183

12. Общеадминистративные расходы

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Расходы на персонал	(358)	(339)
Накладные расходы	(126)	(134)
Общеадминистративные расходы	(484)	(473)
Отсрочено прямых издержек, связанных с выдачей кредитов	5	5
Чистая сумма общеадминистративных расходов	(479)	(468)

Банк несет расходы преимущественно в фунтах стерлингов. В пересчете на фунты стерлингов его общеадминистративные расходы за вычетом амортизационных отчислений составили 432 млн ф. ст. (в 2022 году – 413 млн ф. ст.).

В состав накладных расходов вошло денежное вознаграждение внешних аудиторов ЕБРР за их услуги, указанные ниже.

	2023 год тыс. евро	Переоформлено ⁹¹ 2022 год тыс. евро
Проведение аудита и заключение аудитора		
Аудит Банка	(1 553)	(1 544)
Заключение аудитора о состоянии внутреннего контроля	(212)	(303)
Аудит плана пенсионного обеспечения	(34)	(39)
Проведение аудита и заключение аудитора⁹²	(1 799)	(1 886)

13. Средства, размещенные в кредитных организациях

Проанализировано в разбивке на:	2023 год млн евро	2022 год млн евро
денежные средства и их эквиваленты	6 324	6 640
прочие текущие средства, размещенные в кредитных организациях	12 405	14 762
На 31 декабря	18 729	21 402

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 в течение следующих 12 месяцев, или обязательства, погашаемые в этот же срок. Все остальные активы и обязательства считаются «долгосрочными».

Из общей суммы денежных средств и их эквивалентов, имевшихся на 31 декабря 2023 года, 185 млн евро находились в СФА (в 2022 году – 320 млн евро). Денежные средства и их эквиваленты, находящиеся в СФА, не могут быть немедленно доступны для использования Банком в целях, не связанных с СФА. В соответствии с правилами СФА Совет директоров может принять решение о прекращении деятельности Фонда. После прекращения его деятельности любые чистые ресурсы СФА, с учетом всех фактических или условных убытков или обязательств СФА, будут возвращены в обычные капитальные ресурсы Банка.

⁹¹ Переоформление позволяет скорректировать раскрытие информации за 2022 год с учетом выплаты денежного вознаграждения, связанного с аудитом за 2022 год, согласованного после подписания Финансового отчета за 2022 год.

⁹² Внешний аудитор также предоставил аудиторские услуги на сумму 1 406 000 евро (в 2022 году – 1 118 000 евро), относящиеся к неконсолированным фондам, находящимся под управлением Банка, а также неаудиторские услуги, предоставленные Банку и фондам, которыми он управляет, на сумму 3 405 000 евро (в 2022 году – 2 894 000 евро).

Кроме того, на 31 декабря 2023 года остаток денежных средств и их эквивалентов включает 18 млн евро (в 2022 году – 4 млн евро) «заблокированных денежных средств». Заблокированные денежные средства не могут быть выведены из России.

14. Долговые ценные бумаги

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	962	854
Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	8 392	8 275
На 31 декабря	9 354	9 129
Проанализировано в разбивке на:		
текущие	2 209	1 425
долгосрочные	7 145	7 704
На 31 декабря	9 354	9 129

В 2023 году убытки от обесценения долговых ценных бумаг отсутствовали (в 2022 году – ноль евро).

15. Прочие финансовые активы

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	2 985	2 602
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков	358	-
Справедливая стоимость портфельных производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования	1 981	2 253
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	237	214
Проценты к получению	686	419
Оплачиваемый капитал к получению	3	3
Прочие	250	210
На 31 декабря	6 500	5 701
Проанализировано в разбивке на:		
текущие	1 880	1 157
долгосрочные	4 620	4 544
На 31 декабря	6 500	5 701

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

	Кредиты под госгарантии 2023 год млн евро	Кредиты без госгарантий 2023 год млн евро	Итого кредитов 2023 год млн евро	Кредиты под госгарантии 2022 год млн евро	Кредиты без госгарантий 2022 год млн евро	Итого кредитов 2022 год млн евро
На 1 января	6 797	23 135	29 932	5 524	21 684	27 208
Освоено	2 653	9 073	11 726	1 950	7 819	9 769
Погашено, в том числе досрочно	(1 514)	(7 116)	(8 630)	(905)	(6 747)	(7 652)
Переоценка ранее обесцененных кредитов	-	52	52	-	10	10
Валютная переоценка	(90)	(345)	(435)	192	118	310
Корректировка эффективных процентных ставок	244	126	370	36	282	318
Списано	-	(67)	(67)	-	(31)	(31)
На 31 декабря	8 090	24 858	32 948	6 797	23 135	29 932
Обесценение на 31 декабря	(456)	(1 375)	(1 831)	(252)	(1 823)	(2 075)
Итого чистого обесценения на 31 декабря	7 634	23 483	31 117	6 545	21 312	27 857
Проанализировано в разбивке на:						
текущие			5 787			4 679
долгосрочные			25 330			23 178
Итого чистого обесценения на 31 декабря			31 117			27 857

На 31 декабря 2023 года Банк классифицировал 164 вложения в кредиты по амортизированной стоимости в качестве кредитно-обесцененных с переносом их на стадию 3, причем общая сумма операционных активов составила 2 млрд 389 млн евро (в 2022 году – 158 кредитов на общую сумму 2 млрд 189 млн евро). Сумма обесценения по этим активам на стадии 3 составила 1 млрд 254 млн евро (в 2022 году – 1 млрд 314 млн евро).

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

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Кредиты без государственной гарантии		
На 1 января	1 183	1 907
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	148	(237)
Изменения в ожидаемых убытках от кредитов	9	(203)
Капитализированные проценты	7	-
Погашено, в том числе досрочно	(321)	(298)
Валютная переоценка	12	5
Корректировка эффективных процентных ставок	(14)	9
На 31 декабря	1 024	1 183
Проанализировано в разбивке на:		
текущие	169	188
долгосрочные	855	995
Итого чистого обесценения на 31 декабря	1 024	1 183

На 31 декабря 2023 года Банк классифицировал два вложения в кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов, в качестве кредитно-обесцененных с переносом на стадию 3, причем общая сумма операционных активов составила 248 млн евро (в 2022 году – 245 млн евро).

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

	Кредиты под госгарантии 2023 год млн евро	Кредиты без госгарантий 2023 год млн евро	Итого 2023 год млн евро	Кредиты под госгарантии 2022 год млн евро	Кредиты без госгарантий 2022 год млн евро	Итого 2022 год млн евро
На 1 января	42	705	747	58	517	575
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	1	13	14	(20)	(61)	(81)
Освоено	-	152	152	-	365	365
Погашено, в том числе досрочно	-	(57)	(57)	-	(120)	(120)
Валютная переоценка	(3)	(7)	(10)	4	10	14
Списано	-	(3)	(3)	-	(6)	(6)
На 31 декабря	40	803	843	42	705	747
Проанализировано в разбивке на:						
текущие			76			35
долгосрочные			767			712
На 31 декабря			843			747

На 31 декабря 2023 года Банк классифицировал как необслуживаемые 6 вложений в кредиты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, причем сумма операционных активов составила 99 млн евро (в 2022 году – 5 кредитов на сумму операционных активов в 104 млн евро). Чистые убытки от этих активов, учитываемых по справедливой стоимости, составили 59 млн евро (в 2022 году – 54 млн евро).

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

	Вложения в некотирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости 2023 год млн евро	Вложения в котирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости 2023 год млн евро	Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости 2023 год млн евро	Вложения в некотирую- щиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости 2022 год млн евро	Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости 2022 год млн евро	Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости 2022 год млн евро
Освоенные, но еще непогашенные средства						
На 1 января	3 381	1 432	4 813	3 131	1 448	4 579
Освоено	448	75	523	545	88	633
Вложения в долевые ценные бумаги, приобретенные в результате консолидации СФА	-	-	-	49	-	49
Выбыло	(527)	(55)	(582)	(326)	(104)	(430)
Перенос из некотирующихся в котирующиеся	(8)	8	-	-	-	-
Списано	(16)	-	(16)	(18)	-	(18)
На 31 декабря	3 278	1 460	4 738	3 381	1 432	4 813

	Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости 2023 год млн евро	Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости 2023 год млн евро	Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости 2023 год млн евро	Вложения в некотирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости 2022 год млн евро	Вложения в котирующиеся долевые ценные бумаги по справедливой стоимости 2022 год млн евро	Итого вложений в долевые ценные бумаги по справедливой стоимости 2022 год млн евро
Корректировка по справедливой стоимости						
На 1 января	325	(253)	72	1 020	411	1 431
Вложения в долевые ценные бумаги, приобретенные в результате консолидации СФА	-	-	-	(1)	-	(1)
Изменения при переоценке по справедливой стоимости	496	314	810	(694)	(664)	(1 358)
На 31 декабря	821	61	882	325	(253)	72
Справедливая стоимость на 31 декабря	4 099	1 521	5 620	3 706	1 179	4 885

Сводная финансовая информация о вложениях в долевые ценные бумаги компаний, в которых на 31 декабря 2023 года Банку принадлежало 20% или более акционерного капитала компаний – объектов инвестирования (ассоциированные компании венчурного капитала), представлена в примечании 31 «Связанные стороны» на стр. 102.

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

В фонде Currency Exchange Fund N.V. казначейство владеет стратегическим пакетом долевых инвестиций в целях обеспечения доступа к финансовым продуктам хеджирования и управления рисками в валютах стран с менее развитыми рынками. Банк также имеет чисто номинальный пакет акций в SWIFT, так как для пользования этой международной платежной системой необходимо входить в состав ее участников.

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Вложения в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов		
The Currency Exchange Fund N.V.	157	140
На 31 декабря	157	140

В 2023 году дивидендные доходы от этих вложений в долевые ценные бумаги не поступали (в 2022 году – ноль евро).

21. Нематериальные активы

	Расходы на разработку программного обеспечения 2023 год млн евро	Расходы на разработку программного обеспечения 2022 год млн евро
Стоимость		
На 1 января	288	239
Поступило	36	49
На 31 декабря	324	288
Амортизация		
На 1 января	(147)	(129)
Отчислено	(25)	(18)
На 31 декабря	(172)	(147)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	152	141

22. Имущество и оборудование

	Имущество 2023 год млн евро	Незавершенное строительство 2023 год млн евро	Оргтехника и оборудование 2023 год млн евро	Активы на праве пользования 2023 год млн евро	Прочее 2023 год млн евро	Итого за 2023 год млн евро
Стоимость						
На 1 января	132	-	27	323	33	515
Поступило	6	-	1	13	-	20
Выбыло	-	-	(2)	(7)	-	(9)
На 31 декабря	138	-	26	329	33	526
Накопленная амортизация						
На 1 января	(13)	-	(15)	(34)	(13)	(75)
Отчислено	(9)	-	(2)	(21)	(2)	(34)
Выбыло	-	-	2	7	-	9
На 31 декабря	(22)	-	(15)	(48)	(15)	(100)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года	116	-	11	281	18	426

	Имущество 2022 год млн евро	Незавершенное строительство 2022 год млн евро	Оргтехника и оборудование 2022 год млн евро	Активы на праве пользования 2022 год млн евро	Прочее 2022 год млн евро	Итого за 2022 год млн евро
Стоимость						
На 1 января	83	39	20	393	33	568
Поступило	85	-	4	11	-	100
Передано	32	(39)	7	-	-	-
Выбыло	(68)	-	(4)	(81)	-	(153)
На 31 декабря	132	-	27	323	33	515
Накопленная амортизация						
На 1 января	(72)	-	(17)	(76)	(11)	(176)
Отчислено	(9)	-	(2)	(39)	(2)	(52)
Выбыло	68	-	4	81	-	153
На 31 декабря	(13)	-	(15)	(34)	(13)	(75)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2022 года	119	-	12	289	20	440

23. Заимствования

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Заимствовано у кредитных организаций и других третьих сторон		
Заимствовано у кредитных организаций	(154)	(60)
Суммы, учитываемые как залог	(459)	(193)
Суммы, учитываемые и управляемые от имени третьих сторон ⁹³	(298)	(318)
На 31 декабря	(911)	(571)
Из которых текущие:	(911)	(571)

⁹³ Информацию о третьих сторонах см в примечании 32 на стр. 103.

24. Долговые инструменты в документарной форме

Ниже в повалютной разбивке приводятся данные по непогашенным долговым инструментам Банка в документарной форме. Значительная доля долговых инструментов Банка 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, Банк 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 2023 год млн евро	Валюта после свопа 2023 год млн евро	Облигации по номиналу 2022 год млн евро	Валюта после свопа 2022 год млн евро
Австралийский доллар	(692)	-	(1 170)	-
Американский доллар	(20 090)	(30 471)	(19 883)	(32 669)
Бразильский реал	(791)	-	(647)	-
Евро	(8 086)	(11 316)	(6 787)	(7 160)
Индийская рупия	(897)	-	(606)	-
Индонезийская рупия	(918)	-	(617)	-
Казахстанский тенге	(1 434)	(1 095)	(1 271)	(1 262)
Китайский юань	(613)	-	(884)	-
Мексиканское песо	(904)	-	(704)	-
Новая турецкая лира	(1 288)	-	(1 266)	-
Польский злотый	(542)	(226)	(362)	(249)
Российский рубль	(306)	-	(844)	-
Фунт стерлингов	(4 163)	(864)	(5 368)	(1 482)
Шведская крона	(1 050)	-	(720)	-
Южноафриканский рэнд	(506)	-	(427)	-
Прочие валюты	(2 018)	(326)	(1 862)	(596)
На 31 декабря	(44 298)	(44 298)	(43 418)	(43 418)

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

	2023 год млн евро	Переоформлено ⁹⁴ 2022 год млн евро
Проанализировано в разбивке на:		
текущие ⁹⁵	(10 463)	(9 340)
долгосрочные	(33 835)	(34 078)
Долговые инструменты в документарной форме на 31 декабря	(44 298)	(43 418)

В отчетном году Банк досрочно погасил облигации и среднесрочные векселя на сумму 541 млн евро (в 2022 году – 140 млн евро), получив чистый доход в сумме 10 млн евро (в 2022 году – 1 млн евро).

⁹⁴ Представление текущих и долгосрочных долговых инструментов в документарной форме было изменено с учетом ожиданий Банка относительно сроков вероятного погашения этих инструментов. Предыдущее представление основывалось исключительно на договорных сроках их погашения. Раскрытие данных за 2022 год было изменено, чтобы отразить эту поправку в методологии, при сокращении текущего компонента с 12 847 млн евро до 9 340 млн евро.

⁹⁵ Классификация обязательств как текущих определяется ожидаемым сроком их погашения. Для долгового инструмента, не подлежащего оплате по требованию, это основано на договорной дате его погашения; в то время как для долгового инструмента, подлежащего оплате по требованию, это является датой между датой следующей оплаты по требованию и договорной датой погашения, рассчитанной на основе средневзвешенного распределения вероятности будущих дат оплаты по требованию, включая окончательный срок погашения. По состоянию на 31 декабря 2023 года сумма долговых инструментов, которые либо по договору подлежали погашению, либо могли подлежать оплате по требованию в течение следующих 12 месяцев, составляла 14 455 млн евро (в 2022 году – 12 847 млн евро).

В таблице ниже представлены выверенные данные об изменениях в долговых инструментах в документарной форме за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, включая изменения как в денежной, так и в неденежной форме⁹⁶.

За год, закончившийся 31 декабря 2023 года	Переходящий остаток 2023 год млн евро	Чистое движение денежных средств млн евро	Корректировка хеджирования справедливой стоимости млн евро	Динамика валютной переоценки млн евро	Сделки, ожидающие расчета млн евро	2023 год млн евро
Долговые инструменты в документарной форме	43 418	1 247	1 055	(1 410)	(12)	44 298

За год, закончившийся 31 декабря 2022 года	Переходящий остаток 2022 год млн евро	Чистое движение денежных средств млн евро	Корректировка хеджирования справедливой стоимости млн евро	Динамика валютной переоценки млн евро	Сделки, ожидающие расчета млн евро	2022 год млн евро
Долговые инструменты в документарной форме	49 126	(3 716)	(3 209)	933	284	43 418

25. Прочие финансовые обязательства

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования справедливой стоимости	(3 604)	(5 567)
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков	(33)	(15)
Справедливая стоимость портфельных производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования	(1 268)	(1 431)
Справедливая стоимость прочих производных финансовых инструментов, связанных с позициями портфеля банковского департамента	(34)	(50)
Проценты к уплате	(495)	(364)
Средства к уплате в Фонд участия в долевых инвестициях	(282)	(203)
Обязательства по договорам операционной аренды	(344)	(305)
Прочие	(385)	(365)
На 31 декабря	(6 445)	(8 300)

Проанализировано в разбивке на:

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
текущие	(1 954)	(2 317)
долгосрочные	(4 491)	(5 983)
На 31 декабря	(6 445)	(8 300)

26. Подписной капитал

	Число акций 2023 год	Итого за 2023 год млн евро	Число акций 2022 год	Итого за 2022 год млн евро
Разрешенный к выпуску акционерный капитал	3 000 000	30 000	3 000 000	30 000
<i>из которого</i>				
• размещенный подписной капитал	2 976 077	29 761	2 975 874	29 759
• неразмещенный подписной капитал	23 923	239	24 126	241
На 31 декабря	3 000 000	30 000	3 000 000	30 000

Акционерный капитал Банка подразделяется на оплачиваемые акции и акции, подлежащие оплате по требованию. Номинальная стоимость каждой акции – 10 000 евро. Самое последнее решение Банка 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. В 2023 году Совет управляющих одобрил увеличение акционерного капитала на 400 000 новых оплачиваемых акций на общую сумму 4,0 млрд евро (постановление № 265, принятое 15 декабря 2023 года). Датой вступления в силу данного увеличения капитала является 31 декабря 2024 года.

⁹⁶ Обязательства Банка по финансированию состоят из долговых обязательств в документарной форме и арендных обязательств. Аналогичную выверку данных об изменении арендных обязательств см. в примечании 29 на стр. 97.

Как указывается в пункте 1 статьи 42 Соглашения об учреждении ЕБРР, 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, пока все требования кредиторов, в том числе и все условные, не будут удовлетворены. Соглашением предусматривается право на выход из состава акционеров Банка, но в этом случае Банк 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 2023 года Акционеры ЕБРР	Всего акций (количество)	Полученные голоса ⁹⁷ (количество)	Итого капитала млн евро	Капитал, оплачиваемый по требованию млн евро	Оплаченный капитал млн евро
Австралия	30 014	30 014	300,14	237,54	62,60
Австрия	68 432	68 432	684,32	541,59	142,73
Азербайджан	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Албания	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Алжир	203	203	2,03	1,66	0,37
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
Ирак	203	203	2,03	1,66	0,37
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	1 228	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

⁹⁷ Число голосов акционеров, не выплативших любую часть суммы, причитающейся к оплате согласно их обязательствам в отношении оплачиваемых акций, было сокращено на процентную долю, соответствующую той процентной доле, которую составляет причитающаяся невыплаченная сумма в общей сумме оплачиваемых акций, на которые подписался данный акционер. В результате общее число голосов, которые могут быть использованы, стало меньше общей суммы подписанных акций.

На 31 декабря 2023 года	Всего акций	Полученные	Итого	Капитал,	Оплаченный
Акционеры ЕБРР	(количество)	голоса ⁹⁷	капитала	оплачиваемый	капитал
	(млн евро)	(количество)	млн евро	по требованию	млн евро
				млн евро	млн евро
Новая Зеландия	1 050	1 050	10,50	7,00	3,50
Норвегия	37 518	37 518	375,18	296,92	78,26
Объединенные Арабские Эмираты	203	203	2,03	1,66	0,37
Польша	38 418	38 418	384,18	304,05	80,13
Португалия	12 605	12 605	126,05	99,76	26,29
Республика Корея	30 014	30 014	300,14	237,54	62,60
Российская Федерация	120 058	120 058	1 200,58	950,17	250,41
Румыния	14 407	14 407	144,07	114,02	30,05
Сан-Марино	203	203	2,03	1,66	0,37
Северная Македония	1 762	1 762	17,62	13,31	4,31
Сербия	14 031	14 031	140,31	111,05	29,26
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	2 101	21,01	14,75	6,26
Тунис	986	986	9,86	8,07	1,79
Туркменистан	210	210	2,10	1,47	0,63
Турция	34 515	34 515	345,15	273,16	71,99
Узбекистан	4 412	4 412	44,12	30,97	13,15
Украина	24 011	24 011	240,11	190,03	50,08
Финляндия	37 518	37 518	375,18	296,92	78,26
Франция	255 651	255 651	2 556,51	2 023,28	533,23
Хорватия	10 942	10 942	109,42	86,60	22,82
Черногория	599	599	5,99	4,74	1,25
Чехия	25 611	25 611	256,11	202,69	53,42
Швейцария	68 432	68 432	684,32	541,59	142,73
Швеция	68 432	68 432	684,32	541,59	142,73
Эстония	3 001	3 001	30,01	23,75	6,26
Япония	255 651	255 651	2 556,51	2 023,28	533,23
Подписной капитал акционеров	2 976 077	2 975 204	29 760,77	23 542,95	6 217,82

27. Резервы и нераспределенная прибыль⁹⁸

За год, закончившийся 31 декабря 2023 года	Специальный резерв	Резерв на покрытие убытков по кредитам	Фонды сотрудничества для ЮВС	СФА	Резерв переоценки	Общие резервы и нераспределенная прибыль	Всего
На 1 января	306	415	4	627	(374)	12 141	13 119
Чистые убытки за отчетный год	-	-	-	(64)	-	2 162	2 098
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	-	-	-	108	-	(131)	(23)
Движение средств резерва на покрытие убытков по кредитам	-	(136)	-	-	-	136	-
Изменение в распределении средств фондов сотрудничества для ЮВС	-	-	(2)	-	-	2	-
Переоценка вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	-	-	-	-	17	-	17
Переоценка вложений в кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	-	-	-	-	153	-	153
Изменения в стоимости инструментов хеджирования, показанных в составе прочих совокупных доходов – хеджирование справедливой стоимости	-	-	-	-	267	-	267

⁹⁸ Приведенная в этой таблице информация содержит альтернативный вариант сводного отчета об изменениях в собственных средствах акционеров (ОИССА) на стр. 18. «Резервы переоценки» и «Резервы хеджирования», показанные в ОИССА, соответствуют показанному в этой таблице «резерву переоценки». Другие резервы, показанные в этой таблице, соответствуют «актуальной переоценке» и «нераспределенной прибыли», показанным в ОИССА.

	Специальный резерв млн евро	Резерв на покрытие убытков по кредитам млн евро	Фонды сотрудничества для ЮВС млн евро	СФА млн евро	Резерв переоценки млн евро	Общие резервы и нераспределенная прибыль млн евро	Всего млн евро
За год, закончившийся 31 декабря 2023 года							
Изменения в стоимости инструментов хеджирования, показанных в составе прочих совокупных доходов – хеджирование денежных потоков	-	-	-	-	384	-	384
Актуарная переоценка средств в системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	-	-	-	-	-	35	35
На 31 декабря	306	279	2	671	447	14 345	16 050

	Специальный резерв млн евро	Резерв на покрытие убытков по кредитам млн евро	Фонды сотрудничества для ЮВС млн евро	СФА млн евро	Резерв переоценки млн евро	Общие резервы и нераспределенная прибыль млн евро	Всего млн евро
За год, закончившийся 31 декабря 2022 года							
На 1 января	306	432	4	-	43	13 343	14 128
Чистая прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	(1 117)	(1 117)
Направление средств чистого дохода по решению Совета управляющих	-	-	-	-	-	(123)	(123)
Движение средств резерва на покрытие убытков по кредитам	-	(17)	-	-	-	17	-
Консолидация Специального фонда акционеров ЕБРР (СФА)	-	-	-	627	-	-	627
Переоценка вложений в долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	-	-	-	-	9	-	9
Переоценка вложений в кредиты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов	-	-	-	-	(209)	-	(209)
Изменения в стоимости инструментов хеджирования, показанных в составе прочих совокупных доходов – хеджирование справедливой стоимости	-	-	-	-	(190)	-	(190)
Изменения в стоимости инструментов хеджирования, показанных в составе прочих совокупных доходов – хеджирование денежных потоков	-	-	-	-	(27)	-	(27)
Актуарная переоценка средств в системе пенсионного обеспечения с установленными выплатами	-	-	-	-	-	21	21
На 31 декабря	306	415	4	627	(374)	12 141	13 119

Для покрытия убытков Банка от его вложений в кредиты, долевые 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.

В 2005 году из собственных средств акционеров Банком был создан **резерв на покрытие убытков по кредитам** в целях резервирования сумм нераспределенной прибыли в размере разницы между суммой прогнозируемого обесценения кредитного портфеля в течение срока его действия и суммой, показанной в балансе Банка согласно предусмотренным в МСФО правилам учета обесценения.

В 2011 году были созданы **Фонды сотрудничества для ЮВС** в целях оказания технической помощи экономикам членов Банка из региона ЮВС.

31 декабря 2022 года Банк получил контроль над **СФА** в результате взносов в капитал, произведенных членами Банка. Суммы, находящиеся в этом резерве, представляют собой постепенное изменение в резервах Банка в результате консолидации СФА.

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

- Изменения в справедливой стоимости финансовых активов учитываются по справедливой стоимости в составе прочих совокупных доходов. На 31 декабря 2023 года эти активы показали накопленные доходы от их переоценки в сумме 66 млн евро (в 2022 году – убытки в сумме 114 млн евро).
- Корректировки стоимостной оценки именуемых у Банка 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 отношений хеджирования. На 31 декабря 2023 года эти инструменты хеджирования показали отложенные доходы в сумме 23 млн евро (в 2022 году – убытки в сумме 244 млн евро).
- Корректировки стоимостной оценки именуемых у Банка специализированных инструментов хеджирования денежных потоков учитываются им применительно к движению этих потоков. На эти отложенные доходы и убытки распускаются резервы в моменты движения хеджируемых денежных потоков. На 31 декабря 2023 года отложенные доходы по специализированным инструментам хеджирования денежных потоков в резерве составили 358 млн евро (в 2022 году – убытки в сумме 27 млн евро).

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 2023 году Советом управляющих было принято решение о направлении средств чистого дохода в сумме 131 млн евро на другие цели. Эта сумма отражена в сводном отчете об изменениях в собственных средствах акционеров за 2023 год. Согласно постановлению № 266, 108 млн евро были направлены в Специальный фонд акционеров ЕБРР, 20 млн евро были направлены в качестве взноса в Целевой фонд Банка для Западного берега и сектора Газа, а 3 млн евро – в Специальный фонд социальных инициатив ЕБРР.

28. Невыбранные ассигнования и гарантии

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Анализ в разбивке по инструментам		
Невыбранные ассигнования		
Кредиты	12 097	12 739
Вложения в долевые ценные бумаги	1 719	1 641
На 31 декабря	13 816	14 380
Гарантии		
Гарантии по финансированию торговых сделок	1 682	1 619
Прочие гарантии	1 133	671
На 31 декабря	2 815	2 290
Невыбранные ассигнования и гарантии на 31 декабря	16 631	16 670

29. Учет аренды

Банк 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 Банка. Самым крупным договором аренды является договор аренды здания его штаб-квартиры.

1 мая 2019 года Банком был заключен договор аренды расположенного в Лондоне нового здания его штаб-квартиры на 20-летний срок начиная с 2022 года. Хотя Банк переехал в новую штаб-квартиру в 2022 году, его право пользования этим зданием (с целью обустройства помещений) вступило в силу в 2021 году, и, как результат этого, связанные с этим активы на праве пользования и обязательства по договору их аренды были первоначально отражены в балансе вышеуказанного года. Чистая сумма будущих годовых платежей Банка по указанному договору аренды составит 17 млн ф. ст. (19 млн евро). За Банком закреплено право расторгнуть данный договор аренды через 15 лет. Договор аренды прежней штаб-квартиры истек в 2022 году.

	Аренда здания штаб-квартиры 2023 год млн евро	Аренда помещений представительств ЕБРР 2023 год млн евро	Всего 2023 год млн евро
Активы на праве пользования			
На 1 января	298	25	323
Поступило	-	13	13
Истекшие договоры аренды	-	(7)	(7)
На 31 декабря	298	31	329
Амортизация			
На 1 января	(24)	(10)	(34)
Отчислено	(14)	(7)	(21)
Истекшие договоры аренды	-	7	7
На 31 декабря	(38)	(10)	(48)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	260	21	281

	Аренда здания штаб-квартиры 2022 год млн евро	Аренда помещений представительств ЕБРР 2022 год млн евро	Всего 2022 год млн евро
Активы на праве пользования			
На 1 января	365	28	393
Поступило	-	11	11
Истекшие договоры аренды	-	(12)	(12)
Выбыло	(67)	(2)	(69)
На 31 декабря	298	25	323
Амортизация			
На 1 января	(61)	(15)	(76)
Отчислено	(31)	(8)	(39)
Истекшие договоры аренды	-	12	12
Выбыло	68	1	69
На 31 декабря	(24)	(10)	(34)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря	274	15	289

	Аренда здания штаб-квартиры 2023 год млн евро	Аренда помещений представительств ЕБРР 2023 год млн евро	Всего 2023 год млн евро
Обязательства по договорам аренды⁹⁹			
На 1 января	(292)	(13)	(305)
Процентные расходы	(4)	(1)	(5)
Платежи по договорам аренды	(22)	7	(15)
Поступило	-	(13)	(13)
Валютная переоценка	(6)	-	(6)
На 31 декабря	(324)	(20)	(344)

	Аренда здания штаб-квартиры 2022 год млн евро	Аренда помещений представительств ЕБРР 2022 год млн евро	Всего 2022 год млн евро
Обязательства по договорам аренды			
На 1 января	(322)	(12)	(334)
Процентные расходы	(4)	-	(4)
Платежи по договорам аренды	17	10	27
Поступило	-	(11)	(11)
Изменение условий договоров аренды	-	-	-
Валютная переоценка	17	-	17
На 31 декабря	(292)	(13)	(305)

⁹⁹ Обязательства Банка по финансированию состоят из долговых обязательств в документарной форме и арендных обязательств. Аналогичную выверку данных об изменениях в долговых обязательствах в документарной форме см. в примечании 24 на стр. 92.

Ниже в таблице показаны недисконтированные суммы арендной платы, образовавшиеся на основании этих арендных обязательств.

	Менее 1 года 2023 год млн евро	1–5 лет 2023 год млн евро	5–10 лет 2023 год млн евро	Более 10 лет 2023 год млн евро	Всего 2023 год млн евро
Будущие платежи по договорам аренды					
Недисконтированный будущий отток средств на аренду	(7)	(80)	(110)	(188)	(385)
Начисление гипотетических процентов	4	15	13	9	41
Приведенная стоимость обязательств по договорам аренды	(3)	(65)	(97)	(179)	(344)

30. Пенсионное обеспечение сотрудников

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

Пенсионный план с установленными выплатами

Не реже одного раза в три года дипломированный актуарий проводит полный актуарный анализ ППЗ, применяя в ходе него метод прогнозирования доходов пенсионного плана, в то время как промежуточный анализ более высокого уровня проводится ежегодно. Последний раз полномасштабный стоимостный анализ проводился 30 июня 2023 года и для целей МСБУ 19 «Выплаты работникам» был пересчитан по состоянию на 31 декабря 2023 года. Приведенная величина установленных сумм пенсионных выплат и текущие затраты на их обслуживание исчислены методом прогнозирования сумм заработной платы, подлежащих выплате 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 Банк, 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 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 применяется.

Если в фактическую дату проведения актуарием любого стоимостного анализа стоимость активов пенсионного плана оказывается ниже стоимости его обязательств, то, согласно принципам деятельности Банка, требуется рассмотреть состояние дел с финансированием ППЗ и принять 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) Банк будет планировать внесение дополнительных взносов с расчетом на то, чтобы в возможно кратчайшие сроки восстановить объем фондирования пенсионного плана до уровня не ниже 90%.

Ниже приведены показанные в балансе суммы:

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	732	622
Приведенная стоимость установленных сумм пенсионных выплат	(683)	(601)
Чистая стоимость обязательств по выплате установленных пенсионных сумм на 31 декабря	49	21
Изменения в чистой стоимости активов по выплате установленных пенсионных сумм (показаны в графе «Прочие активы»)		
На 1 января	21	22
Внесено взносов ¹⁰⁰	43	37
Итого расходов, указанных ниже	(50)	(59)
Результаты переоценки, показанные в прочих совокупных доходах	35	21
На 31 декабря	49	21

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

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Текущие затраты на обслуживание пенсионных выплат	(51)	(57)
Последствия валютной переоценки	1	(2)
Итого включено в расходы на персонал	(50)	(59)

Основные актуарные исходные допущения:

	2023 год	2022 год
Ставка дисконтирования	4,50%	4,85%
Прогнозируемый доход от активов пенсионного плана	4,50%	4,85%
Инфляция цен	3,45%	3,70%
Увеличение заработной платы (в следующем году)	6,05%	6,60%
Будущее увеличение заработной платы (в будущие периоды)	3,45%	3,70%
Средневзвешенная продолжительность выплаты установленных пенсионных сумм	10 лет	9 лет

Анализ чувствительности основных актуарных исходных допущений:

	Допущение	Чувствительность	(Сокращение)/рост УПВ млн евро
Ставка дисконтирования	4,50%	+0,5% в год	(27)
Ставка дисконтирования	4,50%	-0,5% в год	29
Инфляция цен	3,45%	+0,25% в год	13
Инфляция цен	3,45%	-0,25% в год	(13)

Данный анализ чувствительности проведен на основании в разумной степени возможных изменений в соответствующих допущениях, происходящих в конце финансового года, 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.

¹⁰⁰ Сумма взносов за 2023 год, как ожидается, составит 40 млн евро.

	Котирующиеся 2023 год млн евро	Некотирующиеся 2023 год млн евро	Итого за 2023 год млн евро	Котирующиеся 2022 год млн евро	Некотирующиеся 2022 год млн евро	Итого за 2022 год млн евро
Распределение активов пенсионного плана						
Акции	338	75	413	286	63	349
Индексируемые облигации	260	-	260	222	-	222
Активы хедж-фондов	-	59	59	-	51	51
Справедливая стоимость активов плана	598	134	732	508	114	622

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Изменения в приведенной стоимости обязательств пенсионного плана с установленными выплатами		
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 1 января	(601)	(727)
Затраты на обслуживание пенсионных выплат	(51)	(57)
Процентные расходы	(30)	(12)
Последствия валютной переоценки	(12)	39
Актуарные (убытки)/доходы, образующиеся в результате изменения актуарных допущений ¹⁰¹	(5)	136
Произведено пенсионных выплат	16	20
Приведенная стоимость обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на 31 декабря	(683)	(601)

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Изменения в справедливой стоимости активов пенсионного плана		
Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 1 января	622	749
Процентный доход от активов пенсионного плана	30	12
Доход от активов выше/(ниже) ставки дисконтирования	40	(115)
Последствия валютной переоценки	13	(41)
Внесено пенсионных взносов	43	37
Произведено пенсионных выплат	(16)	(20)
Приведенная стоимость активов пенсионного плана на 31 декабря	732	622

	2023 год млн евро	2022 год млн евро
Актуарные доходы и убытки		
Обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	(683)	(601)
Активы пенсионного плана	732	622
Профицит	49	21
Актуарные доходы/(убытки) от пассивов пенсионного плана		
Сумма	64	(23)
Процент от приведенной стоимости пассивов пенсионного плана	9,4%	(3,7%)
Фактический доход за вычетом прогнозируемого дохода от активов пенсионного плана		
Сумма	40	(115)
Процент от приведенной стоимости активов пенсионного плана	5,5%	(18,5%)

Система пенсионного обеспечения с установленными взносами

Расходы, показанные в отчете о прибылях и убытках в рамках ППП, составили 24 млн евро (в 2022 году – 22 млн евро) и показаны в графе «Общеадминистративные расходы».

Прочие долговременные льготы для сотрудников

Увольняющимся из Банка сотрудникам в возрасте 50 лет и старше со стажем работы в Банке не менее семи лет выплачивается единовременно определенная сумма на цели получения ими полиса медицинского страхования. Общие расходы на покрытие этой льготы за отчетный год составили 8 млн евро (в 2022 году – 5 млн евро).

¹⁰¹ Все актуарные убытки вызваны изменениями в финансовых допущениях.

31. Связанные стороны

У Банка имеются указанные ниже связанные стороны.

Основные категории руководящего персонала

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

Сумма должностных окладов и других вознаграждений, подлежащая выплате основным категориям руководящего персонала в 2023 году, составила 19,1 млн евро (в 2022 году – 17,6 млн евро). Сюда входят должностные оклады и краткосрочные вознаграждения сотрудников в сумме 14,1 млн евро (в 2022 году – 13,7 млн евро), вознаграждения сотрудников по окончании их трудовой деятельности в Банке в сумме 3,6 млн евро (в 2022 году – 3,4 млн евро), а также выходные пособия в сумме 1,4 млн евро (в 2022 году – 0,5 млн евро).

В пересчете на фунты стерлингов сумма должностных окладов и других вознаграждений, выплаченная основным категориям руководящего персонала в 2023 году, составила 16,6 млн ф. ст. (в 2022 году – 15,0 млн ф. ст.). Сюда входят должностные оклады и вознаграждения сотрудников в сумме 12,3 млн ф. ст. (в 2022 году – 11,7 млн ф. ст.), вознаграждения сотрудников по окончании их трудовой деятельности в Банке в сумме 3,1 млн ф. ст. (в 2022 году – 2,9 млн ф. ст.), а также выходные пособия в сумме 1,2 млн ф. ст. (в 2022 году – 0,4 млн ф. ст.).

Ассоциированные компании венчурного капитала

Будучи организацией, вкладывающей венчурный капитал, Банк вложил в ряд ассоциированных с ним компаний венчурного капитала средства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки. По состоянию на 31 декабря 2023 года, согласно прошедшей аудит финансовой отчетности за 2022 год (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 20,7 млрд евро (в 2022 году – 30,4 млрд евро), а общая сумма их обязательств – 15,0 млрд евро (в 2022 году – 20,4 млрд евро). За год, закончившийся 31 декабря 2022 года, эти ассоциированные компании получили доход в размере 3,3 млрд евро (в 2021 году – 5,7 млрд евро) и понесли убытки в размере 0,7 млрд евро до вычета налога (в 2021 году – прибыль в размере 1,1 млрд евро).

Кроме того, на 31 декабря 2023 года на финансирование этих компаний Банком было выделено и еще не погашено 48 млн евро (в 2022 году – 24 млн евро) и за отчетный год получено 2 млн евро процентного дохода (в 2022 году – ноль евро).

В 2023 году ассоциированные компании венчурного капитала, имеющие существенное значение для Банка, отсутствовали¹⁰².

Специальные фонды

Специальные фонды создаются в соответствии со статьей 18 Соглашения об учреждении ЕБРР и управляются согласно положениям и регламентам по каждому такому специальному фонду. С учетом СФА на 31 декабря 2023 года в распоряжении Банка находились 16 специальных фондов (в 2022 году – 16 фондов). Без учета СФА¹⁰³ совокупные объявленные взносы и связанные с ними сборы составили 4,1 млрд евро (в 2022 году – 3,4 млрд евро).

Банк управляет специальными фондами и распоряжается их средствами, получая за это комиссии за управление и возмещение понесенных им издержек. В 2023 году сумма этих комиссий составила 13,0 млн евро (в 2022 году – 26,6 млн евро), из которых 0,4 млн евро причитались к получению на 31 декабря 2023 года (в 2022 году – 5,9 млн евро).

¹⁰² Более одного процента совокупных собственных средств акционеров.

¹⁰³ Все последующие раскрытия информации о связанных сторонах, относящиеся к Специальным фондам, также не включают СФА.

Банк получает гарантии от некоторых из специальных фондов по конкретным открытым позициям, возникающим в связи с его портфелями финансирования торговых сделок, за которые в 2023 году он выплатил комиссии в сумме 0 евро (в 2022 году – ноль евро). Кроме того, Банк 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. Единственная открытая позиция Банка по этим специальным фондам может возникнуть в период между неисполнением обязательства по инвестициям и погашением гарантии. На 31 декабря 2023 года ЕБРР имел такие открытые позиции на сумму 141 млн евро (в 2022 году – 78 млн евро).

Советом управляющих принято решение о направлении в специальные фонды средств чистого дохода. В 2023 году было принято решение о направлении средств в сумме 3 млн евро (в 2022 году – 3 млн евро). На 31 декабря 2023 года из сумм, ранее направленных в данные специальные фонды, оставалось перечислить 3 млн евро (в 2022 году – 2 млн евро), учитываемых в балансе Банка как обязательства.

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 ЕБРР 10 мая 2017 года решением его Совета директоров были учреждены 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 2023 года совокупный объем объявленных взносов в Целевой фонд для Западного берега и сектора Газа составил 140 млн евро (в 2022 году – 120 млн евро). Совокупная сумма объявленных взносов в Многосторонний донорский целевой фонд для Западного берега и сектора Газа составила 2,9 млн евро (в 2022 году – 2,4 млн евро).

Банк выступает в качестве распорядителя средств обоих целевых фондов с правом получения комиссионного вознаграждения за их управление и возмещения понесенных им в этой связи издержек. В 2023 году общая сумма этих комиссий составила 1,0 млн евро (в 2022 году – 1,1 млн евро), из которой на 31 декабря 2023 года к получению причиталось 0,6 млн евро (в 2022 году – 0,8 млн евро).

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

Гонорары, уплаченные аудиторам Банка за проведенный ими в 2023 году аудит специальных и целевых фондов, составили в совокупности 0,3 млн евро (в 2022 году – 0,3 млн евро).

32. Соглашения о других фондах

Фонды сотрудничества

Помимо обычной деятельности Банка, реализации программы специальных и целевых фондов он 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 средствами донорских грантов, которыми могут пользоваться другие международные финансовые организации. Банк 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, Экологическое партнерство Северного измерения (неядерное направление деятельности ядерного фонда) и Партнерство «Голубое Средиземноморье».

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

В 2023 году с донорами были подписаны и объявлены действующими новые соглашения и документы о пополнении взносов на сумму 1,1 млрд евро (в 2022 году – 1,0 млрд евро). В отчетном году были получены взносы в сумме 550 млн евро (в 2022 году – 398 млн евро), из которых освоено 206 млн евро (в 2022 году – 184 млн евро). По состоянию на 31 декабря 2023 года общее число действующих фондов сотрудничества составило 248 (в 2022 году – 230).

Фонды ядерной безопасности

Банк также выступает распорядителем средств ряда фондов, связанных с деятельностью по обеспечению ядерной безопасности. После закрытия Фонда Чернобыльского укрытия и Счета мониторинга чернобыльских проектов под активным управлением ЕБРР остаются семь фондов.

Счет ядерной безопасности (СЯБ) был первым донорским фондом повышения ядерной безопасности, учрежденным Банком в целях реализации инициативы стран Группы семи. Средства СЯБ первоначально предоставлялись на финансирование мер повышения ядерной безопасности в регионе, а после этого – на фондирование вывода из эксплуатации крупных объектов ядерной энергетики, таких как временное Хранилище отработавшего ядерного топлива (ХОЯТ-2).

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 Банку 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.

В 2003 году было создано «ядерное окно»¹⁰⁴ Экологического партнерства Северного измерения (ЭПСИ) в качестве многостороннего донорского фонда, предоставляющего безвозмездную помощь в решении существующих на северо-западе России самых неотложных экологических проблем. В рамках программы обеспечения ядерной безопасности по линии ЭПСИ выделяются средства на мероприятия по сбору и удалению радиоактивных отходов и выводу ядерных объектов из эксплуатации в целях смягчения последствий эксплуатации атомных судов советского Северного флота в прошлые периоды. Фонд находится в процессе закрытия, а остаточные средства возвращаются или предоставляются другим фондам в соответствии с предпочтениями каждого из доноров.

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

В 2020 году по просьбе Украины Банк учредил Международный чернобыльский счет сотрудничества для решения еще нерешенных проблем обращения с радиоактивными отходами и вывода из эксплуатации объектов на Чернобыльской площадке. Счет начал функционировать в 2021 году. С начала войны России в отношении Украины функции Счета были расширены для поддержки ряда мер по восстановлению возможностей в сфере ядерной безопасности и вывода из эксплуатации объектов, расположенных в Чернобыльской зоне отчуждения. В представленной ниже таблице содержатся краткие сведения о взносах в фонды ядерной безопасности.

	Объявленные взносы		Число доноров 2023 год	Объявленные взносы	
	2023 год млн евро	2022 год млн евро		2022 год млн евро	Число доноров 2022 год
Счет ядерной безопасности	427	427	17	427	17
Игналинский МФВЭ	841	791	15	791	15
Козлодуйский МФВЭ	1 201	1 193	10	1 193	10
Богунский МФВЭ	658	653	8	653	8
ЭПСИ ¹⁰⁵	353	353	12	353	12
Счет экологической реабилитации	57	57	7	57	7
Международный чернобыльский счет сотрудничества	15	4	18	4	17

Действуя от имени указанных в таблице фондов, Банк управляет принадлежащими каждому из них остатками денежных средств¹⁰⁶.

¹⁰⁴ «Ядерное окно» относится к ядерным проектам на северо-западе России, полностью финансируемым безвозмездными средствами под управлением ЕБРР и под надзором Ядерного операционного комитета.

¹⁰⁵ ЭПСИ ведет деятельность как на ядерном, так и неядерном направлении.

¹⁰⁶ См. примечание 23 на стр. 91.

Гонорары, причитающиеся аудиторам Банка за аудирование отчетности фондов сотрудничества и ядерной безопасности за 2023 год, составили 0,9 млн евро (в 2022 году – 0,8 млн евро).

Фонд участия в долевых инвестициях

В 2016 году в рамках стратегии по привлечению долгосрочного институционального капитала в частные инвестиционные проекты в странах операций Банком был создан Фонд участия в долевых 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 Банк, ни ФУДИ не могли выбирать для себя наиболее выгодные инвестиции, в которых участвует ФУДИ. На протяжении всего срока действия прямых инвестиций Банк сохраняет юридически закрепленные за ним право собственности на вложения в акционерные капиталы и контроль над ними, но при этом экономических выгод от участия в капиталах Банк не получает. Поскольку он сохраняет контроль над этими вложениями, они по-прежнему подлежат учету и проводке в его балансе.

В обмен на покупную цену ФУДИ получает от Банка своп на доход от акций (СДА). СДА признается финансовым обязательством, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки¹⁰⁷ в составе «Прочих обязательств», и по состоянию на 31 декабря 2023 года его общая стоимость по 35 отвечающим квалификационным критериям инвестициям составила 282 млн евро (в 2022 году – 203 млн евро). За управление долевыми инвестициями Банк получает соответствующую комиссию. В 2023 году в качестве комиссии за управление этими средствами Банк получил 3 млн евро (в 2022 году – 2 млн евро), из которых причитающихся к уплате сумм на 31 декабря 2023 года не оставалось (в 2022 году – ноль евро). За период с начала деятельности ФУДИ в 39 инвестиционных проектов, отвечающих квалификационным критериям, было вложено в общей сложности 303 млн евро.

33. События по истечении отчетного периода

По истечении отчетного периода не зафиксировано каких-либо существенных событий, которые потребовали бы внесения корректировок в настоящую финансовую отчетность. Событиями, имевшими место по истечении отчетного периода и требующими внесения корректировок в настоящую финансовую отчетность, являются доказанные обстоятельства, имевшие место на 31 декабря 2023 года.

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

По состоянию на 10 апреля 2024 года иных событий, имеющих существенное значение и требующих раскрытия сведений о них, по окончании отчетного периода не зафиксировано.

По состоянию на 10 апреля 2024 года Совет директоров рассмотрел настоящую финансовую отчетность и санкционировал ее публикацию. Настоящая финансовая отчетность будет впоследствии направлена Совету управляющих на утверждение.

¹⁰⁷ СДА не соответствует определению понятия «Производный финансовый инструмент», поскольку держатели СДА обязаны обладать крупными инвестициями в чистых суммах.

Ответственность за внешнюю финансовую отчетность

Заявление об ответственности оперативного руководства Банка в отношении финансовой отчетности

Оперативное руководство Европейского банка реконструкции и развития и его полностью контролируемой дочерней структуры, Специального фонда акционеров ЕБРР (совместно именуемых ЕБРР или Банк) отвечают 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 Банка 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 Банка отвечает за:

- обеспечение сохранности активов Банка, авторизацию поступлений и выплат, предотвращение и выявление фактов мошенничества, совершения ошибок, несоблюдения положений его внутренних директивных и нормативных документов;
- определение круга нормативно-законодательных актов, применимых к деятельности Банка, и обеспечение их соблюдения Банком;
- ведение Банком записей бухгалтерского учета, содержащих в разумно обоснованной мере точные сведения о его финансовом состоянии на любой момент времени;
- применение таких систем внутреннего контроля, которые оперативное руководство Банка считает необходимыми 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, движении его денежных потоков, если это требуется, согласно МСФО, публикуемым Советом по международным стандартам финансовой отчетности.

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

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

Решением Совета директоров Банка учрежден Комитет по аудиту и рискам, помогающий ему выполнять обязанности по обеспечению надежности действующей в Банке практики бухгалтерского учета и эффективному выполнению функций внутреннего контроля, применяемого оперативным руководством Банка в вопросах финансов и бухгалтерского учета. Комитет по аудиту и рискам состоит полностью из членов Совета директоров. Комитет по аудиту и рискам регулярно проводит встречи с оперативным руководством Банка с целью проверки и мониторинга соблюдения финансовых, бухгалтерских и аудиторских нормативов Банка и связанной с ними финансовой отчетности. Внешние аудиторы и штатные ревизоры регулярно встречаются с членами Комитета по аудиту и рискам как в присутствии других представителей оперативного руководства Банка, 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 Комитета по аудиту и рискам.

Оценка оперативным руководством эффективности внутреннего контроля за внешней финансовой отчетностью

Оперативным руководством Банка проведена оценка функционирования своей системы внутреннего контроля за внешней финансовой отчетностью в 2023 году. В своем анализе оперативное руководство Банка 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).

В ходе проведенной оценки анализировалось состояние системы контроля за внешней финансовой отчетностью в отношении специальных фондов и соглашений о других фондах, перечисленных в примечаниях 31 и 32 к «Финансовому отчету Банка за 2023 год», а также планов пенсионного обеспечения сотрудников Банка. 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 Банка.

Заявление оперативного руководства об эффективности внутреннего контроля за внешней финансовой отчетностью

Исходя из результатов проведенной Банком оценки, оперативное руководство заявляет, что по состоянию на 31 декабря 2023 года Банком обеспечивалась эффективность внутреннего контроля за его финансовой отчетностью, содержащейся в следующих разделах «Финансового отчета за 2023 год»:

- сводный баланс по состоянию на 31 декабря 2023 года;
- сводный отчет о прибылях и убытках, сводный отчет о совокупном доходе, сводный отчет о движении денежных средств и сводный отчет об изменениях в собственных средствах акционеров за закончившийся год;
- принципы учетной политики;
- раздел управления рисками (за исключением тех его частей, которые конкретно указаны как неаудированные);
- примечания к финансовой отчетности.



Одиль Рено-Бассо
Президент



Соха Эль-Турки
Вице-президент – финансовый директор

Европейский банк реконструкции и развития
Лондон
10 апреля 2024 года

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

Пит Фюрно
Гордон Джоунс
Джошуа Нейр

Редакционная группа

Хелен Валвона
Кэти Голдер

Графическое оформление и подготовка к печати

Даниэл Келли

Перевод

Юрий Бобров
Владимир Сотников
Эльдар Фотинов

Координатор

Наталья Бинерт

Корректор

Полина Ковалевская-Лиу

Техническое обеспечение

Марина Сильвестрова
Елена Варламова

© Европейский банк реконструкции и развития

Все права охраняются. Запрещается полное или частичное воспроизведение или передача настоящего издания в любом виде или любыми средствами, включая фотокопирование или любую электронную форму, без письменного разрешения правообладателя. Такое письменное разрешение необходимо получить и для ввода настоящего издания в какой-либо его части в любую систему хранения информации.

Термины и имена собственные, используемые в настоящем обзоре в отношении географических регионов или иных территорий, политико-экономических образований и подразделений, не представляют собой и не должны толковаться как представляющие собой официально выраженную или подразумеваемую позицию, одобрение, согласие или высказанное мнение Европейского банка реконструкции и развития или его акционеров относительно статуса любой страны, территории, образования и подразделения или делимитации их границ или суверенитета. ЕБРР привержен гендерному равенству. Мы стремимся использовать гендерно нейтральные формулировки в наших публикациях.

Фотографии на обложке: © EBRD, Gettyimages

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.

«Финансовый отчет за 2023 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.

Номер заказа 1663, «Финансовый отчет за 2023 год» (тираж на русском языке – 30 экз.)



Наши инвестиции меняют жизнь людей

**Европейский банк
реконструкции и развития**
Five Bank Street
Лондон
E14 4BG
Соединенное Королевство

Тел.: +44 20 7338 6000

www.ebrd.com

Вы найдете нас здесь:

 @EBRD

 ebrd_official

 ebrdtv

 ebrdhq

 EBRD